

Lazard Global Investment Funds plc

Für in der Schweiz eingetragene Teilfonds

Auszug aus dem Zwischenbericht und ungeprüften Abschluss
für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum



Inhalt

| | |
|---|-----|
| Verwaltungsrat und sonstige Informationen | 4 |
| Bericht der Anlageverwalter | 6 |
| Gesamtergebnisrechnung | 27 |
| Bilanz..... | 32 |
| Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares | 37 |
| Anmerkungen zum Halbjahresabschluss..... | 42 |
| Vermögensaufstellung der Portfolios | 92 |
| Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen..... | 135 |
| Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte..... | 147 |
| Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz..... | 150 |

Bericht für die Anleger in der Schweiz

Einige Teilfonds von Lazard Global Investment Funds plc sind nicht für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus zugelassen. Daher enthält dieser Zwischenbericht keine Informationen in Bezug auf diese Teilfonds. Die Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass bestimmte im Jahresbericht enthaltene Angaben auf konsolidierter Basis dargestellt sind und daher auch Angaben zu den Teilfonds enthalten können, die nicht für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus zugelassen sind.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz

6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland

Registernummer: 467074

Manager

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited
6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland

Anlageverwalter

Lazard Asset Management LLC
30 Rockefeller Plaza
New York
NY 10112-6300
USA

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund
*Lazard Demographic Opportunities Fund*¹
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund
Lazard Global Convertibles Recovery Fund
*Lazard Emerging Markets Bond Fund*²
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
*Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*³
*Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund*²
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund
*Lazard Diversified Return Fund*²
Lazard European Alternative Fund
Lazard Rathmore Alternative Fund
*Lazard Coherence Credit Alternative Fund*²
*Lazard Opportunities Fund*²
*Lazard Global Hexagon Equity Fund*²

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Strasse 75
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Lazard Nordic High Yield Bond Fund
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Lazard Asset Management Limited
50 Stratton Street
London W1J 8LL
Vereinigtes Königreich

Lazard Global Quality Growth Fund

¹ Am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank genehmigt, aber noch nicht aufgelegt.

² Geschlossen und vollständig zurückgenommen; der Widerruf der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

³ Vollständig zurückgenommen am 23. April 2024.

Verwahrstelle

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 HD32
Irland

Verwaltungs-, Register- und Transferstelle

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 HD32
Irland

Verwaltungsrat

Deirdre Gormley (Irin)*/**/**
Andreas Hübner (Deutscher)**
Jeremy Taylor (Brite)**/**
Samantha McConnell (Irin)*/**/**
Denis Faller (Franzose)

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

** Mitglieder des Prüfungsausschusses.

*** Mitglieder des LFMI-Risikoausschusses.

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend, mit Ausnahme von Denis Faller, der geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Managers ist. Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

Vertriebsstellen

Lazard Asset Management Limited
50 Stratton Street
London W1J 8LL
Vereinigtes Königreich

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Strasse 75
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Lazard Asset Management Securities LLC
30 Rockefeller Plaza
NY 10112-6300
USA

Lazard Asset Management Schweiz AG
Usterstrasse 9
8001 Zürich
Schweiz

Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Limited
1 Raffles Place
#25-01 One Raffles Place Tower 1
Singapur 048616

Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited
Unit 7, Level 20
1 Harbour View Street, Central
Hongkong

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Vertriebsstellen (Fortsetzung)

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung Spanien
Paseo de la Castellana 140
Madrid 28046
Spanien

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung Belgien
Avenue Louise 326
1050 Brüssel
Belgien

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung
Niederlande
Mondriaan Tower
Amstelplein 54
26th Floor
1096 BC Amsterdam
Niederlande

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung
Schweden
c/o Cecil Coworking AB
Norrandsgatan 10
111 43 Stockholm
Schweden

Lazard Gulf Limited
Gate Village 1
Level 2, Office 206
Dubai International Financial Centre
Dubai
Post- Box 506644
Vereinigte Arabische Emirate

Promoter

Lazard Asset Management Limited
50 Stratton Street
London W1J 8LL
Vereinigtes Königreich

Rechtsberater für irisches Recht

William Fry LLP
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland

Rechtsberater für englisches Recht

CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang LLP
Cannon Place
78 Cannon Street
London
EC4N 6AF
Vereinigtes Königreich

Secretary

Wilton Secretarial Limited
6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
D01 X9R7
Irland

Zahlstelle in der Schweiz

Banque Cantonale de Geneve
Quai de l'Île 17
Case postale 2251
1211 Genf 2
Schweiz

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

Acolin Fund Services AG
Maintower, Thurgauerstrasse 36/38
8050 Zürich
Schweiz

Währungsmanager

State Street Bank and Trust Company
20 Churchill Place
London E14 5HJ
Vereinigtes Königreich

State Street Bank International GmbH
Solmsstrasse 83
60486 Frankfurt am Main
Deutschland

Dieser Zwischenbericht und ungeprüfte Halbjahresabschluss (der «Bericht und Abschluss») kann in weitere Sprachen übersetzt werden. Eine solche Übersetzung enthält dieselben Informationen und hat dieselbe Bedeutung wie der Bericht und Abschluss in englischer Sprache. Bei Abweichungen zwischen den unterschiedlichen Sprachversionen hat die englische Fassung des Berichts und Abschlusses Vorrang, es sei denn, in einem Rechtsgebiet, in dem die Anteile verkauft werden, ist es gesetzlich vorgeschrieben, dass in einer Klage aufgrund der Offenlegung in einem Bericht und Abschluss in einer anderen Sprache als Englisch diejenige Sprache des Berichts und Abschlusses Vorrang haben soll, auf der eine solche Klage basiert. Alle Rechtsstreitigkeiten zu den Bedingungen des Berichts und Abschlusses, ungeachtet ihrer Sprache, unterliegen den Gesetzen von Irland und werden nach ihnen ausgelegt.

Bericht der Anlageverwalter

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Quality Growth Fund (der «Fonds») eine Rendite von 4,55% nach Abzug von Gebühren gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 9,16% verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktien stiegen vor dem Hintergrund schwankender Risikobereitschaft und Unsicherheit bezüglich der Zinssätze. Die US-Notenbank hielt an ihrer Zinspolitik der «längerfristig höheren» Zinsen fest, bevor sie Mitte September die Zinsen um 50 Basispunkte senkte, was eine Verschiebung hin zu lockeren geldpolitischen Bedingungen signalisierte, die eine weltweite Aktienmarktrally auslöste. Derweil senkten die Europäische Zentralbank und andere Zentralbanken in Europa die Zinssätze, um der Abschwächung des Wirtschaftswachstums und der sich den Zielvorgaben annähernden Inflation zu begegnen. Indes hob die Bank of Japan die Zinsen aufgrund des schwachen Yen an. Die chinesische Zentralbank leitete umfangreiche Konjunkturmassnahmen ein, um die Wirtschaft des Landes anzukurbeln, was zu einer starken Performance an den Aktienmärkten führte, insbesondere in den USA, Europa und Japan.

Die Begeisterung für künstliche Intelligenz kühlte sich ab, was sich auf die hochfliegenden US-Technologieaktien auswirkte, aber die weltweiten Aktienmärkte stiegen weiter, wobei die Schwellenmärkte besser abschnitten als die Industrieländer. Der S&P 500 Index erreichte aufgrund des Optimismus bezüglich möglicher Zinssenkungen in den USA ein Allzeithoch, während der paneuropäische STOXX 600 und der japanische TOPIX-Index ebenfalls gut abschnitten. Die Versorger waren aufgrund der erwarteten KI-bedingten Stromnachfrage der Sektor mit der besten Performance, während Energietitel zurückblieben, da die Ölpreise trotz der Konflikte im Nahen Osten fielen, was Nachfragesorgen widerspiegelte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das fehlende Engagement im Energiesektor schmälerte die Wertentwicklung.
- Die Titelauswahl im Nichtbasiskonsumgütersektor wirkte sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus. Der kanadische Discounter Dollarama profitierte weiterhin von der preisbewussten Verbraucherstimmung.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Informationstechnologiesektor war der Performance abträglich. Die Aktien von ASML, dem Hersteller von Halbleiterausrüstungen, fielen aufgrund von Befürchtungen, die USA könnten schärfere Handelsbeschränkungen gegenüber China erlassen.
- Die Titelauswahl im Gesundheitssektor belastete die Wertentwicklung. Das in den USA börsennotierte Auftragsforschungsinstitut IQVIA, das ausgelagerte Forschungsleistungen für die Branchen Pharmazeutik, Biotechnologie und Medizinprodukte anbietet, hinkte aufgrund von Verzögerungen bei der Erholung des Segments Technology & Analytics Solutions zu Beginn des ersten Quartals hinterher.

Ausblick

Wir erwarten eine anhaltende Volatilität, da die US-Notenbank und andere Zentralbanken versuchen, die Aufrechterhaltung der Finanzstabilität und die Kontrolle der Inflation in Einklang zu bringen. Stärke und Enge waren über einen längeren Zeitraum hinweg Themen auf den globalen Märkten, die beide die Performance des Fonds behinderten. Die jüngsten Anzeichen für eine breitere Marktbeteiligung sind jedoch ermutigend.

Wir konzentrieren uns weiterhin auf unsere Philosophie, in Qualitätsunternehmen (Compounder) zu investieren, die ein hohes Mass an finanzieller Produktivität aufrechterhalten können. Wir sind der Ansicht, dass eine breitere Aktienmarktführerschaft ein besseres Umfeld für Qualitätsanlagen bieten wird.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

Fondsmanager: Louis Florentin-Lee und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management Limited

30. September 2024

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (der «Fonds») eine Rendite von 0,92% in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 9,67% verzeichnete¹.

Marktrückblick

Trotz schwankender Risikobereitschaft angesichts der Zinsunsicherheit stiegen die weltweiten Aktien im Berichtszeitraum. In den USA erreichte der S&P 500 Index ein Allzeithoch, und auch der europäische STOXX 600 verzeichnete eine starke Performance.

An der Wirtschaftsfront veranlassten Inflationsängste zu Beginn des Jahres die US-Notenbank dazu, die Zinssätze hoch zu halten, bis die Zentralbank im September die Zinsen um deutliche 50 Basispunkte (Bp.) senkte, was eine weltweite Aktienrally auslöste und die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen auf 3,79% senkte.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins sowohl im Juni als auch im September um 25 Basispunkte, da sich die Inflation in der Eurozone angesichts des sich abkühlenden Wirtschaftswachstums ihrem Ziel von 2% näherte. Die Bank of England senkte den britischen Leitzins im August um 25 Basispunkte, da sich die Inflation abschwächte. Indes senkten die schwedische und die Schweizer Zentralbank die Zinssätze mehrmals. Im Gegensatz dazu hob die Bank of Japan im Juli die Zinssätze an, da der schwache Yen die Importe und die Verbraucherausgaben beeinträchtigte. Dieser Schritt führte zusammen mit den erwarteten Zinssenkungen in den USA zu einer Aufwertung des Yen und zu einer kurzfristigen Schwäche des japanischen Aktienmarktes. Die Ernennung von Shigeru Ishiba zum japanischen Premierminister deutet darauf hin, dass weitere Zinserhöhungen bevorstehen könnten. Die chinesische Zentralbank leitete in dem Versuch, die angeschlagene Wirtschaft wieder anzukurbeln, umfangreiche Konjunkturmassnahmen ein.

Die Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) kühlte ab, was sich auf hoch bewertete US-Technologiewerte auswirkte. Der Versorgungssektor entwickelte sich aufgrund der KI-bedingten Energienachfrage sehr gut, während der Energiesektor aufgrund der sinkenden Ölpreise trotz des Konflikts im Nahen Osten zurückblieb.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Thema «Inflationäre Finanzen» leistete einen positiven Beitrag. Die Intercontinental Exchange legte aufgrund positiver Volumendaten bei den an ihren Börsen gehandelten Hypotheken- und Derivatkontrakten zu. Die Versicherer und Versicherungsmakler Aon, Chubb, Travelers, WR Berkley und Marsh & McLennan profitierten von ihrer Stärke bei Underwritings und Anlageerträgen.
- Das Thema «Knappe Ressourcen» leistete einen positiven Beitrag. Anglo American, Agnico Eagle und Newmont haben mit dem Anstieg der Gold- und Kupferpreise zugelegt.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Thema «Immaterielle Vermögenswerte» belastete die Rendite. Die Konsumschwäche in den USA und in China stellte einen breiten Gegenwind für die Titel dieses Themas dar, wobei Estée Lauder, LVMH und L'Oréal allesamt niedriger notierten. Pernod Ricard, Diageo und Remy Cointreau gaben angesichts der vorsichtigen Aussichten für den US-Spirituosenmarkt allesamt nach.
- Der Bereich Energiepolitik wies ebenfalls eine Underperformance auf, da die integrierten Energieversorger BP und Total aufgrund des schwächeren Ölpreises fielen. Der Windturbinenhersteller Vestas geriet ins Wanken, weil er weitere Abschreibungen in seinem Servicegeschäft befürchtete.

Ausblick

Der Marktkonsens geht davon aus, dass die Inflation tatsächlich besiegt ist. Obwohl die aktuellen Daten kaum Anzeichen für eine Inflation erkennen lassen, sind wir der Ansicht, dass die zugrunde liegenden strukturellen Bedingungen weiterhin potenziell inflationär sind. Die angespannten Arbeitsmärkte in den USA, die Rekordverschuldung, die zunehmenden geopolitischen Risiken im Zusammenhang mit China, dem Nahen Osten und Russland sowie die Gefahr einer protektionistischen Handelspolitik sind allesamt potenzielle Faktoren für eine strukturell höhere Inflation.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Daher sind wir der Ansicht, dass die Risiken für eine erneute Inflation weitaus grösser sind, als der Markt derzeit einschätzt, sobald die Konjunkturschwäche nachlässt. In einem solchen Szenario könnten unserer Meinung nach Unternehmen, deren Fähigkeiten zur Inflationsbekämpfung unterschätzt werden, vom Markt belohnt werden.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

Fondsmanager: Nicholas Bratt und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC

30. September 2024

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (der «Fonds») eine Rendite von 5,51% (abgesichert in Euro) gegenüber dem FTSE Global Focus Investment Grade Convertible Index (abgesichert in Euro), der eine Rendite von 6,84% verzeichnete¹.

Marktrückblick

Trotz schwankender Risikobereitschaft angesichts der Zinsunsicherheit stiegen die weltweiten Aktien im Berichtszeitraum. In den USA erreichte der S&P 500 Index ein Allzeithoch, und auch der europäische STOXX 600 verzeichnete eine starke Performance.

An der Wirtschaftsfront veranlassten Inflationsängste zu Beginn des Jahres die US-Notenbank (Fed) dazu, die Zinssätze hoch zu halten, bis die Zentralbank im September die Zinsen um deutliche 50 Basispunkte (Bp.) senkte, was eine weltweite Aktienrally auslöste und die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen auf 3,79% senkte.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins sowohl im Juni als auch im September um 25 Basispunkte, da sich die Inflation in der Eurozone angesichts des sich abkühlenden Wirtschaftswachstums ihrem Ziel von 2% näherte. Die Bank of England senkte den britischen Leitzins im August um 25 Basispunkte, da sich die Inflation abschwächte. Indes senkten die schwedische und die Schweizer Zentralbank die Zinssätze mehrmals. Im Gegensatz dazu hob die Bank of Japan im Juli die Zinssätze an, da der schwache Yen die Importe und die Verbraucherausgaben beeinträchtigte. Dieser Schritt führte zusammen mit den erwarteten Zinssenkungen in den USA zu einer Aufwertung des Yen und zu einer kurzfristigen Schwäche des japanischen Aktienmarktes. Die Ernennung von Shigeru Ishiba zum japanischen Premierminister deutet darauf hin, dass weitere Zinserhöhungen bevorstehen könnten. Die chinesische Zentralbank leitete in dem Versuch, die angeschlagene Wirtschaft wieder anzukurbeln, umfangreiche Konjunkturmassnahmen ein.

Die Emission von Wandelanleihen hat sich beschleunigt: In den letzten sechs Monaten wurden 57 Milliarden USD emittiert, was einem Anstieg von 37,6% gegenüber dem Vorjahr entspricht.² Der Markt für Wandelanleihen erholte sich im dritten Quartal nach einem glanzlosen ersten Halbjahr. Dieser Aufschwung wurde durch die Hinwendung der grossen Zentralbanken zu einer lockeren Geldpolitik ausgelöst. Auch die Wandelanleihen profitierten von guten Quartalsergebnissen und schützenden Strukturen während der volatilen Zeiträume im Juli und August.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl bei US-amerikanischen Technologie- und Wachstumswerten war hilfreich, da starke Quartalsergebnisse und niedrige Zinssätze die Outperformance von Aktien unterstützten.
- In Asien war die Titelauswahl in den Sektoren Telekommunikation und zyklische Konsumgüter hilfreich, unterstützt durch die Ankündigung der chinesischen Regierung, die Wirtschaft stark anzukurbeln.
- Die Übergewichtung der Duration trug bei sinkenden Zinssätzen zur Performance bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung von US-Versorgungsunternehmen und Immobilien schadete, da diese Sektoren in einem Umfeld sinkender Zinsen eine überdurchschnittliche Performance erzielten.
- Die Titelauswahl in europäischen Industriewerten und Fluggesellschaften belastete die relative Wertentwicklung.
- Die Titelauswahl im Gesundheitswesen war abträglich, nachdem die Gewinnprognosen die Markterwartungen nicht erfüllten.

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass Wandelanleihen für Anleger weiterhin attraktiv sind. Die Neuemissionen waren im dritten Quartal stark und belaufen sich seit Jahresbeginn auf insgesamt 82 Mrd. USD. Es wird erwartet, dass die Emissionstätigkeit im Laufe des Jahres robust bleiben wird. Wandelanleihen bieten derzeit einen Abschlag auf den Kreditspread im Vergleich zu herkömmlichen Anleihen und bieten ein defensives Engagement im Kreditrisiko.

Insgesamt bleiben wir für die Anlageklasse der Wandelanleihen optimistisch. Sie bietet eine hohe Konvexität, attraktive Renditen und Aktiensensitivität, was die Teilhabe an Aufwärtsbewegungen ermöglicht und gleichzeitig vor Abwärtsschwankungen schützt.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, thesaurierende, in Euro abgesicherte Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

² **Quelle:** BofA Merrill Lynch Global Research.

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC
30. September 2024

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund (der «Fonds») eine Rendite von 6,49% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar für die thesaurierende Anteilsklasse «A»¹.

Marktrückblick

Trotz schwankender Risikobereitschaft angesichts der Zinsunsicherheit stiegen die weltweiten Aktien im Berichtszeitraum. In den USA erreichte der S&P 500 Index ein Allzeithoch, und auch der europäische STOXX 600 verzeichnete eine starke Performance.

An der Wirtschaftsfront veranlassten Inflationsängste zu Beginn des Jahres die US-Notenbank (Fed) dazu, die Zinssätze hoch zu halten, bis die Zentralbank im September die Zinsen um deutliche 50 Basispunkte (Bp.) senkte, was eine weltweite Aktienrally auslöste und die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen auf 3,79% senkte.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins sowohl im Juni als auch im September um 25 Basispunkte, da sich die Inflation in der Eurozone angesichts des sich abkühlenden Wirtschaftswachstums ihrem Ziel von 2% näherte. Die Bank of England senkte den britischen Leitzins im August um 25 Basispunkte, da sich die Inflation abschwächte. Indes senkten die schwedische und die Schweizer Zentralbank die Zinssätze mehrmals. Im Gegensatz dazu hob die Bank of Japan im Juli die Zinssätze an, da der schwache Yen die Importe und die Verbraucherausgaben beeinträchtigte. Dieser Schritt führte zusammen mit den erwarteten Zinssenkungen in den USA zu einer Aufwertung des Yen und zu einer kurzfristigen Schwäche des japanischen Aktienmarktes. Die Ernennung von Shigeru Ishiba zum japanischen Premierminister deutet darauf hin, dass weitere Zinserhöhungen bevorstehen könnten. Die chinesische Zentralbank leitete in dem Versuch, die angeschlagene Wirtschaft wieder anzukurbeln, umfangreiche Konjunkturmassnahmen ein.

Die Emission von Wandelanleihen hat sich beschleunigt: In den letzten sechs Monaten wurden 57 Milliarden USD emittiert, was einem Anstieg von 37,6% gegenüber dem Vorjahr entspricht.² Der Markt für Wandelanleihen erholte sich im dritten Quartal nach einem glanzlosen ersten Halbjahr. Dieser Aufschwung wurde durch die Hinwendung der grossen Zentralbanken zu einer lockeren Geldpolitik ausgelöst. Auch die Wandelanleihen profitierten von guten Quartalsergebnissen und schützenden Strukturen während der volatilen Zeiträume im Juli und August.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Besonders hilfreich war das Engagement in nordamerikanischen Wandelanleihen mit einer breit gefächerten Performance in allen Sektoren, angeführt von Pharmazeutika und Versorgern.
- Asiatische Wandelanleihen trugen zur Performance bei, insbesondere am Ende des Berichtszeitraums.
- Das Engagement in europäischen Wandelanleihen trug zur Performance bei, angeführt von Emittenten aus den Bereichen Immobilien, E-Commerce und Tourismus.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Auswahl im Bereich Halbleiter war negativ, da der Fonds bei einem bestimmten Hersteller von Siliziumkarbid-Chips (die in Elektromotoren verwendet werden) engagiert war. Dieser Hersteller hatte mit betrieblichen Verzögerungen und chinesischer Konkurrenz zu kämpfen.
- Das Engagement in einem Videospielhersteller, der die Veröffentlichung seines nächsten Spiels verschob, beeinträchtigte die Performance.
- Das Engagement im Öl- und Gassektor war der Wertentwicklung abträglich. Die Ölpreise waren im Berichtszeitraum aufgrund von Überangebotsrisiken trotz zunehmender Spannungen im Nahen Osten niedriger.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass Wandelanleihen für Anleger weiterhin attraktiv sind. Die Neuemissionen waren im dritten Quartal stark und belaufen sich seit Jahresbeginn auf insgesamt 82 Mrd. USD. Es wird erwartet, dass die Emissionstätigkeit im Laufe des Jahres robust bleiben wird. Wandelanleihen bieten derzeit einen Abschlag auf den Kreditspread im Vergleich zu herkömmlichen Anleihen und bieten ein defensives Engagement im Kreditrisiko.

Insgesamt bleiben wir für die Anlageklasse der Wandelanleihen optimistisch. Sie bietet eine hohe Konvexität, attraktive Renditen und Aktiensensitivität, was die Teilhabe an Aufwärtsbewegungen ermöglicht und gleichzeitig vor Abwärtsschwankungen schützt.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

² **Quelle:** BofA Merrill Lynch Global Research.

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC

30. September 2024

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der «Fonds») eine Rendite von 6,31% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von 7,21% verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2024 erzielten die Schwellenmarktanleihen in Landeswährung aufgrund niedrigerer lokaler Renditen und der Aufwertung der Kassawährung eine Rendite von 7,2% (in US-Dollar gemessen). Die über den Erwartungen liegende Zinssenkung der US-Notenbank trug zu einem Rückgang der weltweiten Renditen und einem schwächeren US-Dollar bei. Die lokalen Renditen fielen weniger stark als die Kernzinsen, lagen aber zum Ende des Berichtszeitraums etwas mehr als 15 Basispunkte (Bp) niedriger bei 6,1%. Unterdessen werteten die Schwellenmarktwährungen gegenüber dem US-Dollar um insgesamt 2,1% auf, während der Dollar-Kassa-Index um 3,5% fiel.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Übergewichtung der Duration in Südafrika erwies sich als günstig. Die Kurse entwickelten sich aufgrund des positiven Wahlergebnisses, bei dem der an der Macht befindliche Afrikanische Nationalkongress deutlicher als erwartet geschlagen wurde, besser als erwartet.
- Die Übergewichtung der Duration in Kolumbien trug ebenfalls zur relativen Performance bei. Die Banco de la República (BanRep) senkte ihren Leitzins im Berichtszeitraum um 200 Bp., und angesichts des restriktiven Kurses der Zentralbank und der günstigen Basiseffekte dürfte sich die Disinflation beschleunigen.
- Die Übergewichtung der Türkischen Lira leistete aufgrund attraktiver Carrys in geringerer Masse einen Beitrag, da die Kassakurse stabil blieben.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Übergewichtete Positionen in ausgewählten Hochzinsländern, in denen die realen Renditen nach wie vor hoch sind, vor allem in Brasilien und Mexiko, waren am abträglichsten.
- Die Underperformance in Brasilien war auf eine Vertrauenskrise in die Regierung Lula zurückzuführen, die durch ein Zusammenspiel von unvorhergesehenen Fehlern ausgelöst wurde, darunter eine Revision der Haushaltsziele, die Aufgabe der geldpolitischen Prognose, personelle Veränderungen und Fragen zur Autonomie der Zentralbank.
- In Mexiko erlangte die amtierende Morena-Partei bei den Wahlen im Juni 2024 eine qualifizierte Mehrheit, was angesichts der Besorgnis über mögliche Justizreformen zu einer Unterperformance der Kurse führte.

Ausblick

Die Inflationsdaten haben sich in den letzten Monaten verbessert, was den Weg für Zinssenkungen in den Industrieländern ebnete und den Aufwärtsdruck auf die weltweiten Renditen verringerte. Unseres Erachtens dürfte dieses Umfeld weiterhin einen günstigen Hintergrund für Durationsgeschäfte bieten, insbesondere in Ländern, in denen die Realzinsen weiterhin hoch sind. Wir glauben, dass das Potenzial für idiosynkratische Risiken in den Schwellenländern geringer ist, da der Wahlkalender für den Rest des Jahres deutlich weniger stark gefüllt ist. Im Einklang mit diesen Aussichten bevorzugen wir weiterhin Märkte, in denen die realen Renditen deutlich über dem potenziellen Wachstumsniveau liegen. Innerhalb dieser Allokation halten wir diversifizierte Übergewichtungen in Südafrika, Mexiko und Kolumbien, obwohl wir den Umfang dieser Positionen im Laufe des Quartals reduziert haben. Bei den Niedrigzinsländern halten wir weiterhin eine starke Übergewichtung in Peru gegenüber Untergewichtungen in asiatischen Schwellenländern wie China und Thailand, wo wir ein begrenztes Abwärtsrisiko für die Renditen sehen, da die Märkte bereits einen unterschiedlichen Grad der Lockerung einpreisen. Bei den Währungen bleiben wir weitgehend beta-neutral, mit einem Korb von Long- und Short-Positionen in den Schwellenmarktwährungen, die darauf ausgerichtet sind, attraktive Carrys zu nutzen. Diese Allokation umfasst übergewichtete Positionen in der Indonesischen Rupiah, dem Uruguayischen Peso und dem Brasilianischen Real sowie moderate übergewichtete Positionen in der Türkischen Lira und dem Ägyptischen Pfund, die angesichts der jüngsten politischen Verbesserungen in beiden Märkten attraktive Carrys bieten.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC

30. September 2024

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (der «Fonds») eine Rendite von 6,31% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber der zusammengesetzten Benchmark aus 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, die eine Rendite von 6,85% verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2024 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von 6,9% (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von 6,5%, während die Renditen in Landeswährung 7,2% erzielten. Die über den Erwartungen liegende Zinssenkung der US-Notenbank trug zu einem Rückgang der weltweiten Renditen und einem schwächeren US-Dollar bei. Die Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen fielen um mehr als 40 Basispunkte (Bp.) auf 3,8%, und es kam zu einem Bull Steepening, wobei die 2-jährige Rendite am Ende des Berichtszeitraums fast 100 Bp. niedriger bei 3,6% lag. Die lokalen Renditen fielen weniger stark als die Kernzinsen, lagen aber zum Ende des Berichtszeitraums etwas mehr als 15 Bp. niedriger bei 6,1%. Unterdessen werteten die Schwellenmarktwährungen gegenüber dem US-Dollar um insgesamt 2,1% auf, während der Dollar-Kassa-Index um 3,5% fiel.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Übergewichtung der Duration in Südafrika erwies sich als günstig. Die Kurse entwickelten sich aufgrund des positiven Wahlergebnisses, bei dem der an der Macht befindliche Afrikanische Nationalkongress deutlicher als erwartet geschlagen wurde, besser als erwartet.
- Die Übergewichtung der Duration in Kolumbien trug ebenfalls zur relativen Performance bei. Die Banco de la República (BanRep) senkte ihren Leitzins im Berichtszeitraum um 200 Bp., und angesichts des restriktiven Kurses der Zentralbank und der günstigen Basiseffekte dürfte sich die Disinflation beschleunigen.
- Im Bereich der Staatsanleihen waren Untergewichtungen in den hochwertigsten Krediten wie China und Saudi-Arabien – wo die Spreads weiterhin in der Nähe jahrzehntelang engster Werte gehandelt werden – wesentliche Beitragsleister, dass diese Märkte zusammen mit anderen hochwertigen Krediten zurückblieben.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine Übergewichtung bei lokalen Zinssätzen in Brasilien wurde durch eine Vertrauenskrise in die Regierung Lula beeinträchtigt, die durch ein Zusammenspiel von unvorhergesehenen Fehlern ausgelöst wurde, darunter eine Revision der Haushaltsziele, die Aufgabe der geldpolitischen Prognose, personelle Veränderungen und Fragen zur Autonomie der Zentralbank.
- Eine Übergewichtung bei lokalen Zinssätzen in Mexiko war ebenfalls abträglich, da die amtierende Morena-Partei bei den Wahlen im Juni 2024 eine qualifizierte Mehrheit errang, was angesichts der Besorgnis über mögliche Justizreformen zu einer Unterperformance der Kurse führte.
- In geringerem Masse schadete die Allokation des Portfolios in Unternehmensanleihen ausserhalb des Index, da Unternehmensanleihen aufgrund der kürzeren Duration hinter Staatsanleihen zurückblieben.

Ausblick

Vor dem Hintergrund der weltweiten Lockerung der Politik der Zentralbanken und idiosynkratischer politischer Verbesserungen in den Schwellenmärkten halten wir an einem konstruktiven Ausblick für Schwellenmarktanleihen fest. Darüber hinaus deuten die führenden Wirtschaftsindikatoren darauf hin, dass sich das Wirtschaftswachstum in den USA wahrscheinlich schneller abschwächen wird als in vielen Schwellenmärkten, was die Voraussetzungen für eine Outperformance der Schwellenmärkte in puncto Wachstum schaffen könnte. Bei den Krediten bevorzugen wir derzeit Länder und Unternehmen, die attraktive Bewertungen bieten, vor allem im Bereich der BB-Ratings. In der Zwischenzeit meiden wir weiterhin die hochwertigsten und schatzanfälligen Länder, in denen die Kreditspreads nach wie vor in der Nähe von jahrzehntelang engsten Werten notieren. Bei lokalen Schuldtiteln sehen wir Chancen an Märkten, an denen die realen Renditen deutlich über dem potenziellen Wachstumsniveau liegen, während wir die Niedrigzinsländer in den asiatischen Schwellenmärkten meiden, bei denen wir nur ein begrenztes Abwärtsrisiko für die Renditen sehen. Bei den Währungen konzentrieren wir uns auf die Erzielung eines attraktiven Carrys bei begrenztem Beta-Risiko. Wir beobachten weiterhin genau die Risiken im Zusammenhang mit der Ungewissheit in Bezug auf die US-Präsidentenwahlen im November 2024, mögliche politische Fehlentwicklungen in den Schwellenmärkten und die Wirtschaftsleistung der USA.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC

30. September 2024

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (der «Fonds») eine Rendite von 6,29% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, der eine Rendite von 6,04% verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im letzten Sechsmonatszeitraum bis zum 30. September 2024 erzielten die Unternehmensanleihen der Schwellenmärkte eine Rendite von 6,0%, was in erster Linie auf die niedrigeren Renditen der US-Staatsanleihen zurückzuführen ist, da der Zinssenkungszyklus der US-Notenbank (Fed) im September begann. Die Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen fielen um mehr als 40 Basispunkte (Bp.) auf 3,8%, und es kam zu einem Bull Steepening, wobei die 2-jährige Rendite am Ende des Berichtszeitraums fast 100 Bp. niedriger bei 3,6% lag. Indes verengten sich die Kreditspreads für Unternehmen aus Schwellenmärkten um 17 Basispunkte, und Hochzinsanleihen (+6,8%) entwickelten sich besser als Investment-Grade-Anleihen (+5,5%), was auf die gute Risikostimmung zurückzuführen ist.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Aus einer Top-Down-Perspektive betrachtet, bot die leicht übergewichtige Durationsposition des Portfolios einen positiven Beitrag.
- Die Titelauswahl bei Finanzwerten und Versorgern trug am meisten zur Outperformance im Berichtszeitraum bei.
- Bei den Finanzwerten profitierte der Fonds vom Engagement in nachrangigen Schuldtiteln, insbesondere in Lateinamerika und der Türkei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die oben genannten Gewinne gingen teilweise durch die Titelauswahl im Transportsektor verloren.
- Insbesondere eine kleine Position in einer brasilianischen Fluggesellschaft war abträglich, da das Unternehmen länger als erwartet brauchte, um seine Bilanz nach der pandemiebedingten Schuldenanhäufung zu sanieren, und möglicherweise eine zusätzliche besicherte Kreditaufnahme benötigt, um seinen Schuldenabbauplan zu finanzieren.
- Die Untergewichtung im Immobiliensektor im Fonds wirkte sich ebenfalls negativ aus. Der Immobiliensektor schnitt im Berichtszeitraum am besten ab, was auf einen Aufschwung bei chinesischen Immobilienanleihen zurückzuführen ist, auch wenn der Sektor nach wie vor allgemein in Schwierigkeiten steckt.

Ausblick

Die Renditen von Unternehmensanleihen aus Schwellenmärkten sind im historischen Vergleich nach wie vor hoch und bieten weiterhin einen höheren Spread als entsprechende Kredite in den Industrieländern. Wir sind der Ansicht, dass der Beginn der Zinssenkungszyklen der US-Notenbank und anderer Zentralbanken die Nachfrage nach festverzinslichen Wertpapieren, einschliesslich Unternehmensanleihen der Schwellenmärkte, unterstützen sollte. Während Zinssenkungen in der Regel mit einer Konjunkturabschwächung einhergehen, die sich negativ auf die Kreditqualität und damit auf die Spreads auswirken kann, erwarten die meisten eine weiche Landung. Der Verschuldungsgrad der Unternehmen in den Schwellenmärkten ist nach wie vor so niedrig wie seit zehn Jahren nicht mehr, und der übermässige Kreditspread bietet Anlegern mit einem mittelfristigen Horizont einen Puffer.

Darüber hinaus können niedrigere Zinssätze sowohl die Zinsbelastung für die Kreditnehmer verringern als auch die Verwaltung der Verbindlichkeiten erleichtern, was wiederum Anlagegelegenheiten bieten kann. Die technischen Gegebenheiten des Angebots dürften günstig sein, da der Bedarf an Anleihen geringer ist als in der Vergangenheit und für den Rest des Jahres angesichts der Ungewissheit im Zusammenhang mit den US-Wahlen und des typischerweise ausgedünnten Emissionskalenders um die Feiertage am Jahresende mit einem begrenzten Emissionsvolumen zu rechnen ist. Innerhalb der Schwellenmärkte gibt es immer eine gewisse Streuung und länderspezifische Volatilität, die wahrscheinlich auch Chancen bieten wird. Wir beobachten zwar weiterhin genau die Risiken, die sich aus den Änderungen der US-Politik nach den Wahlen und den spezifischen Veränderungen in den Schwellenmärkten ergeben, sind aber der Meinung, dass Carry und Volatilität wahrscheinlich ein konstruktives Anlageumfeld bieten werden.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC
30. September 2024

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Nordic High Yield Bond Fund (der «Fonds») eine Rendite von 5,40% in Euro¹.

Marktrückblick

Langfristig sind die skandinavischen Volkswirtschaften unserer Meinung nach in Bereichen wie Infrastruktur, Digitalisierung, Staatsverschuldung und Pro-Kopf-Einkommen besser aufgestellt als viele Länder der Eurozone. Kurzfristig jedoch stagniert das Wirtschaftswachstum in Schweden, und der Arbeitsmarkt zeigt zunehmend Anzeichen von Schwäche. Dies ist teilweise auf die erheblichen Zinserhöhungen der Riksbank in den Jahren 2022 und 2023 zurückzuführen. Nachdem die Inflation im vergangenen Jahr stark zurückgegangen war, senkte die schwedische Zentralbank im Mai, August und September die Zinssätze und stellte weitere Zinssenkungen in Aussicht. Die Tarifverträge halten das Lohnwachstum in Schweden auf einem moderaten Niveau, d. h., die Löhne steigen langsamer als in der Eurozone. Indes belastet der Immobiliensektor weiterhin die schwedische Wirtschaft. Da viele schwedische Hypotheken variabel verzinst sind, haben die höheren Rückzahlungskosten dazu geführt, dass die Haushalte ihre Nachfrage nach Konsumgütern deutlich reduziert haben.

Norwegen wiederum profitiert von seiner Rolle als wichtigster Gaslieferant Europas und nimmt daher eine besondere Stellung ein. Die norwegische Wirtschaft ist erstaunlich stabil, und für 2024 wird ein leicht positives Wachstum erwartet. Die Kerninflation ist rückläufig, liegt aber nach wie vor über dem 2%-Ziel der norwegischen Zentralbank, und die norwegische Krone hat seit Jahresbeginn an Wert verloren. Wir glauben, dass die Zentralbank in diesem Zyklus die Zinssätze wahrscheinlich später als andere Zentralbanken senken wird.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- In einem von steigenden Zinsen und hoher Zinsvolatilität geprägten Umfeld wirkte sich unsere Allokation in variabel verzinslichen Anleihen und deren attraktive Kupons positiv auf die Gesamtperformance des Fonds aus.
- Der Besitz der Investment-Holdinggesellschaft Esmaeilzadeh Holding AB, die in nicht börsennotierte Unternehmen mit langfristigen Anlagehorizont investiert, lieferte einen Wertzuwachs.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Engagement des Fonds in dem nordischen Finanzdienstleistungsunternehmen Multitude beeinträchtigte die Performance.
- Die Beteiligung an den Schulden von Mutares, einer börsennotierten deutschen Private-Equity-Gesellschaft, war nicht hilfreich. Das Unternehmen wurde von Gotham City Research beschuldigt, eine Diskrepanz in seinen Kassenbeständen zu haben. Das Managementteam von Mutares betrachtet diese Diskrepanz lediglich als einen redaktionellen Fehler in der Buchhaltung, der inzwischen korrigiert wurde.

Ausblick

Die Rendite des Portfolios weist derzeit einen attraktiven Aufschlag gegenüber den europäischen und globalen Märkten für Hochzinsanleihen auf. Darüber hinaus konzentriert sich unser fundamentaler Bottom-up-Auswahlprozess weiterhin auf Unternehmen mit solider Schuldendienstfähigkeit, nachhaltigen Kapitalstrukturen und erkennbar robusten Cashflows. Wir glauben, dass dies zu einem Portfolio mit einer insgesamt starken und widerstandsfähigen Kreditqualität geführt hat. Und schliesslich ist das Portfolio aufgrund seines niedrigen Durationsprofils nur begrenzt anfällig für Zinsänderungen.

Zusammenfassend sind wir der Meinung, dass die Kombination aus den aktuellen Renditeniveaus und der robusten Kreditqualität des Portfolios überzeugend ist. Wir sind der Ansicht, dass diese Renditen im derzeitigen Marktumfeld mehr als ausreichend für die Rezessionsrisiken entschädigen.

Der Übergang zu einem Zinssenkungszyklus bleibt das beherrschende Thema an den Anleihemärkten. Die sinkende Inflation dürfte die Anleihemärkte weiter stützen, da viele Zentralbanken die Zinsen in diesem Jahr voraussichtlich moderat senken werden.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse «A», zum 30. September 2024.

Fondsmanager: Daniel Herdt und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

30. September 2024

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der «Fonds») eine Rendite von 3,58% in Euro¹.

Marktrückblick

Die Zinssätze in Skandinavien sind generell rückläufig. Dieses Umfeld wirkte sich im Berichtszeitraum positiv auf die Entwicklung der Rentenmärkte in der Region aus.

Die skandinavischen Volkswirtschaften wiesen unterschiedliche Entwicklungen auf. In Schweden führten die hohen Zinssätze zu steigender Arbeitslosigkeit und rasch sinkender Inflation. Als Reaktion auf diese Dynamik senkte die Riksbank ihre Zinssätze früher und aggressiver als andere Zentralbanken in den Industrieländern. Der Immobiliensektor stellt weiterhin eine grosse Herausforderung für die schwedische Wirtschaft dar. Da viele Hypotheken mit variablen Zinssätzen ausgestattet sind, dürften die Zinssenkungen der Zentralbank die Haushalte etwas entlasten.

In Norwegen blieben die Inflation und die Lohnabschlüsse erhöht. Die norwegische Zentralbank hat die Zinssätze noch nicht gesenkt und wird dies voraussichtlich erst Anfang 2025 tun. Trotz dieser Herausforderungen profitiert Norwegen von seiner Position als wichtigster Gaslieferant der Region und verfügt über eine erstaunlich robuste Wirtschaft mit einem angespannten Arbeitsmarkt.

In Dänemark ist die Politik der dortigen Zentralbank darauf ausgerichtet, die Wechselkursanbindung der dänischen Krone an den Euro aufrechtzuerhalten, und spiegelt damit in der Regel die Zinsentscheidungen der Europäischen Zentralbank wider. Wir gehen davon aus, dass das Wirtschaftswachstum Dänemarks relativ stabil bleiben wird.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Auf schwedische Kronen lautende Anleihen profitierten erheblich von den Zinssenkungen der Riksbank.
- Unser Engagement in Unternehmensanleihen skandinavischer Emittenten trug aufgrund der Verengung der Kreditspreads und der Kuponkomponente positiv zur Performance bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Hochverzinsliche, kündbare Hypothekenanleihen verzeichneten einen Rückgang, während niedrigere Zinssätze das Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung erhöhen.
- Trotz eines positiven Beitrags zur Performance blieben die norwegischen Rentenmärkte aufgrund der aggressiveren Zinspolitik der norwegischen Zentralbank hinter den globalen Pendanten zurück.

Ausblick

Die andauernde Zinsnormalisierung bleibt das dominierende Thema für die globalen Finanzmärkte. Da die Inflation weiter zurückgeht, rechnen wir mit einer weiteren Unterstützung der Anleihemärkte, da viele Zentralbanken weltweit in den kommenden Monaten moderate Zinssenkungen vornehmen dürften. Dieses Szenario wird wahrscheinlich attraktive Einstiegspunkte für hochwertige Investitionen in Skandinavien schaffen. Der Markt für dänische Pfandbriefe mit Call-Optionen erscheint besonders unterbewertet, da die eingepreiste Zinsvolatilität auf erhöhten Niveaus gehandelt wird. Gleichzeitig ist die fundamentale Kreditqualität nach wie vor mit AAA bewertet, die Konvexitätsrisiken befinden sich auf historisch niedrigen Niveaus, die Risikoprämien sind deutlich höher als in anderen Anlageklassen und die Kreditqualität ist besser.

Wir werden diese unterschiedlichen wirtschaftlichen Bedingungen weiterhin aufmerksam beobachten und unsere Strategien weiterhin anpassen, um auf die sich entwickelnde Landschaft entsprechend zu reagieren.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse «A», nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

Fondsmanager: Michael A. Weidner und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
30. September 2024

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard European Alternative Fund (der «Fonds») eine Rendite von -0,55% nach Abzug von Gebühren und in Euro gegenüber dem MSCI Europe Index, der eine Rendite von 3,71% verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die europäischen Aktienmärkte stiegen im Berichtszeitraum, wenn auch deutlich langsamer als in den vorangegangenen sechs Monaten. Nach einigen destabilisierenden Daten zur Inflation im April 2024 begann die Inflation, sich den Zielen der Zentralbanken anzunähern. Als sich die Anleger mit dem Narrativ anfreundeten, dass die Inflation «wieder unter Kontrolle» sei, begannen die Renditen von Staatsanleihen in Europa und den USA deutlich zu sinken.

Die Märkte hatten auch mit Wachstumsängsten zu kämpfen, nachdem der US-Arbeitsmarktbericht im August sehr schwach ausgefallen war und die japanischen Aktienmärkte drei Tage lang stark nachgaben. Der August war ein unglaublich turbulenter Monat für die Finanzmärkte, in dem der VIX (Volatilitätsindex) kurzzeitig auf ein Niveau anstieg, das zuletzt im März 2020 während der Marktturbulenzen rund um COVID-19 erreicht wurde. Allerdings kehrte schnell wieder Ruhe ein, nachdem die makroökonomischen Daten aus den USA etwas besser als erwartet ausgefallen waren und Jerome Powell, der Vorsitzende der US-Notenbank, beruhigende Botschaften verkündet hatte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Sektoren Industriewerte, Basiskonsumgüter und Immobilien verzeichneten deutliche Kursgewinne.
- Nach Ländern betrachtet war Schweden der grösste Beitragsleister.
- Der britische Konsumgüterhersteller Unilever, das deutsche Immobilienunternehmen Vonovia und das dänische Logistikunternehmen DSV waren die grössten Beitragszahler.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Gesundheitssektor war der grösste Verlustbringer.
- Nach Ländern betrachtet war das Engagement in Deutschland am abträglichsten.
- Der Hersteller von Halbleiterausrüstungen ASML und der Sportartikelhersteller Puma waren die grössten Verlustbringer.

Ausblick

Angesichts der geldpolitischen Lockerung in mehreren Volkswirtschaften, einschliesslich China und der USA, scheint sich der Wachstumsausblick verbessert zu haben.

Trotz positiverer Konjunkturaussichten haben die Risiken jedoch an mehreren Fronten zugenommen. Europäische Volkswirtschaften wie Frankreich, Italien und das Vereinigte Königreich möchten ihre Investitionen einschränken und die Steuern erhöhen, um die Staatshaushalte unter Kontrolle zu bringen. In den USA steht die Präsidentschaftswahl unmittelbar bevor. Ein möglicher Sieg Trumps würde aufgrund seiner Vorschläge zu Zöllen wahrscheinlich zu einer Inflation führen. Dies könnte die Zinssenkungspläne der US-Notenbank zunichtemachen. Die geopolitischen Risiken nehmen zu, auch im Nahen Osten. Diese Risiken zusammengenommen bedeuten, dass wir uns kurzfristig auf eine Phase höherer Volatilität als üblich einstellen müssen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

¹Quelle: Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «C» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

Fondsmanager: Nitin Arora und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC

30. September 2024

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der «Fonds») eine Rendite von 4,36% nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar¹.

Marktrückblick

US-amerikanische Large-Cap- und Technologiewerte boten im Berichtszeitraum trotz der Volatilitätsphasen im April und August eine starke Performance. Die robuste Performance der Aktien wurde durch ein unerwartet gutes globales Wirtschaftswachstum, insbesondere in den USA, durch disinflationäre Trends und eine weniger restriktive Geldpolitik weltweit angetrieben.

Während die Volatilität an den Aktienmärkten im zweiten Kalenderquartal noch gedämpft war, stieg sie im dritten Quartal deutlich an, und zwar um 34% gegenüber dem Vorquartal von 12,44 auf 16,73, gemessen am VIX Index. Am 5. August erreichte sie aufgrund der geopolitischen Instabilität im Nahen Osten und einer Reihe schwächer als erwartet ausgefallener Wirtschaftsdaten ein Tageshoch von 65,73.

Die im ICE BofA US High Yield Index nachgebildeten Spreads für Hochzinsanleihen waren im Berichtszeitraum relativ stabil und verengten sich um vier Basispunkte. Der Index verzeichnete eine Rendite von 6,4%, was hauptsächlich auf einen Anstieg der kurzfristigen Zinssätze zurückzuführen war.

Die Zinssätze für US-Staatsanleihen sind über die gesamte Kurve hinweg gesunken, was zu einer deutlichen Versteilerung der Renditekurve führte. Die US-Notenbank (Fed) senkte im September den Leitzins um 50 Basispunkte und signalisierte damit die erste Senkung seit März 2020, da die Inflation zurückging.

Die Bewertungen von Wandelanleihen verbesserten sich im Berichtszeitraum und profitierten von niedrigeren Zinsen, engeren Kreditspreads und einer höheren Marktvolatilität. Die Zinssenkung der US-Notenbank wirkte sich auch positiv auf Preisgestaltung und Finanzierungen aus.

In den sechs Monaten bis Ende September wurden neue Wandelanleihen im Wert von insgesamt 57 Milliarden USD emittiert. Das Emissionsvolumen für 2024 wird voraussichtlich 110 Milliarden USD erreichen, den höchsten Betrag seit 2021.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Anleihenkomplex Gol Linhas Aereas Inteligentes/Abra Global Finance verbesserte sich weiter, da Abra, der Mehrheitsinvestor der oben genannten brasilianischen Fluggesellschaft, an der Vollendung des Umstrukturierungsprozesses arbeitete.
- Die Anleihen von Maxeon Solar Technologies mit Sitz in Singapur profitierten von einer Rekapitalisierung der Bilanz des Solarmodulherstellers.
- Die Anleihen des US-amerikanischen Unternehmens Travers Therapeutics legten durch die reguläre Zulassung seines Wirkstoffkandidaten Filspari für die Behandlung von Immunglobulin-A-Nephropathie, einer Erkrankung der Nieren und des Immunsystems, zu.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die 3,25%-Anleihen von Inotiv Inc. verloren nach enttäuschenden Ergebnissen des US-amerikanischen Auftragsforschungsunternehmens im zweiten Quartal an Wert.
- Die 3,75%- und 4%-Anleihen des US-Einzelhandelskonzerns Liberty Interactive (jetzt bekannt als Qurate Retail Group) fielen zusammen mit anderen günstigeren, mit CCC bewerteten Krediten.
- Die 0,375%-Wandelanleihe (fällig 2025) des US-amerikanischen Marketingsoftware-Entwicklers The Hubspot Inc. schwächelte geringfügig aufgrund eines Rückgangs der Volatilität.

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die Aktienbewertungen sind historisch gesehen nach wie vor hoch, und es gibt zahlreiche potenzielle Unsicherheitsfaktoren am Horizont. Das Portfolio bleibt aus der Aktienperspektive vollständig abgesichert und bleibt weiterhin opportunistisch, was den Einsatz von Makroabsicherungen betrifft. Wir glauben, dass das Portfolio gut positioniert ist, um von der steigenden Volatilität zu profitieren. Das Anlageteam strebt weiterhin ein Engagement in Papieren mit kürzerer Laufzeit und höherer Qualität an. Die Duration des Buches hat sich im dritten Quartal kaum verändert und liegt bei etwa einem Jahr.

Auch wenn Tempo und Umfang weiterer Zinssenkungen in den USA noch ungewiss sind, rechnen wir mit weiteren Zinssenkungen im Jahr 2025, was sich positiv auf die Bewertungen auswirken dürfte, aber auch aus der Finanzierungsperspektive zusätzliche Vorteile bringt. Das Anlageteam geht davon aus, dass sich die Aktivitäten im Bereich der Sondersituationen beschleunigen werden, da es eine bedeutende bevorstehende Maturity Wall (2025-2026), hohe Aktienbewertungen/-preise, hohe absolute Zinssätze und eine starke Nachfrage der Anleger nach Wandelanleihen gibt.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

¹Quelle: Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse «A» nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

Fondsmanager: Sean Reynolds und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, die kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC

30. September 2024

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

| | Anmerkung | Lazard Global Quality Growth Fund | | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | |
|--|-----------|--------------------------------------|-------------------|---|--------------------|---|-------------------|
| | | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD | 30.09.2024 EUR | 30.09.2023 EUR |
| Anlageerträge | | | | | | | |
| Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | | 41 427 | – | 441 | – | 414 801 | 322 550 |
| Dividendenerträge | | 512 766 | 605 913 | 27 906 | 915 611 | 4 890 | 5 885 |
| Bankzinsen | | 20 281 | 14 696 | 1 480 | 19 578 | 23 651 | – |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen | | 7 383 904 | (709 218) | 28 916 | 292 442 | 2 538 698 | 3 974 780 |
| Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen | | (3 583 260) | (253 620) | (19 541) | (3 784 868) | 3 547 897 | (4 438 676) |
| Summe Anlageerträge/(-aufwendungen) | | 4 375 118 | (342 229) | 39 202 | (2 557 237) | 6 529 937 | (135 461) |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühren | 3 | (169 827) | (167 331) | (1 860) | (145 268) | (205 971) | (230 388) |
| Leistungsvergütungen | | – | – | – | – | – | – |
| Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle | | (19 070) | (19 180) | (1 558) | (17 135) | (24 116) | (26 197) |
| Rechtskosten | | (3 761) | (6 589) | (5 882) | (5 571) | (4 434) | (8 916) |
| Honorare des Verwaltungsrates | | (580) | (706) | (21) | (424) | (994) | (980) |
| Vergütung der Währungsmanager | | (1 107) | (973) | – | – | (8 516) | (13 758) |
| Gebühren für Steuererklärung | | (2 770) | (497) | (2 207) | (249) | (251) | (249) |
| Aufwendungen für Dividenden | | – | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aufwendungen | | (42 353) | (16 230) | (8 690) | (12 406) | (19 004) | (22 423) |
| Summe Aufwendungen | | (239 468) | (211 506) | (20 218) | (181 053) | (263 286) | (302 911) |
| Rückerstattung vom Manager | 3 | – | – | 18 766 | – | – | – |
| Nettoanlageerträge/(-aufwendungen) | | 4 135 650 | (553 735) | 37 750 | (2 738 290) | 6 266 651 | (438 372) |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Ausschüttungen | 14 | – | – | (338) | (298 652) | (30 176) | – |
| Zinsaufwand | | – | – | – | – | – | – |
| Bankzinsen | | – | – | – | – | – | (2 234) |
| Summe Finanzierungskosten | | – | – | (338) | (298 652) | (30 176) | (2 234) |
| Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern | | 4 135 650 | (553 735) | 37 412 | (3 036 942) | 6 236 475 | (440 606) |
| Kapitalertragsteuer | 4 | – | – | – | – | – | – |
| Quellensteuer | 4 | (104 263) | (113 289) | (3 541) | (133 706) | (3 423) | 428 |
| Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern | | 4 031 387 | (667 024) | 33 871 | (3 170 648) | 6 233 052 | (440 178) |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | (4 035) | – | – | – |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | 4 031 387 | (667 024) | 29 836 | (3 170 648) | 6 233 052 | (440 178) |

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste ausser den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

| | Anmerkung | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* | |
|--|-----------|--|--------------------|---|---------------------|---|--------------------|
| | | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD |
| Anlageerträge | | | | | | | |
| Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | | 3 375 048 | 2 568 401 | 34 839 268 | 23 108 939 | 2 339 | 3 810 158 |
| Dividendenerträge | | 576 767 | 760 656 | – | – | – | – |
| Bankzinsen | | 88 312 | 58 424 | 394 409 | 121 265 | 8 118 | 61 833 |
| Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen | | (5 773 090) | 2 926 704 | (26 354 703) | (16 033 507) | (61 322) | (4 828 266) |
| Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen | | 36 313 882 | (4 519 432) | 53 211 851 | (17 714 677) | 39 298 | (5 331 678) |
| Summe Anlageerträge/(-aufwendungen) | | 34 580 919 | 1 794 753 | 62 090 825 | (10 517 980) | (11 567) | (6 287 953) |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühren | 3 | (2 008 488) | (1 801 911) | (1 928 977) | (1 362 908) | – | (779 386) |
| Leistungsvergütungen | | – | – | – | – | – | – |
| Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle | | (102 019) | (90 894) | (186 847) | (118 212) | (143) | (26 084) |
| Rechtskosten | | (12 534) | (22 927) | (30 082) | (30 089) | (872) | (9 000) |
| Honorare des Verwaltungsrates | | (4 226) | (3 393) | (7 752) | (4 068) | – | (960) |
| Vergütung der Währungsmanager | | (32 081) | (46 336) | (8 311) | (7 414) | (18) | (12 069) |
| Gebühren für Steuererklärung | | (9 615) | (3 729) | (8 023) | (6 962) | (1 261) | (3 729) |
| Aufwendungen für Dividenden | | – | – | (2 627 760) | (3 602 300) | – | (120 466) |
| Sonstige Aufwendungen | | (48 816) | (37 568) | (60 176) | (40 396) | (1 565) | (19 490) |
| Summe Aufwendungen | | (2 217 779) | (2 006 758) | (4 857 928) | (5 172 349) | (3 859) | (971 184) |
| Rückerstattung vom Manager | 3 | – | – | – | – | 3 552 | – |
| Nettoanlageerträge/(-aufwendungen) | | 32 363 140 | (212 005) | 57 232 897 | (15 690 329) | (11 874) | (7 259 137) |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Ausschüttungen | 14 | (7 774) | (20 891) | (916 446) | (470 587) | – | (1 240 083) |
| Zinsaufwand | | – | – | – | – | – | – |
| Bankzinsen | | – | – | – | – | – | – |
| Summe Finanzierungskosten | | (7 774) | (20 891) | (916 446) | (470 587) | – | (1 240 083) |
| Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern | | 32 355 366 | (232 896) | 56 316 451 | (16 160 916) | (11 874) | (8 499 220) |
| Kapitalertragsteuer | 4 | – | – | (142 318) | 1 035 702 | (1 020) | (208 117) |
| Quellensteuer | 4 | (152 004) | (135 628) | (657 749) | (158 445) | (1 168) | (6 297) |
| Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern | | 32 203 362 | (368 524) | 55 516 384 | (15 283 659) | (14 062) | (8 713 634) |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | – | – | – | – |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | 32 203 362 | (368 524) | 55 516 384 | (15 283 659) | (14 062) | (8 713 634) |

* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Gewinne und Verluste entstanden ausser beim Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund ausschliesslich durch fortgeführte Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste ausser den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

| | Anmerkung | Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | | Lazard Nordic High Yield Bond Fund | |
|--|-----------|---|--------------------|--|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
| | | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD | 30.09.2024 EUR | 30.09.2023 EUR |
| Anlageerträge | | | | | | | |
| Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | | 5 283 528 | 5 319 581 | 2 266 782 | 652 848 | 5 839 937 | 1 654 500 |
| Dividendenerträge | | – | – | – | – | – | – |
| Bankzinsen | | 53 821 | 47 918 | 15 172 | 7 983 | 45 326 | 4 159 |
| Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen | | (2 466 335) | (4 923 468) | 443 344 | 156 531 | 561 998 | 239 460 |
| Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen | | 6 878 514 | (2 447 594) | 2 093 329 | (928 096) | 318 277 | (208 473) |
| Summe Anlageerträge/(-aufwendungen) | | 9 749 528 | (2 003 563) | 4 818 627 | (110 734) | 6 765 538 | 1 689 646 |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühren | 3 | (358 026) | (448 226) | (194 026) | (36 649) | (234 596) | (51 022) |
| Leistungsvergütungen | | – | – | – | – | – | – |
| Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle | | (31 902) | (36 152) | (13 666) | (4 103) | (29 899) | (8 474) |
| Rechtskosten | | (10 923) | (6 104) | (5 656) | (3 041) | (11 288) | (3 632) |
| Honorare des Verwaltungsrates | | (1 301) | (1 302) | (540) | (147) | (1 059) | (282) |
| Vergütung der Währungsmanager | | (55) | (536) | (1 144) | (1 028) | – | – |
| Gebühren für Steuererklärung | | (6 967) | (1 492) | (1 740) | (298) | (902) | (1 443) |
| Aufwendungen für Dividenden | | (50 319) | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aufwendungen | | (16 242) | (14 992) | (27 763) | (7 632) | (16 209) | (9 846) |
| Summe Aufwendungen | | (475 735) | (508 804) | (244 535) | (52 898) | (293 953) | (74 699) |
| Rückerstattung vom Manager | 3 | – | – | – | – | – | – |
| Nettoanlageerträge/(-aufwendungen) | | 9 273 793 | (2 512 367) | 4 574 092 | (163 632) | 6 471 585 | 1 614 947 |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Ausschüttungen | 14 | – | (16 499) | (175 371) | (143 192) | (1 770 056) | (502 674) |
| Zinsaufwand | | – | – | – | – | – | – |
| Bankzinsen | | – | – | – | – | – | – |
| Summe Finanzierungskosten | | – | (16 499) | (175 371) | (143 192) | (1 770 056) | (502 674) |
| Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern | | 9 273 793 | (2 528 866) | 4 398 721 | (306 824) | 4 701 529 | 1 112 273 |
| Kapitalertragsteuer | 4 | 900 | 40 932 | – | – | – | – |
| Quellensteuer | 4 | (53 704) | (21 408) | (270) | 115 | – | – |
| Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern | | 9 220 989 | (2 509 342) | 4 398 451 | (306 709) | 4 701 529 | 1 112 273 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | – | – | – | (4 119) |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | 9 220 989 | (2 509 342) | 4 398 451 | (306 709) | 4 701 529 | 1 108 154 |

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste ausser den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

| | Anmerkung | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | | Lazard European Alternative Fund | |
|--|-----------|---|-------------------|-------------------------------------|--------------------|
| | | 30.09.2024 EUR | 30.09.2023 EUR | 30.09.2024 EUR | 30.09.2023 EUR |
| Anlageerträge | | | | | |
| Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | | 6 681 680 | 4 153 027 | 1 985 363 | 3 723 705 |
| Dividendenerträge | | – | – | 4 006 009 | 4 263 804 |
| Bankzinsen | | 57 476 | 24 581 | 118 842 | 80 561 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen | | 2 418 994 | (3 754 981) | 9 556 201 | (2 772 487) |
| Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen | | 11 683 423 | 3 906 338 | (16 650 669) | (3 703 041) |
| Summe Anlageerträge/(-aufwendungen) | | 20 841 573 | 4 328 965 | (984 254) | 1 592 542 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Managementgebühren | 3 | (77 481) | (101 064) | (1 150 660) | (2 153 688) |
| Leistungsvergütungen | | – | – | (29 709) | (197 980) |
| Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle | | (80 662) | (62 278) | (56 165) | (104 514) |
| Rechtskosten | | (9 026) | (18 338) | (15 041) | (27 032) |
| Honorare des Verwaltungsrates | | (3 341) | (2 332) | (2 405) | (3 974) |
| Vergütung der Währungsmanager | | (45 610) | (31 486) | (100) | (129) |
| Gebühren für Steuererklärung | | (3 009) | (2 983) | (8 662) | (497) |
| Aufwendungen für Dividenden | | – | – | (1 767 276) | (5 621 189) |
| Sonstige Aufwendungen | | (30 178) | (25 246) | (39 015) | (39 290) |
| Summe Aufwendungen | | (249 307) | (243 727) | (3 069 033) | (8 148 293) |
| Rückerstattung vom Manager | 3 | – | – | 1 370 717 | 1 676 089 |
| Nettoanlageerträge/(-aufwendungen) | | 20 592 266 | 4 085 238 | (2 682 570) | (4 879 662) |
| Finanzierungskosten | | | | | |
| Ausschüttungen | 14 | (469 724) | (343 032) | – | – |
| Zinsaufwand | | – | – | (1 260 341) | (412 985) |
| Bankzinsen | | – | – | – | – |
| Summe Finanzierungskosten | | (469 724) | (343 032) | (1 260 341) | (412 985) |
| Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern | | 20 122 542 | 3 742 206 | (3 942 911) | (5 292 647) |
| Kapitalertragsteuer | 4 | – | – | – | – |
| Quellensteuer | 4 | – | – | (161 463) | (438 009) |
| Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern | | 20 122 542 | 3 742 206 | (4 104 374) | (5 730 656) |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | – | – |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | 20 122 542 | 3 742 206 | (4 104 374) | (5 730 656) |

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste ausser den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

| | Anmerkung | Lazard | | Lazard Global | |
|--|-----------|---------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| | | Rathmore Alternative Fund | Investment Funds plc | Summe* | |
| | | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 30.09.2024 | 30.09.2023 |
| | | USD | USD | USD | USD |
| Anlageerträge | | | | | |
| Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | | 32 555 619 | 54 503 732 | 95 196 738 | 102 988 416 |
| Dividendenerträge | | 694 456 | 278 721 | 6 200 704 | 7 240 863 |
| Bankzinsen | | 647 015 | 1 152 419 | 1 498 940 | 1 723 035 |
| Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen | | (43 864 245) | (26 875 483) | (51 555 205) | (58 047 505) |
| Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen | | 161 105 491 | 60 924 154 | 253 834 806 | 23 758 057 |
| Summe Anlageerträge/(-aufwendungen) | | 151 138 336 | 89 983 543 | 305 175 983 | 77 662 866 |
| Aufwendungen | 3 | | | | |
| Managementgebühren | | (7 146 121) | (9 966 803) | (13 661 902) | (17 677 075) |
| Leistungsvergütungen | | (9 134 837) | (456 582) | (9 167 178) | (672 044) |
| Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle | | (326 392) | (445 680) | (895 357) | (1 003 725) |
| Rechtskosten | | (225 617) | (158 014) | (353 271) | (315 225) |
| Honorare des Verwaltungsrates | | (13 822) | (16 818) | (36 990) | (36 853) |
| Vergütung der Währungsmanager | | (151 742) | (195 691) | (253 557) | (316 881) |
| Gebühren für Steuererklärung | | (19 859) | (9 961) | (68 788) | (33 754) |
| Aufwendungen für Dividenden | | (4 192 583) | (9 251 662) | (8 794 502) | (19 094 022) |
| Sonstige Aufwendungen | | (176 696) | (171 871) | (521 872) | (516 521) |
| Summe Aufwendungen | | (21 387 669) | (20 673 082) | (33 753 417) | (39 666 100) |
| Rückerstattung vom Manager | 3 | – | – | 1 544 900 | 1 893 001 |
| Nettoanlageerträge | | 129 750 667 | 69 310 461 | 272 967 466 | 39 889 767 |
| Finanzierungskosten | | | | | |
| Ausschüttungen | 14 | – | – | (4 346 531) | (3 692 383) |
| Zinsaufwand | | (18 961 688) | (47 482 991) | (20 333 684) | (47 942 890) |
| Bankzinsen | | – | – | – | (2 431) |
| Summe Finanzierungskosten | | (18 961 688) | (47 482 991) | (24 680 215) | (51 637 704) |
| Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern | | 110 788 979 | 21 827 470 | 248 287 251 | (11 747 937) |
| Kapitalertragsteuer | 4 | – | – | (142 438) | 881 492 |
| Quellensteuer | 4 | (8 804) | (41 322) | (1 166 873) | (1 099 908) |
| Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern | | 110 780 175 | 21 786 148 | 246 977 940 | (11 966 353) |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | (4 035) | (4 482) |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | 110 780 175 | 21 786 148 | 246 973 905 | (11 970 835) |

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum wurden nicht um den Wegfall des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund bereinigt, die vor dem 31. März 2024 aufgelöst wurden.

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste ausser den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

| | Anmerkung | Lazard Global Quality Growth Fund | | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | |
|--|-----------|--------------------------------------|--------------------|---|-------------------|---|--------------------|
| | | 30.09.2024 USD | 31.03.2024 USD | 30.09.2024 USD | 31.03.2024 USD | 30.09.2024 EUR | 31.03.2024 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | 32 814 720 | 101 254 705 | 2 400 161 | 2 463 444 | 105 725 522 | 121 663 728 |
| Bankguthaben | 8 | 330 567 | 1 454 915 | 15 834 | 32 864 | 2 370 551 | 2 111 601 |
| Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten | 8 | – | – | – | – | – | – |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | – | – | – | – | 264 458 | 125 895 |
| Forderungen aus Zeichnungen | | – | – | – | 30 974 | – | 81 322 |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen | | – | – | 16 150 | – | – | 3 933 355 |
| Forderungen aus Anlageerträgen | | 19 207 | 76 432 | 7 566 | 8 022 | 325 249 | 389 852 |
| Sonstige Vermögenswerte | | – | 22 743 | 19 485 | 722 | 3 748 | 4 862 |
| Summe Umlaufvermögen | | 33 164 494 | 102 808 795 | 2 459 196 | 2 536 026 | 108 689 528 | 128 310 615 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | (16) | (115 673) | – | (2 650) | (89 623) | (1 311 642) |
| Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente | 8 | – | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | (1 119) | – | – | (30 000) | – | (184 680) |
| Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen | | – | – | (12 700) | – | – | (3 183 700) |
| Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen | 3 | – | – | – | – | – | – |
| Zu zahlende Kapitalertragsteuer | | – | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen | | (63 241) | (109 769) | (27 317) | (63 127) | (105 931) | (149 056) |
| Summe kurzfristige Verbindlichkeiten | | (64 376) | (225 442) | (40 017) | (95 777) | (195 554) | (4 829 078) |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares | | 33 100 118 | 102 583 353 | 2 419 179 | 2 440 249 | 108 493 974 | 123 481 537 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | 21 392 | 25 427 | – | – |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares | | 33 100 118 | 102 583 353 | 2 440 571 | 2 465 676 | 108 493 974 | 123 481 537 |

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

| | Anmerkung | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* | |
|--|-----------|---|--------------------|--|---------------------|--|-------------------|
| | | 30.09.2024 USD | 31.03.2024 USD | 30.09.2024 USD | 31.03.2024 USD | 30.09.2024 USD | 31.03.2024 USD |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | 532 518 293 | 485 135 007 | 875 576 847 | 859 029 239 | – | 778 927 |
| Bankguthaben | 8 | 8 962 124 | 7 594 867 | 14 038 220 | 19 233 910 | 191 188 | 1 073 602 |
| Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten | 8 | – | – | 19 147 195 | 7 902 982 | – | 160 001 |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | 1 264 509 | 347 727 | 2 442 427 | 423 755 | – | 1 268 |
| Forderungen aus Zeichnungen | | 34 460 943 | 187 922 | 194 060 | 2 399 446 | – | – |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen | | – | – | 4 037 915 | 47 896 421 | – | 425 995 |
| Forderungen aus Anlageerträgen | | 1 764 666 | 1 736 688 | 14 429 206 | 14 901 503 | – | 19 438 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 10 794 | 16 524 | 13 297 | – | – | 7 058 |
| Summe Umlaufvermögen | | 578 981 329 | 495 018 735 | 929 879 167 | 951 787 256 | 191 188 | 2 466 289 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | (979 366) | (2 661 332) | (10 715 447) | (5 891 017) | – | (81 218) |
| Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente | 8 | – | – | (5 210 000) | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | (113 144) | (301 072) | (471 971) | (1 059 332) | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen | | (32 390 637) | – | (5 035 679) | (58 189 094) | – | – |
| Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen | 3 | – | – | – | – | – | – |
| Zu zahlende Kapitalertragsteuer | | – | – | (247 472) | (690 197) | – | (30 682) |
| Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen | | (573 734) | (701 626) | (936 117) | (934 932) | (191 188) | (76 554) |
| Summe kurzfristige Verbindlichkeiten | | (34 056 881) | (3 664 030) | (22 616 686) | (66 764 572) | (191 188) | (188 454) |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares | | 544 924 448 | 491 354 705 | 907 262 481 | 885 022 684 | – | 2 277 835 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares | | 544 924 448 | 491 354 705 | 907 262 481 | 885 022 684 | – | 2 277 835 |

* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

| | Anmerkung | Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | | Lazard Nordic High Yield Bond Fund | |
|--|-----------|---|--------------------|--|--------------------|---------------------------------------|--------------------|
| | | 30.09.2024 USD | 31.03.2024 USD | 30.09.2024 USD | 31.03.2024 USD | 30.09.2024 EUR | 31.03.2024 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | 146 570 288 | 144 667 131 | 66 881 704 | 52 902 276 | 179 484 937 | 59 183 340 |
| Bankguthaben | 8 | 3 842 897 | 1 176 150 | 879 268 | 1 235 120 | 4 735 427 | 2 826 434 |
| Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten | 8 | 1 363 135 | 200 000 | – | – | – | – |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | 110 960 | 384 | 12 939 | 7 445 | – | – |
| Forderungen aus Zeichnungen | | – | – | – | – | 3 292 743 | 387 233 |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen | | 536 308 | 3 502 247 | – | – | – | – |
| Forderungen aus Anlageerträgen | | 2 190 961 | 2 154 371 | 906 850 | 740 157 | 2 214 605 | 711 736 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 2 331 | – | 3 602 | 19 159 | 41 116 | 45 092 |
| Summe Umlaufvermögen | | 154 616 880 | 151 700 283 | 68 684 363 | 54 904 157 | 189 768 828 | 63 153 835 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | (541 154) | (414 291) | (2 226) | (134 129) | (404 451) | (26 458) |
| Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente | 8 | (530 000) | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | – | (4 751) | – | – | (6 839) | (109) |
| Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen | | (836 426) | (3 469 421) | (1 896 212) | (798 172) | (3 765 905) | (3 313 325) |
| Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen | 3 | – | – | – | – | – | – |
| Zu zahlende Kapitalertragsteuer | | (15 890) | (71 148) | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen | | (210 414) | (216 068) | (99 672) | (83 260) | (102 613) | (63 157) |
| Summe kurzfristige Verbindlichkeiten | | (2 133 884) | (4 175 679) | (1 998 110) | (1 015 561) | (4 279 808) | (3 403 049) |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares | | 152 482 996 | 147 524 604 | 66 686 253 | 53 888 596 | 185 489 020 | 59 750 786 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares | | 152 482 996 | 147 524 604 | 66 686 253 | 53 888 596 | 185 489 020 | 59 750 786 |

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

| | Anmerkung | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | | Lazard European Alternative Fund | |
|--|-----------|---|---------------------|-------------------------------------|---------------------|
| | | 30.09.2024 EUR | 31.03.2024 EUR | 30.09.2024 EUR | 31.03.2024 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | 386 201 894 | 371 194 524 | 189 861 484 | 340 191 477 |
| Bankguthaben | 8 | 8 834 013 | 7 091 821 | 3 529 686 | 6 977 953 |
| Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten | 8 | – | – | – | – |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | 1 616 742 | 600 571 | 12 826 317 | 8 650 398 |
| Forderungen aus Zeichnungen | | – | 15 372 452 | 139 982 | 501 089 |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen | | – | – | 6 414 603 | – |
| Forderungen aus Anlageerträgen | | 2 873 392 | 2 965 130 | 596 067 | 1 206 047 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 20 894 | 13 810 | 4 007 | – |
| Summe Umlaufvermögen | | 399 546 935 | 397 238 308 | 213 372 146 | 357 526 964 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | (3 179 749) | (5 189 120) | (2 775 489) | (5 198 054) |
| Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente | 8 | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | – | – | (479 273) | (550 912) |
| Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen | | (5 995 020) | (15 730 654) | (10 981 442) | (6 581 240) |
| Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen | 3 | – | – | (723) | (1 467 535) |
| Zu zahlende Kapitalertragsteuer | | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen | | (175 080) | (294 210) | (483 189) | (694 150) |
| Summe kurzfristige Verbindlichkeiten | | (9 349 849) | (21 213 984) | (14 720 116) | (14 491 891) |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares | | 390 197 086 | 376 024 324 | 198 652 030 | 343 035 073 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | – | – |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares | | 390 197 086 | 376 024 324 | 198 652 030 | 343 035 073 |

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.
Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

| | Anmerkung | Lazard Rathmore Alternative Fund | | Lazard Global Investment Funds plc Summe* | |
|--|-----------|-------------------------------------|----------------------|--|----------------------|
| | | 30.09.2024 USD | 31.03.2024 USD | 30.09.2024 USD | 31.03.2024 USD |
| Umlaufvermögen | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | 1 651 769 984 | 1 846 237 320 | 4 287 336 940 | 4 498 415 065 |
| Bankguthaben | 8 | 24 991 693 | 26 336 940 | 75 099 406 | 79 339 979 |
| Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten | 8 | 2 000 000 | 33 559 671 | 22 520 330 | 41 822 654 |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | 12 368 567 | 3 379 913 | 32 613 730 | 14 287 518 |
| Forderungen aus Zeichnungen | | 61 751 985 | 28 960 814 | 100 318 926 | 49 266 348 |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen | | 3 018 228 | 32 858 238 | 14 767 620 | 88 930 924 |
| Forderungen aus Anlageerträgen | | 4 525 210 | 5 461 042 | 30 551 524 | 30 795 501 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 822 | – | 159 811 | 211 200 |
| Summe Umlaufvermögen | | 1 760 426 489 | 1 976 793 938 | 4 563 368 287 | 4 803 069 189 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | (93 446 985) | (246 633 988) | (113 034 756) | (268 799 029) |
| Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente | 8 | (7 120 318) | – | (12 860 318) | (990 000) |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | (1 403 227) | (51 314 382) | (2 608 452) | (53 618 438) |
| Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen | | (38 030 698) | (31 912 459) | (101 351 876) | (125 482 776) |
| Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen | 3 | (12 289 118) | (4 734 445) | (12 289 925) | (6 319 383) |
| Zu zahlende Kapitalertragsteuer | | – | – | (263 362) | (792 027) |
| Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen | | (5 162 608) | (4 827 584) | (8 315 029) | (8 528 731) |
| Summe kurzfristige Verbindlichkeiten | | (157 452 954) | (339 422 858) | (250 723 718) | (464 530 384) |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares | | 1 602 973 535 | 1 637 371 080 | 4 312 644 569 | 4 338 538 805 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | 21 392 | 25 427 |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares | | 1 602 973 535 | 1 637 371 080 | 4 312 665 961 | 4 338 564 232 |

* Die Bilanz von Lazard Global Investment Funds plc zum 31. März 2024 wurde nicht um den Wegfall des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund bereinigt, die vor dem 31. März 2024 aufgelöst wurden.

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

| | Anmerkung | Lazard Global Quality Growth Fund | | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | |
|---|-----------|-----------------------------------|-------------------|--|-------------------|--|--------------------|
| | | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD | 30.09.2024 EUR | 30.09.2023 EUR |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums | | 102 583 353 | 86 748 330 | 2 465 676 | 74 617 387 | 123 481 537 | 121 135 080 |
| Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares | 5 | 153 499 | 7 825 515 | 270 108 | 4 274 411 | 4 717 669 | 4 916 753 |
| Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares | 5 | (73 668 121) | (6 598 853) | (325 049) | (5 079 545) | (25 938 284) | (10 897 529) |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | 4 031 387 | (667 024) | 29 836 | (3 170 648) | 6 233 052 | (440 178) |
| Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung | | - | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums | | 33 100 118 | 87 307 968 | 2 440 571 | 70 641 605 | 108 493 974 | 114 714 126 |

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

| | Anmerkung | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* | |
|---|-----------|--|--------------------|---|--------------------|---|--------------------|
| | | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums | | 491 354 705 | 410 599 655 | 885 022 684 | 506 620 965 | 2 277 835 | 119 673 249 |
| Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares | 5 | 81 164 220 | 58 839 300 | 92 357 331 | 377 679 553 | 106 | 8 425 726 |
| Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares | 5 | (59 797 839) | (41 061 241) | (125 633 918) | (26 553 121) | (2 263 879) | (16 064 978) |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | 32 203 362 | (368 524) | 55 516 384 | (15 283 659) | (14 062) | (8 713 634) |
| Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung | | – | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums | | 544 924 448 | 428 009 190 | 907 262 481 | 842 463 738 | – | 103 320 363 |

* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

| | Anmerkung | Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | | Lazard Nordic High Yield Bond Fund | |
|---|-----------|--|--------------------|---|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| | | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD | 30.09.2024 USD | 30.09.2023 USD | 30.09.2024 EUR | 30.09.2023 EUR |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums | | 147 524 604 | 168 660 244 | 53 888 596 | 15 863 728 | 59 750 786 | 28 475 404 |
| Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares | 5 | 15 326 | 312 286 | 11 624 712 | 10 152 022 | 123 161 504 | 13 896 796 |
| Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares | 5 | (4 277 923) | (11 321 857) | (3 225 506) | (4 245 777) | (2 124 799) | (5 367 545) |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | 9 220 989 | (2 509 342) | 4 398 451 | (306 709) | 4 701 529 | 1 108 154 |
| Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung | | - | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums | | 152 482 996 | 155 141 331 | 66 686 253 | 21 463 264 | 185 489 020 | 38 112 809 |

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

| | Anmerkung | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | | Lazard European Alternative Fund | |
|---|-----------|--|--------------------|----------------------------------|--------------------|
| | | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 30.09.2024 | 30.09.2023 |
| | | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums | | 376 024 324 | 299 442 751 | 343 035 073 | 509 446 582 |
| Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares | 5 | 2 423 587 | 1 089 717 | 23 548 545 | 63 917 800 |
| Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares | 5 | (8 373 367) | (22 714 615) | (163 827 214) | (161 047 610) |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | 20 122 542 | 3 742 206 | (4 104 374) | (5 730 656) |
| Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung | | – | – | – | – |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums | | 390 197 086 | 281 560 059 | 198 652 030 | 406 586 116 |

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltensumme in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

| | Anmerkung | Lazard | Lazard | Lazard Global |
|---|-----------|---------------------------|----------------------|----------------------|
| | | Rathmore Alternative Fund | Investment Funds plc | Summe* |
| | | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 30.09.2024 |
| | | USD | USD | USD |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums | | 1 637 371 080 | 2 176 855 700 | 4 338 564 232 |
| Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares | 5 | 208 484 366 | 260 674 900 | 565 762 339 |
| Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares | 5 | (353 662 086) | (617 831 443) | (870 628 088) |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | 110 780 175 | 21 786 148 | 246 973 905 |
| Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung | | – | – | 31 993 573 |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums | | 1 602 973 535 | 1 841 485 305 | 4 312 665 961 |

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum wurden nicht um den Wegfall des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund bereinigt, die vor dem 31. März 2024 aufgelöst wurden.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

1. Allgemeines

Lazard Global Active Funds plc (die «Gesellschaft») wurde am 3. Februar 2009 als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds strukturiert ist (im Einzelnen als der «Fonds» und zusammen als die «Fonds» bezeichnet), nach irischem Recht gegründet. Die Gesellschaft ist in Irland von der Central Bank of Ireland (die «Zentralbank») als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren gemäss den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die «OGAW-Richtlinien») und den Central Bank's (Supervision and Enforcement) Act 2013 (section 48(1)) UCITS Regulations von 2019 (in der jeweils geltenden Fassung) (die «OGAW-Richtlinien der Zentralbank») ermächtigt und zugelassen. In ihrer Struktur entspricht die Gesellschaft einem Umbrella-Fonds, d. h., dass das Anteilkapital der Gesellschaft in mehrere Anteilklassen aufgeteilt werden kann, die jeweils allein oder zusammen mit anderen Anteilklassen einen eigenständigen Fonds der Gesellschaft bilden.

Die Gesellschaft verfügt derzeit über 20 Fonds, von denen 12 in der Schweiz eingetragen sind. Zum 30. September 2024 waren der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund, der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Lazard Nordic High Yield Bond Fund, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, der Lazard European Alternative Fund und der Lazard Rathmore Alternative Fund finanziert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 geschlossen. Der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 geschlossen. Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 geschlossen. Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 geschlossen. Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 geschlossen. Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 geschlossen. Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 geschlossen. Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht aufgelegt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und Schätzmethode, die die Gesellschaft bei der Erstellung dieses verkürzten ungeprüften Halbjahresabschlusses anwendet, sind unten aufgeführt. Alle Bezugnahmen auf Nettovermögen innerhalb des Abschlusses beziehen sich, wenn nicht anders angegeben, auf Nettovermögen, welches Anteilhabern von Redeemable Participating Shares zugeordnet werden kann.

Entsprechungserklärung

Der verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 wurde gemäss dem Financial Reporting Standard («FRS») 104: «Interim Financial Reporting» und den OGAW-Richtlinien erstellt.

Der verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 gelesen werden, der im Einklang mit FRS 102: «The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland» («FRS 102») und gemäss irischem Recht einschliesslich dem Companies Act von 2014 und den OGAW-Richtlinien erstellt wurde.

In diesem ungeprüften Zwischenbericht und Abschluss wurden dieselben Rechnungslegungsgrundsätze, Darstellungen, Schätzungen, Beurteilungen und Berechnungsmethoden verwendet, die auch für die Erstellung des geprüften Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 angewendet wurden.

Dieser Zwischenbericht und Abschluss sind ungeprüft. Wir weisen darauf hin, dass der Bericht des Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 keine Einschränkung enthielt.

Grundlage der Erstellung

Dieser verkürzte ungeprüfte Jahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten.

Das Management der Gesellschaft hat eine Einschätzung der Fähigkeit der Gesellschaft zu ihrer Fortführung vorgenommen und sich davon überzeugt, dass die Gesellschaft über die nötigen Ressourcen verfügt, ihre Geschäftstätigkeit in der vorhersehbaren Zukunft fortzusetzen zu können. Darüber hinaus sind dem Management keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, welche erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung aufwerfen. Daher wird der Abschluss der Gesellschaft und der Fonds (mit Ausnahme des nachstehend aufgeführten geschlossenen Fonds) weiterhin nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 geschlossen. Infolgedessen wurde der Abschluss dieses Fonds auf der Basis der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit erstellt.

Die Gesellschaft hat von der Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds gemäss FRS 102 Abschnitt 7 «Statement of Cash Flows» Gebrauch gemacht und keine Kapitalflussrechnung erstellt, da im Wesentlichen alle Anlagen der Gesellschaft hoch liquide sind und zum beizulegenden Zeitwert erfasst werden und die Gesellschaft in einer Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares darstellt.

Währungsumrechnung

Funktionale und Darstellungswährung: Die im Jahresabschluss der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in dem die Gesellschaft tätig ist, bewertet (die «funktionale Währung»). Diese ist der US-Dollar («USD»), ausser beim Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, Lazard European Alternative Fund, Lazard Nordic High Yield Bond Fund und Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, die auf Euro («EUR») lauten. Die Gesellschaft hat die funktionale Währung jedes Fonds als Berichtswährung für diesen Jahresabschluss übernommen. Die funktionale Währung wurde auf Ebene des Fonds und auf Ebene der Gesellschaft als Berichtswährung übernommen. Die Berichtswährung ist der USD.

Um die in EUR dargestellten Jahresabschlüsse der einzelnen Fonds zusammenzufassen und die konsolidierten Zahlen zu erhalten, wurden die aktuellen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Bilanz anhand des zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums/Geschäftsjahres geltenden Wechselkurses in USD umgerechnet. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in USD als Approximation an die tatsächlichen Werte konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert («NIW») je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von 31 993 573 USD (30. September 2023: (23 035 391) USD) in der «Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares» spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

3. Gebühren

Managementgebühren

Der Manager hat die Verantwortung für das Management und die Administration der geschäftlichen Belange der Gesellschaft sowie für die Ausschüttung der Anteile und unterliegt dabei der Oberaufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrats.

Der Manager hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem NIW, welcher jeweils den folgenden Anteilklassen zuzuweisen ist.

Diese Gebühren, wie nachfolgend detailliert dargestellt, werden täglich abgegrenzt und sind monatlich rückwirkend zahlbar. Dem Manager steht seitens der Fonds ebenfalls eine Erstattung seiner im normalen Rahmen getätigten Barauslagen zu.

| Klasse | Lazard Global Quality Growth Fund | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund |
|-------------------|---|--|--|---|---|
| A Acc CHF Hedged | – | 0,85% | 0,65% | 0,85% | 0,75% |
| A Acc EUR | – | – | – | – | 0,75% |
| A Acc EUR Hedged | 0,80% | – | 0,65% | 0,85% | 0,75% |
| A Acc USD | 0,80% | 0,85% | 0,65% | 0,85% | 0,75% |
| A Acc USD Hedged | – | – | 0,65% | 0,85% | – |
| A Dist EUR Hedged | – | – | 0,65% | 0,85% | 0,75% |
| A Dist GBP Hedged | – | – | – | 0,85% | 0,75% |
| A Dist USD | – | – | – | – | 0,75% |
| B Acc EUR Hedged | – | – | – | – | 1,25% |
| B Acc HKD Hedged | – | – | – | 1,50% | – |
| B Acc USD | – | – | – | 1,50% | 1,25% |
| B Acc USD Hedged | – | – | – | 1,50% | – |
| B Dist USD | – | – | – | – | 1,25% |
| BP Acc CHF Hedged | – | – | – | 1,75% | – |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

| Klasse (Fortsetzung) | Lazard Global Quality Growth Fund | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund |
|----------------------|---|--|--|--|---|
| BP Acc EUR Hedged | - | - | - | 1,75% | - |
| BP Acc USD | - | - | - | 1,75% | 1,50% |
| C Acc EUR | - | - | - | 0,85% | - |
| C Acc EUR Hedged | - | - | - | 0,85% | - |
| C Acc GBP | 0,75% | 0,75% | - | 0,85% | - |
| C Dist GBP | - | - | - | 0,85% | - |
| EA Acc CHF Hedged | 0,35% | - | 0,35% | 0,45% | - |
| EA Acc EUR Hedged | - | 0,50% | 0,35% | 0,45% | - |
| EA Acc GBP | 0,35% | 0,50% | - | - | - |
| EA Acc USD | 0,35% | - | - | 0,45% | - |
| EA Dist EUR | - | - | 0,35% | - | - |
| EA Dist EUR Hedged | - | - | 0,35% | 0,45% | - |
| EA Dist GBP | - | 0,50% | - | - | - |
| I Acc CHF | - | - | - | - | Bis zu 1,00% |
| J Acc EUR | - | Bis zu 1,00% | - | - | - |
| J Acc EUR Hedged | - | Bis zu 1,00% | - | - | - |
| J Acc GBP | - | Bis zu 1,00% | - | Bis zu 1,00% | - |
| J Acc USD | - | Bis zu 1,00% | - | - | - |
| J Dist EUR | - | Bis zu 1,00% | - | - | - |
| J Dist GBP | - | Bis zu 1,00% | - | Bis zu 1,00% | - |
| J Dist USD | - | Bis zu 1,00% | - | - | - |
| P Acc EUR | - | - | - | - | Bis zu 1,00% |
| P Acc USD | - | - | - | - | Bis zu 1,00% |
| P Dist USD | - | - | - | - | Bis zu 1,00% |

| Klasse | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* | Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | Lazard Nordic High Yield Bond Fund |
|--------------------|---|--|---|--|
| A Acc CHF Hedged | - | 0,80% | - | - |
| A Acc EUR | - | - | - | 0,60% |
| A Acc EUR Hedged | 0,75% | - | - | - |
| A Acc USD | 0,75% | 0,80% | 0,80% | - |
| A Dist EUR | - | - | - | 0,60% |
| A Dist GBP Hedged | - | - | 0,80% | - |
| B Acc EUR Hedged | 1,25% | - | - | - |
| B Acc USD | 1,25% | - | - | - |
| BP Acc EUR Hedged | 1,50% | - | - | - |
| BP Acc USD | 1,50% | - | 1,75% | - |
| BP Dist EUR | - | - | - | 1,50% |
| C Acc EUR | - | - | - | 0,55% |
| C Acc EUR Hedged | 0,70% | - | - | - |
| C Acc GBP Hedged | 0,70% | - | - | - |
| C Dist EUR | - | - | - | 0,55% |
| D Dist EUR Hedged | 1,75% | - | - | - |
| EA Acc EUR | - | - | - | 0,25% |
| EA Acc EUR Hedged | - | - | 0,35% | - |
| EA Acc USD | - | - | 0,35% | - |
| EA Dist CHF Hedged | - | - | 0,35% | - |
| EA Dist EUR | - | - | - | 0,25% |
| PK Acc USD | - | - | Bis zu 0,80% | - |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

| Klasse | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | Lazard European Alternative Fund | Lazard Rathmore Alternative Fund |
|--------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| A Acc CHF Hedged | 0,40% | – | 1,25% |
| A Acc EUR | 0,40% | – | – |
| A Acc EUR Hedged | – | – | 1,25% |
| A Acc GBP | – | – | 1,25% |
| A Acc GBP Hedged | – | – | 1,25% |
| A Acc USD | 0,40% | – | 1,25% |
| A Dist EUR | 0,40% | – | – |
| A Dist JPY Hedged | – | – | 1,25% |
| AP Acc EUR | – | 1,15% | – |
| AP Acc USD Hedged | – | 1,15% | – |
| AP Dist EUR | – | 1,15% | – |
| B Acc EUR | – | 1,65% | – |
| B Dist EUR | – | 1,65% | – |
| BP Acc EUR | 0,75% | 2,25% | – |
| BP Acc EUR Hedged | – | – | 2,50% |
| BP Acc USD | – | – | 2,50% |
| C Acc CHF Hedged | – | 0,90% | 1,25% |
| C Acc EUR | 0,35% | 0,90% | – |
| C Acc EUR Hedged | – | – | 1,25% |
| C Acc GBP Hedged | – | 0,90% | 1,25% |
| C Acc USD | – | – | 1,25% |
| C Acc USD Hedged | – | 0,90% | – |
| C Dist GBP Hedged | – | – | 1,25% |
| E Acc EUR Hedged | – | – | Bis zu 1,00% |
| E Acc GBP | – | – | Bis zu 1,00% |
| E Acc GBP Hedged | – | – | Bis zu 1,00% |
| E Acc JPY Hedged | – | – | Bis zu 1,00% |
| E Acc USD | – | – | Bis zu 1,00% |
| E Dist GBP | – | – | Bis zu 1,00% |
| EA Acc CHF Hedged | 0,25% | – | 0,75% |
| EA Acc EUR | – | 0,75% | – |
| EA Acc EUR Hedged | – | – | 0,75% |
| EA Acc GBP Hedged | – | – | 0,75% |
| EA Acc USD | – | – | 0,75% |
| EA Dist EUR | 0,25% | – | – |
| EA Dist EUR Hedged | – | – | 0,75% |
| EA Dist GBP Hedged | – | – | 0,75% |
| EA Dist USD | – | – | 0,75% |
| N Acc EUR Hedged | – | – | Bis zu 1,00% |
| S Acc CHF Hedged | – | – | 1,00% |
| S Acc EUR | – | 0,75% | – |
| S Acc EUR Hedged | – | – | 1,00% |
| S Acc GBP | – | – | 1,00% |
| S Acc GBP Hedged | – | – | 1,00% |
| S Acc USD | – | – | 1,00% |
| S Dist EUR Hedged | – | – | 1,00% |
| S Dist GBP | – | – | 1,00% |
| S Dist GBP Hedged | – | – | 1,00% |
| S Dist USD | – | – | 1,00% |
| U Acc EUR Hedged | – | – | Bis zu 1,25% |
| Z Acc USD | – | – | Bis zu 1,00% |

* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 15 enthalten.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Anlegern ist es nur gestattet, Anteile in der Anteilsklasse X zu halten, wenn Lazard oder ein verbundenes Unternehmen von Lazard als Anlageverwalter ernannt sind, um in ihrem Namen Anlageverwaltung oder beratende Dienstleistungen durchzuführen. Für Anteilinhaber der Klasse fallen Gebühren hinsichtlich ihrer Anlage in dem Fonds an, welche auf der Anlagevereinbarung zwischen ihnen und den Anlageverwaltern oder einem verbundenen Unternehmen von Lazard basieren. Anteile der M-Klassen stehen nur anderen Fonds, die von einem verbundenen Unternehmen verwaltet oder beraten werden, oder durch den Manager jeweils festgelegten Dritten zur Verfügung. Die jährlichen Managementgebühren für die M- und die X-Klasse betragen null. Daher sind diese Klassen in den vorstehenden Angaben zu Gebührensätzen nicht berücksichtigt.

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstelle aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 13 661 902 USD (30. September 2023: 17 677 075 USD) an, davon standen 4 067 288 USD (31. März 2024: 3 207 706 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Leistungsvergütungen

Der Manager ist zu einer Leistungsvergütung in Bezug auf den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard European Alternative Fund und den Lazard Rathmore Alternative Fund berechtigt. Weiter unten wird beschrieben, wie diese Vergütung für jeden Fonds kalkuliert wird.

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der D-Klassen, der X-Klassen und der M-Klassen steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die «Leistungsvergütung»), welche täglich abgegrenzt wird und nur einmal jährlich festgeschrieben wird und zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode (die «Leistungsperiode») zu. Für die Anteilsklassen D, X und M wurde keine Leistungsvergütung erhoben. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf jede betreffende Anteilsklasse wurde nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, wenn beide der unten angeführten Bedingungen erfüllt wurden:

- i) der Abschluss-NIW je Anteil für alle Leistungsperioden hat den Schwellen-NIW je Anteil überschritten; und
- ii) der Abschluss-NIW je Anteil für die massgebliche Leistungsperiode (oder zum Zeitpunkt der Rücknahme der betreffenden Anteile) überschreitet die High Water Mark.

Leistungsperiode

Die erste Leistungsperiode für die jeweilige Anteilsklasse begann mit dem ersten Geschäftstag nach Ablauf des Erstausgabezeitraums für diese Anteilsklasse und endete frühestens 12 Monate später an dem letzten Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr. Jede darauffolgende Leistungsperiode begann sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endete am letzten Bewertungspunkt des folgenden Kalenderjahres (oder ansonsten zu dem Zeitpunkt, für den der letzte NIW der betreffenden Anteilsklasse berechnet wurde).

Abschluss-NIW je Anteil

In Bezug auf jede Anteilsklasse mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen entsprach der Abschluss-NIW je Anteil dem Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Klasse zum Bewertungszeitpunkt unmittelbar vor Abgrenzung jeglicher anfallender Leistungsvergütung.

In Bezug auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen entsprach der Abschluss-NIW je Anteil dem NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse wie im vorstehenden Absatz dargelegt, er wird jedoch in der Basiswährung des Fonds angegeben, wobei die Berechnung anhand des am betreffenden Tag vorherrschenden Wechselkurses erfolgt.

Schwellen Nettoinventarwert je Anteil

Die Berechnung des Schwellen-NIW je Anteil erfolgte unter Anwendung einer annualisierten Hurdle Rate von 5% (die «Hurdle Rate») zum Abgrenzungsdatum der Leistungsvergütung auf:

- (i) den Anfangs-NIW je Anteil der betreffenden Klasse für die jeweils laufende Leistungsperiode oder, wenn es sich bei der betreffenden Klasse um eine nicht abgesicherte Anteilsklasse handelte, den Anfangs-NIW je Anteil der betreffenden Klasse für die jeweils laufende Leistungsperiode, ausgedrückt in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses am entsprechenden Datum) (der «Anfangs-NIW je Anteil»), oder

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* (Fortsetzung)

Schwellennettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

- (ii) falls die laufende Leistungsperiode die erste Leistungsperiode der betreffenden Klasse war, auf den Erstaussgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile oder, falls die jeweilige Klasse eine nicht abgesicherte Anteilsklasse war, auf den Erstaussgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile, ausgedrückt in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses am entsprechenden Datum).

Der Schwellenwert wurde für Leistungsperioden von weniger als einem Jahr zeitanteilig berechnet.

Der Schwellennettoinventarwert je Anteil wurde um gegebenenfalls gezahlte Ausschüttungen bereinigt.

High Water Mark

Im Hinblick auf jede Anteilsklasse mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen war die High Water Mark der höhere der folgenden Beträge: (i) der vorherige höchste NIW pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungszeitpunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung bezahlt wurde oder angefallen ist, oder (ii) der Erstaussgabepreis pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse.

Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen war die High Water Mark der jeweils höhere von (i) oder (ii) oder höher als beide, von denen jeder unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses zum betreffenden Zeitpunkt in der Basiswährung des Fonds ausgedrückt wird.

Die High Water Mark wurde um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

Eine Leistungsvergütung war überhaupt nur dann zahlbar bzw. wird nur dann gezahlt, wenn der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilsklassen über der entsprechenden High Water Mark bzw. dem Schwellen-NIW je Anteil liegt, wobei jeweils der höhere Wert angesetzt wurde. Die über die High Water Mark hinaus gehende Wertentwicklung wurde nach Abzug aller Kosten vor der Abgrenzung einer Leistungsvergütung berechnet.

«Vorherrschender Wechselkurs» bezeichnet den Wechselkurs zwischen der Währung, auf die die nicht abgesicherte Anteilsklasse lautete, und der Basiswährung des Fonds.

Nettogewinn

In Bezug auf alle betreffenden Anteilsklassen war der «Nettogewinn je Anteil» die Differenz zwischen dem Endnettoinventarwert je Anteil und dem jeweils höheren der Werte (1) Schwellennettoinventarwert je Anteil und (2) High Water Mark. «Nettogewinn» war der Nettogewinn je Anteil multipliziert mit der Durchschnittsanzahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, der mit dem Datum der aktuellen Leistungsperiode begann und mit dem Abgrenzungsdatum endete. Die durchschnittliche Anzahl von Anteilen wurde zur Berücksichtigung von Rücknahmen während des jeweiligen Zeitraums angepasst.

Allgemeines

Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgte für jede Anteilsklasse (mit Ausnahme der D-, X- und M-Klassen), indem der Nettogewinn der betreffenden Anteilsklasse für die jeweilige Leistungsperiode mit 20% multipliziert wurde. Jeder Anteil trug den ihm zuzurechnenden Anteil an der für die jeweilige Anteilsklasse ggf. fälligen Leistungsvergütung. Die Leistungsvergütung fiel täglich an und wurde, sofern die entsprechenden Anteile nicht zurückgenommen wurden, einmal jährlich am letzten Geschäftstag jedes Kalenderjahres festgeschrieben und dem Manager gutgeschrieben und spätestens am 20. Geschäftstag nach dem Festschreibungstag an den Manager gezahlt. Für neu aufgelegte Anteilsklassen wurde jegliche fällige Leistungsvergütung (ausser bei Rücknahme der betreffenden Anteile) frühestens 12 Monate nach Abschluss des Erstaussgabezeitraums für die betreffende Klasse am letzten Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr festgeschrieben. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wurde im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wurde unabhängig von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und konnte nicht manipuliert werden.

Für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum wurden Leistungsvergütungen in Höhe von null USD (30. September 2023: null USD) erhoben und davon standen null USD (31. März 2024: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klasse und der X-Klasse steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die «Leistungsvergütung»), welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf alle EA-Klassen steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 10% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. Für die Vermögenswerte der M-Klasse und der X-Klasse fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung wird für Anteile einer Anteilsklasse nur erhoben und zahlbar, wenn jede der nachstehenden Bedingungen erfüllt ist:

- der Abschluss-NIW je Anteil für alle Leistungsperioden hat den Schwellen-NIW je Anteil überstiegen; und
- der Abschluss-NIW je Anteil für die massgebliche Leistungsperiode (oder zum Zeitpunkt der Rücknahme der betreffenden Anteile) übersteigt die High Water Mark.

Lazard Rathmore Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die «Leistungsvergütung»), welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf alle EA-Klassen steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung während der entsprechenden Leistungsperiode zu, die täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 15% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt. Für die Vermögenswerte der M-Klasse und der X-Klasse fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung wird für Anteile einer Anteilsklasse nur erhoben und zahlbar, wenn jede der nachstehenden Bedingungen erfüllt ist:

- der Abschluss-NIW je Anteil für alle Leistungsperioden hat den Schwellen-NIW je Anteil überstiegen; und
- der Abschluss-NIW je Anteil für die massgebliche Leistungsperiode (oder zum Zeitpunkt der Rücknahme der betreffenden Anteile) übersteigt die High Water Mark.

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund

Leistungsperiode

Die erste «Leistungsperiode» für die jeweilige Anteilsklasse beginnt mit dem ersten Geschäftstag nach Ablauf des Erstausgabezeitraums für diese Anteilsklasse und endet frühestens 12 Monate später an dem letzten Bewertungstermin für das dann laufende Kalenderjahr. Jede darauffolgende Leistungsperiode beginnt sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endet am letzten Bewertungspunkt des folgenden Kalenderjahres (oder ansonsten zu dem Zeitpunkt, für den der letzte NIW der betreffenden Anteilsklasse berechnet wird).

Abschluss-NIW je Anteil

In Bezug auf jede Anteilsklasse mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen entspricht der Abschluss-NIW je Anteil dem Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Klasse zum Bewertungszeitpunkt unmittelbar vor Abgrenzung jeglicher anfallender Leistungsvergütung.

In Bezug auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen entspricht der Abschluss-NIW je Anteil dem NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse wie im vorstehenden Absatz dargelegt, er wird jedoch in der Basiswährung des Fonds angegeben, wobei die Berechnung anhand des am betreffenden Tag vorherrschenden Wechselkurses erfolgt.

Schwellen Nettoinventarwert je Anteil

Die Berechnung des Schwellen-NIW je Anteil erfolgt unter Anwendung des vorherrschenden dreimonatigen Euribor- und dreimonatigen US-Dollar-Libor-Satzes (vorausgesetzt, dieser Zinssatz ist keine negative Zahl und unterliegt einer Obergrenze von 5%) für den Lazard European Alternative Fund bzw. den Lazard Rathmore Alternative Fund (siehe jedoch nachstehend) zum Abgrenzungsdatum der Leistungsvergütung (die «Hurdle Rate») auf:

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Schwellennettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

- (i) den Anfangs-NIW je Anteil der betreffenden Klasse für die jeweils laufende Leistungsperiode oder, wenn es sich bei der betreffenden Klasse um eine nicht abgesicherte Anteilsklasse handelt, den Anfangs-NIW je Anteil der betreffenden Klasse für die jeweils laufende Leistungsperiode, ausgedrückt in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses am entsprechenden Datum) (der «Anfangs-NIW je Anteil»), oder
- (ii) falls die laufende Leistungsperiode die erste Leistungsperiode der betreffenden Klasse ist, auf den Erstausgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile oder, falls die jeweilige Klasse eine nicht abgesicherte Anteilsklasse ist, auf den Erstausgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile, ausgedrückt in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses am entsprechenden Datum).

Falls es sich bei dem geltenden dreimonatigen Euribor-Satz um eine negative Zahl handelt, ist der Schwellen-NIW je Anteil je nachdem der Eröffnungs-NIW je Anteil oder der Erstausgabepreis je Anteil der entsprechenden Klasse (wobei dieser Preis bei nicht abgesicherten Anteilsklassen dem Erstausgabepreis je Anteil der jeweiligen Anteilsklasse in der Basiswährung des Fonds entspricht, unter Verwendung des zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Wechselkurses).

Der Schwellenwert wird für Leistungsperioden von weniger als einem Jahr zeitanteilig berechnet.

High Water Mark

Im Hinblick auf jede Anteilsklasse mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die High Water Mark der höhere der folgenden Beträge: (i) der vorherige höchste NIW pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungszeitpunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung bezahlt wurde oder angefallen ist, oder (ii) der Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse. Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die High Water Mark der jeweils höhere der beiden oben genannten Werte (i) oder (ii), von denen jeder unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses zum betreffenden Zeitpunkt in der Basiswährung des Fonds ausgedrückt wird.

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

Eine Leistungsvergütung ist überhaupt nur dann zahlbar bzw. wird nur dann gezahlt, wenn der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilsklassen über der entsprechenden High Water Mark bzw. dem Schwellen-NIW je Anteil liegt, wobei jeweils der höhere Wert angesetzt wird. Die über die High Water Mark hinaus gehende Wertentwicklung wird nach Abzug aller Kosten vor der Abgrenzung einer Leistungsvergütung berechnet.

«Vorherrschender Wechselkurs» bezeichnet den Wechselkurs zwischen der Währung, auf die die nicht abgesicherte Anteilsklasse lautet, und der Basiswährung des Fonds.

Nettogewinn

In Bezug auf die Anteile der entsprechenden Klasse ist der Nettogewinn je Anteil die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW je Anteil und (1) dem Schwellen-NIW je Anteil oder (2) der High Water Mark, je nachdem, was höher ist. «Nettogewinn» ist der Nettogewinn je Anteil multipliziert mit der Durchschnittsanzahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, der mit dem Datum der aktuellen Leistungsperiode beginnt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die durchschnittliche Anzahl von Anteilen kann zur Berücksichtigung von Rücknahmen während des jeweiligen Zeitraums angepasst werden.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilsklassen (mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse) wird berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden Anteilsklasse für die entsprechende Leistungsperiode mit der Durchschnittsanzahl der ausgegebenen Anteile der entsprechenden Klasse multipliziert wird und die daraus resultierende Zahl im Fall des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Rathmore Alternative Fund mit 20% multipliziert wird. Für alle EA-Klassen wird die Leistungsvergütung berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden EA-Klasse für die geltende Leistungsperiode ermittelt und die daraus resultierende Zahl mit 10% bzw. 15% im Falle des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund multipliziert wird. Jeder Anteil trägt den ihm zuzurechnenden Anteil an der für die jeweilige Anteilklasse ggf. fälligen Performancegebühr. Die Leistungsvergütung fällt täglich an und wird, sofern die entsprechenden Anteile nicht zurückgenommen wurden, einmal jährlich am letzten Geschäftstag jedes Kalenderjahres festgeschrieben und dem Manager gutgeschrieben und spätestens am 20. Geschäftstag nach dem Festschreibungstag an den Manager gezahlt. Für neu aufgelegte Anteilsklassen wird jegliche fällige Leistungsvergütung (ausser bei Rücknahme der betreffenden Anteile) frühestens 12 Monate nach Abschluss des Erstausgabezeitraums für die betreffende Klasse am letzten Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr festgeschrieben. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und kann nicht manipuliert werden.

Die in den Berichtszeiträumen zum 30. September 2024 und zum 30. September 2023 berechnete und am Ende des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 und am Ende des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 noch zu zahlende Leistungsvergütung ist in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

| | Leistungsvergütung | | Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen | |
|---|--------------------|--------------------|--|---------------|
| | 30. September 2024 | 30. September 2023 | 30. September 2024 | 31. März 2024 |
| Lazard European Alternative Fund | EUR | EUR | EUR | EUR |
| - AP Acc EUR | 87 | 3 472 | – | 16 040 |
| - AP Acc USD Hedged | – | 49 | 59 | 807 |
| - AP Dist EUR | – | 221 | – | 2 331 |
| - B Acc EUR | 689 | 10 568 | – | 107 463 |
| - B Dist EUR | – | – | – | 650 |
| - BP Acc EUR | 216 | 2 662 | – | 32 503 |
| - C Acc CHF Hedged | – | – | – | 72 |
| - C Acc EUR | 552 | 65 095 | – | 251 765 |
| - C Acc GBP Hedged | – | – | 12 | 82 |
| - C Acc USD Hedged | 1 | 612 | 652 | 3 015 |
| - EA Acc EUR | – | 17 265 | – | 82 430 |
| - M Acc USD Hedged | – | – | – | 970 377 |
| - S Acc EUR | 28 164 | 98 036 | – | – |

| | Leistungsvergütung | | Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen | |
|---|--------------------|--------------------|--|---------------|
| | 30. September 2024 | 30. September 2023 | 30. September 2024 | 31. März 2024 |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | USD | USD | USD |
| - A Acc EUR Hedged | 572 315 | – | 571 660 | – |
| - A Acc GBP | 106 | 1 | 157 | 51 |
| - A Acc GBP Hedged | 65 445 | – | 93 788 | 34 889 |
| - A Acc USD | 466 980 | – | 789 125 | 375 456 |
| - BP Acc USD | 35 182 | – | 37 228 | 4 800 |
| - C Acc CHF Hedged | 6 | – | 6 | – |
| - C Acc EUR Hedged | 228 843 | – | 228 037 | – |
| - C Acc GBP Hedged | 78 169 | – | 102 189 | 25 883 |
| - C Acc USD | 91 263 | – | 147 302 | 63 343 |
| - C Dist GBP Hedged | 770 | – | 1 020 | 250 |
| - E Acc EUR Hedged | 106 748 | – | 102 500 | – |
| - E Acc GBP | 6 154 | 101 | 10 284 | 4 646 |
| - E Acc GBP Hedged | 1 773 435 | – | 2 773 361 | 1 242 307 |
| - E Acc JPY Hedged | (7 754) | (58 412) | – | 124 443 |
| - E Acc USD | 822 702 | 208 412 | 1 305 716 | 1 311 004 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

| Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung) | Leistungsvergütung | | Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen | |
|---|--------------------|--------------------|--|---------------|
| | 30. September 2024 | 30. September 2023 | 30. September 2024 | 31. März 2024 |
| | USD | USD | USD | USD |
| - E Dist GBP | 20 289 | 31 281 | 41 737 | 40 472 |
| - E Dist GBP Hedged | - | 3 955 | - | - |
| - EA Acc EUR Hedged | 52 597 | - | 52 385 | - |
| - EA Acc GBP Hedged | 12 718 | - | 21 747 | 9 986 |
| - EA Acc USD | 10 416 | 2 102 | 18 002 | 7 609 |
| - EA Dist EUR Hedged | 23 773 | - | 23 737 | - |
| - EA Dist GBP Hedged | 571 080 | - | 939 478 | 392 797 |
| - EA Dist USD | 31 067 | 7 676 | 44 939 | 28 418 |
| - N Acc EUR Hedged | 600 423 | - | 597 321 | - |
| - S Acc CHF Hedged | 71 920 | - | 71 708 | 23 |
| - S Acc EUR Hedged | 644 544 | - | 624 470 | - |
| - S Acc GBP | 112 945 | 12 647 | 192 329 | 94 358 |
| - S Acc GBP Hedged | 351 135 | - | 568 512 | 238 262 |
| - S Acc USD | 38 617 | 1 880 | 59 638 | 21 731 |
| - S Dist EUR Hedged | 5 020 | - | 5 020 | - |
| - S Dist GBP | 3 282 | 861 | 5 670 | 3 472 |
| - S Dist GBP Hedged | 127 305 | - | 204 299 | 119 499 |
| - S Dist USD | 5 021 | 635 | 8 732 | 5 741 |
| - U Acc EUR Hedged | 1 608 920 | - | 1 524 349 | 42 545 |
| - Z Acc USD | 603 401 | 245 443 | 1 122 672 | 542 460 |

In Bezug auf die anderen Fonds wird keine Leistungsvergütung erhoben.

Rückerstattung vom Manager

Alle Anteilsklassen aller Fonds tragen einen ihnen zuzuweisenden Anteil der sonstigen Aufwendungen der Gesellschaft (wie detailliert unter der Überschrift «Sonstige Aufwendungen» im Abschnitt des Verkaufsprospekts «Gebühren und Aufwendungen» dargelegt), mit einer angemessenen jährlichen Obergrenze des Nettoinventarwerts des Fonds. Die Obergrenze für jeden Fonds ist in der nachfolgenden Tabelle angegeben.

| Name des Fonds | Obergrenze % |
|--|--------------|
| Lazard Global Quality Growth Fund | 0,30 |
| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | 0,30 |
| Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | 0,30 |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 0,30 |
| Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | 0,23 |
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* | 0,23 |
| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | 0,23 |
| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | 0,23 |
| Lazard Nordic High Yield Bond Fund | 0,23 |
| Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | 0,23 |
| Lazard European Alternative Fund | 0,30 |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | 0,30 |

* Der Fonds wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Zum 30. September 2024 gelten die oben genannten Ausgabenobergrenzen für den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und den Lazard European Alternative Fund. Zum 31. März 2024 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund und den Lazard Coherence Credit Alternative Fund.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Der Manager ist für alle Aufwendungen, die über dieser Obergrenze liegen, verantwortlich, mit Ausnahme der Aufwendungen für den Kauf und Verkauf von Anlagen (einschliesslich Ausgaben für Broker, Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle, Stempelgebühren und anderer anfallender Steuern). Im Fall des Lazard European Alternative Fund sind die Aufwendungen für Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle in der Obergrenze eingeschlossen. Um jeden Zweifel auszuschliessen, ist der Manager nicht für die Kosten der Absicherung des Währungsengagements zugunsten irgendeiner Anteilsklasse des Fonds verantwortlich; diese Kosten werden ausschliesslich der betreffenden Anteilsklasse zugewiesen.

Für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum belief sich die Rückerstattung des Managers auf 1 544 900 USD (30. September 2023: 1 893 001 USD), davon standen 76 302 USD (31. März 2024: 80 619 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle

Der Verwaltungsverwaltungsstelle steht eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,02% des NIW der Fonds zu. Diese Vergütungen werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend beglichen. Der Verwaltungsverwaltungsstelle steht ebenfalls eine Erstattung ihrer Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

Der Verwahrstelle steht eine jährliche Verwahrstellenvergütung, zahlbar durch den Fonds, von bis zu 0,0075% des NIW der Fonds zu. Die Verwahrstelle ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionskosten zu normalen marktüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen, sowie seitens der Fonds zusammen mit der Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionskosten aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu normalen marktüblichen Sätzen). Die Verwahrstelle hat ausserdem Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Fonds für die Ausübung ihrer Funktion als Verwahrstelle in Höhe von bis zu 0,015% des NIW des Fonds. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt.

Die Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 beliefen sich auf 895 357 USD (30. September 2023: 1 003 725 USD). 1 322 168 USD (31. März 2024: 1 631 464 USD) waren am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch zu zahlen.

Vom Datum der Auflegung aller Fonds an gilt zwölf Monate lang eine Obergrenze von 23 Basispunkten für Gebühren, welche an State Street («die Verwaltungs- und Verwahrstelle») für die Bereitstellung von Dienstleistungen im Bereich Administration und Verwahrung zahlbar sind. Gebühren in Verbindung mit der Verwahrung und verwandte Transaktionskosten sind in dieser Obergrenze nicht enthalten, ebenso wie alle anfallenden Barauslagen, unabhängig davon, ob sie an die Verwahrstelle, die Verwaltungsstelle oder eine dritte Partei zahlbar sind.

Vergütung der Währungsmanager

Die Fonds entrichten an State Street Bank and Trust Company und State Street Bank International GmbH (die «Währungsmanager») eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0,05% des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschliesslich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Die vorgenannte Gebühr unterliegt der Berechtigung des Währungsmanagers zu einer jährlichen Mindestdienstleistungsgebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist, in Höhe von anteilmässig 75 000 USD für alle pro Fonds ausgegebenen abgesicherten Anteilsklassen. Für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen der Währungsmanager in Höhe von 253 557 USD (30. September 2023: 316 881 USD) an, davon standen 136 805 USD (31. März 2024: 209 360 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Honorare des Verwaltungsrates

Die Honorare des Verwaltungsrates für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 beliefen sich auf 36 990 USD (30. September 2023: 36 853 USD), wovon null USD (31. März 2024: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstanden.

4. Besteuerung

Nach den gegenwärtig geltenden Rechtsvorschriften und Gepflogenheiten ist die Gesellschaft als Investmentgesellschaft entsprechend der Definition in Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der jeweils geltenden Fassung einzustufen. Auf dieser Basis ist die Gesellschaft nicht steuerpflichtig für Erträge und Gewinne, solange kein steuerpflichtiges Ereignis eingetreten ist. Im Allgemeinen tritt ein steuerpflichtiges Ereignis bei Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkäufen, Aufhebungen, Übertragungen von Anteilen oder zum Ende eines «relevanten Zeitraums» ein, wobei ein «relevanter Zeitraum» eine Zeitspanne von acht Jahren umfasst, welche mit dem Erwerb der Anteile durch die Anteilinhaber beginnt, und jeder darauf folgende Zeitraum von acht Jahren unmittelbar auf den vorhergehenden «relevanten Zeitraum» folgt.

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Vorgänge:

- a) jegliche Transaktionen im Zusammenhang mit Anteilen, die in einem anerkannten Verrechnungssystem nach Vorgaben der irischen Finanzbehörde gehalten werden oder
- b) einen Austausch von Anteilen, die einen Fonds für einen anderen Fonds repräsentieren oder
- c) einen Austausch von Anteilen, die aufgrund einer qualifizierenden Zusammenlegung oder durch Umstrukturierung eines Fonds mit einem anderen Fonds entstehen oder
- d) ein bestimmter Austausch von Anteilen zwischen Eheleuten und früheren Eheleuten.

Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt nicht ein in Bezug auf Anteilinhaber, die weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthaltsort haben und die der Gesellschaft eine entsprechende gültige Erklärung vorgelegt haben.

Liegt keine solche Erklärung vor, wird die Gesellschaft im Falle eines steuerpflichtigen Ereignisses in Irland steuerpflichtig. Im aktuellen oder vorherigen Berichtszeitraum gab es keine steuerpflichtigen Ereignisse.

Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen können in dem Land, in dem sie erzielt wurden, Quellensteuern unterliegen und diese Steuern können daher einem Fonds oder seinen Anteilhabern möglicherweise nicht erstattet werden. Solche nicht erstattungsfähigen Quellensteuern werden separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt.

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 und des Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da Unsicherheit bezüglich ihrer Erstattungsfähigkeit bestand. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge in den Nettoinventarwert der Fonds einbezogen und in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

Das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft besteht aus zwei Zeichneranteilen mit einem Nennwert von jeweils 1 GBP. Die beiden Zeichneranteile werden vom Manager und vom Promoter gehalten. Die Zeichneranteile sind nicht Bestandteil des NIW der Gesellschaft.

Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 5 000 000 000 000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte gewinnberechtignte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen («Redeemable Participating Shares»). Sie können auf Antrag des Anteilinhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der «Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares» aufgeführt. Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Inhaber eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds gegen eine Barzahlung zurückgegeben werden, welche dem NIW des Fonds anteilig entspricht. Der Redeemable Participating Share wird zum Rücknahmebetrag angesetzt, welcher am Bilanzstichtag anfällt, falls der Inhaber das Recht ausüben sollte, den Anteil an den Fonds zurückzugeben.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Swing-Pricing

Wenn ein Fonds Portfolio-Vermögenswerte kaufen oder verkaufen muss, um Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge für seine Anteile zu erfüllen, fallen üblicherweise bestimmte Kosten an. Die Übernahme solcher Handelskosten durch einen Fonds kann dazu führen, dass der Wert des Fonds im Laufe der Zeit vermindert bzw. «verwässert» wird, was sich nachteilig auf die Interessen der Anteilhaber eines Fonds auswirken kann, wenn keine Gegenmassnahmen ergriffen werden. Um die Auswirkungen der Verwässerung in dem Masse auszugleichen, wie es im Interesse der Anteilhaber als angemessen erachtet wird, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen beschliessen, den Nettoinventarwert je Anteil bei der Berechnung des Anteilspreises an einem bestimmten Handelstag anzupassen (dies wird als die Anwendung von «Swing-Pricing» bezeichnet).

Durch die Anwendung von Swing-Pricing soll sichergestellt werden, dass die mit dem Handel von Anteilen eines Fonds verbundenen Kosten von denjenigen Anlegern getragen werden, die den Handel von Anteilen an einem bestimmten Handelstag tatsächlich beantragen, und nicht von den Anteilhabern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen.

Die im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 0,62 und 45,24 Basispunkten für sowohl Zeichnungen als auch Rücknahmen (im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 lagen sie zwischen 0,29 und 65,27 Basispunkten).

Die Aktivitäten der Redeemable Participating Shares in dem am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum, dem am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahr und dem am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum gestalteten sich wie folgt:

| Lazard Global Quality Growth Fund | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|------------------|---|-----------------|---|-----------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 943 659 | | 933 989 | | 933 989 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | - | - | 67 000 | 7 190 105 | 67 000 | 7 190 105 |
| - A Acc USD | 1 | 126 | 3 | 226 | 1 | 110 |
| - C Acc GBP | 969 | 138 373 | 478 | 66 661 | 101 | 13 028 |
| - EA Acc GBP | 115 | 15 000 | - | - | - | - |
| - EA Acc USD | - | - | 8 800 | 878 483 | 6 300 | 622 272 |
| - M Acc USD | - | - | 414 | 414 440 | - | - |
| | 1 085 | 153 499 | 76 695 | 8 549 915 | 73 402 | 7 825 515 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc USD | (140) | (15 000) | - | - | - | - |
| - C Acc GBP | (50) | (7 348) | (25) | (3 397) | (4) | (556) |
| - EA Acc EUR Hedged | - | - | (67 000) | (6 598 297) | (67 000) | (6 598 297) |
| - EA Acc USD | (665 589) | (73 645 773) | - | - | - | - |
| | (665 779) | (73 668 121) | (67 025) | (6 601 694) | (67 004) | (6 598 853) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 278 965 | | 943 659 | | 940 387 | |

| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|--------------|---|----------------|---|----------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 6 986 | | 568 667 | | 568 667 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | - | - | 3 201 | 345 782 | 100 | 11 832 |
| - A Acc USD | 3 | 388 | 9 | 927 | 5 | 461 |
| - C Acc GBP | 15 | 2 120 | 173 | 20 978 | 137 | 16 549 |
| - EA Acc GBP | 19 | 2 602 | 24 910 | 3 038 605 | 8 714 | 1 083 778 |
| - EA Dist GBP | - | - | 1 272 | 156 214 | 750 | 94 712 |
| - J Acc EUR | 1 | 26 | 92 | 10 000 | - | - |
| - J Acc EUR Hedged | 1 | 26 | 92 | 10 000 | - | - |
| - J Acc GBP | - | - | 79 | 10 000 | - | - |
| - J Acc USD | - | - | 100 | 10 000 | - | - |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung) | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|----------------|---|------------------|---|-----------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung) | | | | | | |
| - J Dist EUR | - | - | 444 | 50 635 | 420 | 47 917 |
| - J Dist GBP | - | - | 24 231 | 3 199 472 | 21 403 | 2 832 066 |
| - J Dist USD | - | - | 551 | 57 731 | 172 | 18 702 |
| - M Acc USD | 233 | 264 946 | 397 | 443 003 | 158 | 168 394 |
| | 272 | 270 108 | 55 551 | 7 353 347 | 31 859 | 4 274 411 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | (100) | (11 762) | (3 100) | (369 441) | - | - |
| - A Acc USD | - | - | (345) | (40 000) | - | - |
| - C Acc GBP | (54) | (7 250) | (575) | (71 760) | (462) | (57 702) |
| - EA Acc GBP | (1 477) | (198 510) | (189 379) | (24 233 883) | (15 448) | (1 925 307) |
| - EA Dist GBP | - | - | (6 025) | (758 003) | (780) | (96 975) |
| - J Dist EUR | - | - | (13 604) | (1 584 944) | (1 638) | (190 627) |
| - J Dist GBP | - | - | (380 346) | (50 734 220) | (19 834) | (2 628 339) |
| - J Dist USD | - | - | (23 595) | (2 584 044) | (1 038) | (110 892) |
| - M Acc USD | (96) | (107 527) | (263) | (278 154) | (67) | (69 703) |
| | (1 727) | (325 049) | (617 232) | (80 654 449) | (39 267) | (5 079 545) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 5 531 | | 6 986 | | 561 259 | |

| Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 1 275 845 | | 1 307 966 | | 1 307 966 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | - | - | 141 | 14 999 | - | - |
| - A Acc EUR Hedged | 1 | 89 | 3 | 253 | 2 | 125 |
| - A Acc USD | 12 991 | 1 124 503 | 3 | 262 | 1 | 129 |
| - A Acc USD Hedged | 1 | 43 | 162 | 15 000 | - | - |
| - A Dist EUR Hedged | 1 | 89 | 3 | 253 | 2 | 125 |
| - EA Acc CHF Hedged | 23 204 | 2 216 912 | 56 982 | 5 525 559 | 20 313 | 1 974 102 |
| - EA Acc EUR Hedged | 4 000 | 392 645 | 44 300 | 4 170 707 | 29 300 | 2 742 272 |
| - EA Dist EUR Hedged | 10 000 | 983 388 | 8 828 | 838 614 | 2 141 | 200 000 |
| | 50 198 | 4 717 669 | 110 422 | 10 565 647 | 51 759 | 4 916 753 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | - | - | (158) | (15 000) | - | - |
| - A Acc USD | (33 061) | (2 808 916) | (50 803) | (4 177 519) | (28 297) | (2 306 606) |
| - A Dist EUR Hedged | - | - | (158) | (15 000) | - | - |
| - EA Acc CHF Hedged | (240) | (23 885) | (89 654) | (8 723 000) | (88 143) | (8 575 844) |
| - EA Acc EUR Hedged | (60 000) | (5 875 278) | - | - | - | - |
| - EA Dist EUR | (1 290) | (133 924) | (1 610) | (157 864) | - | - |
| - EA Dist EUR Hedged | (175 701) | (17 096 281) | (160) | (15 079) | (160) | (15 079) |
| | (270 292) | (25 938 284) | (142 543) | (13 103 462) | (116 600) | (10 897 529) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 1 055 751 | | 1 275 845 | | 1 243 125 | |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 4 281 901 | | 3 770 598 | | 3 770 598 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 21 500 | 2 396 702 | 72 625 | 8 370 686 | 8 985 | 1 054 977 |
| - A Acc EUR Hedged | 93 520 | 10 880 968 | 67 136 | 7 519 352 | 58 000 | 6 495 995 |
| - A Acc USD | 406 | 45 999 | 158 | 17 000 | 158 | 17 000 |
| - A Acc USD Hedged | 19 899 | 1 993 812 | 626 325 | 60 032 031 | 238 800 | 23 125 241 |
| - A Dist EUR Hedged | - | - | 400 | 45 203 | 400 | 45 203 |
| - A Dist GBP Hedged | - | - | 131 | 16 139 | - | - |
| - B Acc HKD Hedged | - | - | 311 | 38 025 | - | - |
| - B Acc USD | 793 | 79 280 | 1 347 | 128 830 | - | - |
| - B Acc USD Hedged | 1 476 | 150 001 | 17 483 | 1 673 600 | 17 072 | 1 634 000 |
| - BP Acc EUR Hedged | - | - | 2 001 | 223 592 | 831 | 93 855 |
| - BP Acc USD | 2 | 131 | 2 | 252 | 1 | 123 |
| - C Acc EUR | 1 071 | 131 883 | 7 854 | 928 857 | 5 979 | 705 970 |
| - C Acc EUR Hedged | 7 148 | 839 354 | 1 942 | 215 763 | 1 154 | 128 272 |
| - C Acc GBP | 47 310 | 6 475 410 | 356 885 | 45 193 646 | 202 295 | 25 472 014 |
| - C Dist GBP | 1 | 107 | 105 | 13 134 | 100 | 12 486 |
| - J Acc GBP | 431 149 | 58 048 992 | - | - | - | - |
| - J Dist GBP | 84 | 10 640 | - | - | - | - |
| - M Acc USD | 107 | 110 941 | 461 | 470 044 | 54 | 54 164 |
| | 624 466 | 81 164 220 | 1 155 166 | 124 886 154 | 533 829 | 58 839 300 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | (38 701) | (4 398 006) | (1 175) | (139 513) | - | - |
| - A Acc EUR Hedged | (120 671) | (13 913 072) | (110 908) | (12 091 366) | (96 695) | (10 566 479) |
| - A Acc USD | (3 920) | (437 479) | (10 716) | (1 152 980) | (9 657) | (1 036 809) |
| - A Acc USD Hedged | (61 873) | (6 193 241) | (45 147) | (4 299 477) | - | - |
| - A Dist EUR Hedged | (8 565) | (1 008 268) | (3 284) | (365 902) | (2 279) | (252 133) |
| - A Dist GBP Hedged | - | - | (59 626) | (7 447 135) | - | - |
| - B Acc HKD Hedged | (3 960) | (507 339) | (490) | (59 094) | - | - |
| - B Acc USD Hedged | (66 686) | (6 816 947) | (13 951) | (1 359 899) | (13 952) | (1 359 899) |
| - BP Acc EUR Hedged | (37 717) | (4 264 250) | (33 398) | (3 651 203) | (20 639) | (2 262 153) |
| - C Acc EUR | (1 151) | (139 582) | (10 331) | (1 215 808) | (1 634) | (190 904) |
| - C Acc EUR Hedged | (2 948) | (343 761) | (70 320) | (8 157 700) | (54 622) | (6 464 182) |
| - C Acc GBP | (106 552) | (14 285 622) | (71 122) | (9 167 633) | (31 211) | (4 011 154) |
| - C Dist GBP | - | - | (4) | (480) | - | - |
| - EA Acc CHF Hedged | (34 010) | (4 008 940) | (980) | (111 991) | (575) | (64 189) |
| - EA Acc EUR Hedged | (25 597) | (3 064 586) | (209 061) | (23 831 124) | (129 675) | (14 701 185) |
| - EA Acc USD | - | - | (2 709) | (300 954) | - | - |
| - EA Dist EUR Hedged | (1 000) | (110 901) | - | - | - | - |
| - J Acc GBP | (24) | (3 183) | - | - | - | - |
| - J Dist GBP | (4) | (520) | - | - | - | - |
| - M Acc USD | (286) | (302 142) | (641) | (650 977) | (151) | (152 154) |
| | (513 665) | (59 797 839) | (643 863) | (74 003 236) | (361 090) | (41 061 241) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 4 392 702 | | 4 281 901 | | 3 943 337 | |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|--------------------|------------------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------|------------------------------------|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen |
| | | USD | | USD | | USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 8 611 377 | | 5 149 566 | | 5 149 566 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 1 830 | 147 594 | 3 045 | 253 310 | 3 045 | 253 310 |
| - A Acc EUR | – | – | 39 354 | 4 359 324 | 34 059 | 3 758 868 |
| - A Acc EUR Hedged | 315 | 28 686 | 149 385 | 13 799 803 | 85 617 | 7 977 169 |
| - A Acc USD | 1 900 | 178 376 | 17 816 | 1 657 478 | 9 025 | 836 587 |
| - A Dist EUR Hedged | 785 997 | 55 559 455 | 1 812 | 136 300 | 1 403 | 105 319 |
| - A Dist GBP Hedged | – | – | 17 453 | 1 172 217 | 16 783 | 1 126 184 |
| - A Dist USD | – | – | 15 050 | 855 778 | 15 050 | 855 778 |
| - B Acc EUR Hedged | – | – | 2 282 | 189 455 | 1 | 72 |
| - B Acc USD | 1 | 58 | 1 | 112 | 1 | 54 |
| - B Dist USD | – | – | 1 190 | 119 197 | 800 | 80 000 |
| - BP Acc USD | 2 | 108 | 2 | 208 | 1 | 101 |
| - I Acc CHF | – | – | 64 200 | 6 993 705 | 64 200 | 6 993 705 |
| - M Dist USD | – | – | 272 | 272 475 | – | – |
| - P Acc EUR | 3 456 | 411 164 | 33 100 | 3 855 061 | 19 570 | 2 255 923 |
| - P Acc USD | 301 929 | 31 643 498 | 4 029 249 | 410 679 804 | 3 290 447 | 334 839 571 |
| - P Dist USD | 56 206 | 4 388 392 | 274 145 | 22 187 355 | 228 966 | 18 596 912 |
| | 1 151 636 | 92 357 331 | 4 648 356 | 466 531 582 | 3 768 968 | 377 679 553 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | (1 000) | (85 625) | (2 970) | (236 267) | (106) | (8 926) |
| - A Acc EUR | (1 667) | (186 598) | (51 584) | (6 899 854) | (5 605) | (1 983 053) |
| - A Acc EUR Hedged | (622 590) | (55 925 712) | (15 205) | (1 436 735) | (7 090) | (663 992) |
| - A Acc USD | (12 310) | (1 143 231) | (1 968) | (180 464) | (416) | (38 287) |
| - A Dist EUR Hedged | (850) | (61 163) | (1 670) | (128 956) | (140) | (10 773) |
| - A Dist GBP Hedged | – | – | (49 962) | (3 137 239) | (7 791) | (547 784) |
| - A Dist USD | – | – | (25 465) | (1 417 075) | (25 465) | (1 417 075) |
| - B Acc USD | – | – | (999) | (86 882) | (1 000) | (86 882) |
| - I Acc CHF | (107 320) | (11 798 453) | (29 300) | (3 239 259) | (8 700) | (927 471) |
| - M Acc USD | (3) | (3 582) | – | – | – | – |
| - P Acc EUR | (12 195) | (1 438 472) | – | – | – | – |
| - P Acc USD | (491 465) | (51 450 839) | (923 483) | (95 554 351) | (189 955) | (19 466 311) |
| - P Dist USD | (45 211) | (3 540 243) | (83 939) | (6 731 884) | (17 236) | (1 402 567) |
| | (1 294 611) | (125 633 918) | (1 186 545) | (119 048 966) | (263 504) | (26 553 121) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 8 468 402 | | 8 611 377 | | 8 655 030 | |

| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|---------------|------------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------|------------------------------------|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen |
| | | USD | | USD | | USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 17 938 | | 1 377 433 | | 1 377 433 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | – | – | 55 500 | 5 940 234 | 55 500 | 5 940 235 |
| - A Acc USD | – | – | 20 826 | 2 352 839 | 19 173 | 2 160 102 |
| - B Acc EUR Hedged | – | – | 25 | 2 419 | 13 | 1 270 |
| - BP Acc USD | – | – | 3 | 193 | 1 | 96 |
| - C Acc EUR Hedged | 1 | 106 | 2 | 190 | 1 | 43 |
| - C Acc GBP Hedged | – | – | 3 025 | 324 059 | 3 025 | 323 980 |
| - M Acc USD | – | – | 167 | 184 783 | – | – |
| | 1 | 106 | 79 548 | 8 804 717 | 77 713 | 8 425 726 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* (Fortsetzung) | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|--|------------|---|--------------------|---|------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | (512) | (53 572) | (204 735) | (20 847 883) | (93 974) | (9 785 234) |
| - A Acc USD | (1 901) | (222 528) | (243 418) | (28 485 966) | (3 000) | (470 071) |
| - B Acc EUR Hedged | (332) | (32 140) | - | - | - | - |
| - B Acc USD | (2 766) | (294 359) | (2 735) | (281 303) | (2 735) | (281 303) |
| - BP Acc EUR Hedged | (2 321) | (207 984) | - | - | - | - |
| - BP Acc USD | (156) | (13 525) | - | - | - | - |
| - C Acc EUR Hedged | (7 964) | (744 276) | (4 291) | (373 451) | (511) | (46 852) |
| - C Acc GBP Hedged | (1 505) | (162 981) | (57 843) | (5 758 803) | (54 967) | (5 472 132) |
| - D Dist EUR Hedged | - | - | (925 641) | (61 810 788) | - | - |
| - M Acc USD | (482) | (532 514) | (380) | (414 881) | (9) | (9 386) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | - | (2 263 879) | (1 439 043) | (117 973 075) | (155 196) | (16 064 978) |

| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 1 265 570 | | 1 554 298 | | 1 554 298 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | - | - | 4 681 | 465 492 | 3 067 | 305 058 |
| - A Acc USD | 136 | 15 326 | 4 565 | 508 570 | 66 | 7 228 |
| - M Acc USD | - | - | 272 | 272 475 | - | - |
| | 136 | 15 326 | 9 518 | 1 246 537 | 3 133 | 312 286 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | (37 616) | (3 749 237) | (2 564) | (257 717) | (2 564) | (257 717) |
| - A Acc USD | (4 398) | (525 107) | (277 686) | (30 058 454) | (85 600) | (9 435 421) |
| - B Acc EUR Hedged | - | - | (500) | (46 362) | - | - |
| - E Acc CHF Hedged | - | - | (3 454) | (371 591) | (3 454) | (371 591) |
| - E Acc EUR Hedged | - | - | (7 023) | (758 261) | (5 502) | (592 358) |
| - E Dist GBP | - | - | (4 930) | (502 135) | (4 930) | (502 135) |
| - E Dist USD | - | - | (2 089) | (162 635) | (2 089) | (162 635) |
| - M Acc USD | (3) | (3 579) | - | - | - | - |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 1 223 689 | (4 277 923) | (298 246) | (32 157 155) | (104 139) | (11 321 857) |

| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|----------------|---|----------------|---|---------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 377 383 | | 62 592 | | 62 592 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc USD | 14 210 | 1 698 753 | 306 533 | 35 336 495 | 38 428 | 4 236 044 |
| - A Dist GBP Hedged | 1 232 | 161 463 | 6 280 | 787 787 | 4 715 | 601 396 |
| - BP Acc USD | 2 468 | 243 132 | 2 621 | 240 248 | 2 620 | 240 121 |
| - EA Acc EUR Hedged | 187 | 20 019 | - | - | - | - |
| - EA Acc USD | 10 825 | 1 109 540 | 9 559 | 960 000 | - | - |
| - EA Dist CHF Hedged | 10 331 | 1 117 074 | 9 941 | 1 118 004 | 9 941 | 1 118 004 |
| - M Acc USD | - | - | 224 | 272 475 | - | - |
| - PK Acc USD | 67 797 | 7 274 731 | 39 565 | 3 956 457 | 39 565 | 3 956 457 |
| | 107 050 | 11 624 712 | 374 723 | 42 671 466 | 95 269 | 10 152 022 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung) | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|--|-----------------|---|-----------------|---|-----------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc USD | (25 866) | (3 181 939) | (36 005) | (3 971 456) | (35 875) | (3 956 457) |
| - A Dist GBP Hedged | - | - | (14 368) | (1 870 465) | (2 340) | (289 320) |
| - EA Acc USD | - | - | (9 559) | (1 024 920) | - | - |
| - M Acc USD | (36) | (43 567) | - | - | - | - |
| | (25 902) | (3 225 506) | (59 932) | (6 866 841) | (38 215) | (4 245 777) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 458 531 | | 377 383 | | 119 646 | |

| Lazard Nordic High Yield Bond Fund | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|------------------|---|-----------------|---|-----------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 542 259 | | 275 235 | | 275 235 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc EUR | 81 269 | 9 729 615 | 6 | 643 | 3 | 313 |
| - A Dist EUR | 13 576 | 1 374 260 | - | - | - | - |
| - BP Dist EUR | 113 174 | 12 100 720 | 57 459 | 5 995 876 | 8 250 | 854 718 |
| - C Acc EUR | 100 | 10 002 | - | - | - | - |
| - C Dist EUR | 100 | 10 002 | - | - | - | - |
| - EA Acc EUR | 237 399 | 28 134 785 | 84 396 | 9 376 505 | 9 383 | 981 687 |
| - EA Dist EUR | 671 072 | 71 802 120 | 185 487 | 19 324 071 | 117 024 | 12 060 078 |
| - M Acc USD | - | - | 21 | 19 405 | - | - |
| | 1 116 690 | 123 161 504 | 327 369 | 34 716 500 | 134 660 | 13 896 796 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc EUR | (255) | (30 001) | (91) | (10 000) | - | - |
| - BP Dist EUR | (5 996) | (641 197) | (1 968) | (208 555) | (102) | (10 606) |
| - EA Acc EUR | (1 928) | (229 358) | (5 109) | (562 663) | (115) | (12 328) |
| - EA Dist EUR | (11 343) | (1 224 243) | (53 177) | (5 592 265) | (50 820) | (5 344 611) |
| | (19 522) | (2 124 799) | (60 345) | (6 373 483) | (51 037) | (5 367 545) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 1 639 427 | | 542 259 | | 358 858 | |

| Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 4 023 271 | | 3 376 123 | | 3 376 123 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 6 324 | 655 328 | 18 788 | 1 989 569 | - | - |
| - A Dist EUR | 4 044 | 368 467 | 11 331 | 995 533 | 5 822 | 506 940 |
| - BP Acc EUR | 2 250 | 208 098 | 1 497 | 132 941 | 1 158 | 101 950 |
| - C Acc EUR | 12 298 | 1 191 694 | 7 285 | 654 966 | 5 384 | 480 827 |
| - M Acc USD | - | - | 21 | 19 405 | - | - |
| - X Acc CHF Hedged | - | - | 906 129 | 86 250 903 | - | - |
| | 24 916 | 2 423 587 | 945 051 | 90 043 317 | 12 364 | 1 089 717 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc EUR | - | - | (57) | (5 197) | - | - |
| - A Dist EUR | (37 973) | (3 395 014) | (3 109) | (272 547) | (1 477) | (128 478) |
| - BP Acc EUR | (3 094) | (288 252) | (5 411) | (480 141) | (3 214) | (283 223) |
| - C Acc EUR | (3 216) | (301 604) | (220 026) | (19 659 872) | (214 891) | (19 195 777) |
| - EA Dist EUR | (48 725) | (4 388 497) | (69 300) | (6 027 299) | (35 655) | (3 107 137) |
| | (93 008) | (8 373 367) | (297 903) | (26 445 056) | (255 237) | (22 714 615) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 3 955 179 | | 4 023 271 | | 3 133 250 | |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard European Alternative Fund | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|--------------------|---|--------------------|---|--------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 2 752 888 | | 4 348 974 | | 4 348 974 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - AP Acc EUR | 487 | 59 374 | 753 | 87 924 | 674 | 78 503 |
| - AP Dist EUR | - | - | 3 | 306 | - | - |
| - B Acc EUR | 5 542 | 644 858 | 23 460 | 2 642 467 | 16 208 | 1 823 240 |
| - B Dist EUR | 24 | 2 714 | 147 | 16 144 | 96 | 10 442 |
| - BP Acc EUR | - | - | 1 441 | 153 831 | 368 | 39 074 |
| - C Acc EUR | 15 871 | 1 923 074 | 169 973 | 19 975 963 | 103 446 | 12 030 296 |
| - C Acc GBP Hedged | 1 | 71 | 2 | 133 | 1 | 66 |
| - C Acc USD Hedged | 254 | 32 670 | 358 | 43 626 | 187 | 22 449 |
| - M Acc USD | 160 | 181 461 | 748 | 852 612 | 96 | 103 578 |
| - S Acc EUR | 170 956 | 20 704 323 | 733 408 | 85 910 925 | 428 627 | 49 810 152 |
| | 193 295 | 23 548 545 | 930 293 | 109 683 931 | 549 703 | 63 917 800 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - AP Acc EUR | (9 628) | (1 160 686) | (36 528) | (4 244 926) | (21 658) | (2 507 415) |
| - AP Acc USD Hedged | - | - | (1 020) | (128 381) | (70) | (8 367) |
| - AP Dist EUR | (172) | (20 688) | (3 162) | (369 578) | (920) | (106 072) |
| - B Acc EUR | (80 639) | (9 394 599) | (154 049) | (17 619 141) | (42 742) | (4 797 996) |
| - B Dist EUR | (20) | (2 264) | (110) | (12 147) | (47) | (5 094) |
| - BP Acc EUR | (11 475) | (1 250 181) | (34 129) | (3 615 113) | (20 259) | (2 131 602) |
| - C Acc EUR | (127 177) | (15 404 629) | (811 751) | (94 670 211) | (484 870) | (56 038 216) |
| - C Acc USD Hedged | (220) | (27 781) | (2 143) | (265 582) | (852) | (103 234) |
| - EA Acc EUR | (90 020) | (11 437 921) | (90 990) | (11 094 257) | (72 865) | (8 850 211) |
| - M Acc USD | (595) | (671 818) | (2 531) | (2 843 315) | (195) | (208 698) |
| - M Acc USD Hedged | (165) | (210 938) | - | - | - | - |
| - S Acc EUR | (1 031 344) | (124 245 709) | (1 389 966) | (162 113 275) | (749 022) | (86 290 705) |
| | (1 351 455) | (163 827 214) | (2 526 379) | (296 975 926) | (1 393 500) | (161 047 610) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 1 594 728 | | 2 752 888 | | 3 505 177 | |

| Lazard Rathmore Alternative Fund | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|-------------------|---|-------------------|---|-------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 12 992 034 | | 17 857 015 | | 17 857 015 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 229 | 31 028 | 26 240 | 3 547 976 | 23 112 | 3 132 763 |
| - A Acc EUR Hedged | 41 924 | 5 733 860 | 154 193 | 20 358 370 | 65 115 | 8 545 074 |
| - A Acc GBP | 1 | 105 | 125 | 16 096 | 124 | 16 006 |
| - A Acc GBP Hedged | 8 730 | 1 501 341 | 14 414 | 2 351 621 | 3 700 | 584 083 |
| - A Acc USD | 65 573 | 9 264 172 | 191 772 | 25 584 233 | 123 228 | 16 342 756 |
| - A Dist EUR Hedged | - | - | 7 035 | 753 093 | 7 035 | 753 093 |
| - A Dist JPY Hedged | 43 | 2 683 | 12 382 | 798 652 | - | - |
| - BP Acc EUR Hedged | 2 601 | 332 112 | 6 876 | 848 009 | 6 059 | 746 120 |
| - BP Acc USD | 13 117 | 1 374 117 | 40 829 | 4 054 982 | 19 134 | 1 895 682 |
| - C Acc CHF Hedged | 1 | 77 | 111 | 12 444 | 111 | 12 399 |
| - C Acc EUR Hedged | 16 867 | 2 334 185 | 140 016 | 18 175 638 | 77 568 | 10 101 910 |
| - C Acc GBP Hedged | 46 430 | 6 123 229 | 56 465 | 7 150 315 | 12 895 | 1 616 907 |
| - C Acc USD | 12 029 | 1 611 529 | 49 122 | 6 276 762 | 14 001 | 1 760 900 |
| - C Dist GBP Hedged | 1 | 43 | 1 138 | 140 066 | 252 | 32 044 |
| - E Acc EUR Hedged | 36 093 | 3 957 934 | 2 622 | 272 614 | 2 477 | 257 303 |
| - E Acc GBP | - | - | 8 191 | 967 780 | 1 | 135 |
| - E Acc GBP Hedged | 306 569 | 52 730 466 | 619 349 | 99 720 438 | 137 064 | 21 532 558 |
| - E Acc JPY Hedged | - | - | 12 161 | 825 861 | 394 | 28 227 |
| - E Acc USD | 152 008 | 16 466 784 | 575 747 | 58 156 883 | 527 659 | 53 288 186 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung) | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung) | | | | | | |
| - E Dist GBP | 7 061 | 926 789 | 9 188 | 1 129 248 | 6 304 | 768 907 |
| - E Dist GBP Hedged | - | - | 16 875 | 2 091 994 | 16 875 | 2 091 994 |
| - EA Acc CHF Hedged | - | - | 92 | 12 442 | 92 | 12 442 |
| - EA Acc EUR Hedged | 138 | 20 185 | 4 136 | 554 008 | 1 745 | 236 174 |
| - EA Dist EUR Hedged | 60 | 8 361 | 2 767 | 365 010 | 113 | 15 106 |
| - EA Dist GBP Hedged | 47 948 | 8 543 509 | 134 132 | 22 200 632 | 64 616 | 10 625 945 |
| - EA Dist USD | 300 | 43 815 | 5 185 | 717 353 | 2 015 | 275 530 |
| - M Acc USD | 136 | 211 681 | 513 | 763 135 | 74 | 108 506 |
| - N Acc EUR Hedged | 1 500 | 171 736 | 195 150 | 20 110 920 | 35 100 | 3 630 370 |
| - S Acc CHF Hedged | 382 047 | 46 784 204 | 244 093 | 27 369 626 | - | - |
| - S Acc EUR Hedged | 149 352 | 19 745 247 | 208 190 | 26 308 016 | 141 132 | 17 731 297 |
| - S Acc GBP | 8 398 | 1 433 059 | 13 960 | 2 252 380 | 7 611 | 1 217 116 |
| - S Acc GBP Hedged | 74 865 | 12 739 457 | 97 111 | 15 451 274 | 25 821 | 3 971 109 |
| - S Acc USD | 59 134 | 8 190 549 | 20 240 | 2 629 350 | 7 531 | 957 359 |
| - S Dist EUR Hedged | 183 | 22 148 | 853 | 98 277 | 96 | 10 940 |
| - S Dist GBP | - | - | 291 | 40 924 | 256 | 35 840 |
| - S Dist GBP Hedged | 3 590 | 615 390 | 209 236 | 32 664 942 | 85 100 | 13 263 020 |
| - S Dist USD | 3 576 | 445 208 | 2 156 | 253 485 | 224 | 25 788 |
| - U Acc EUR Hedged | 60 146 | 6 692 039 | 121 543 | 13 096 509 | 47 519 | 5 051 311 |
| - Z Acc USD | 3 842 | 427 324 | 920 854 | 92 730 000 | 799 289 | 80 000 000 |
| | 1 504 492 | 208 484 366 | 4 125 353 | 510 851 358 | 2 261 442 | 260 674 900 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | (7 309) | (985 322) | (105 679) | (13 962 409) | (40 781) | (5 459 782) |
| - A Acc EUR Hedged | (90 985) | (12 357 015) | (1 435 948) | (188 354 953) | (896 973) | (117 808 901) |
| - A Acc GBP Hedged | (8 732) | (1 501 252) | (24 484) | (3 853 762) | (13 831) | (2 170 022) |
| - A Acc JPY Hedged | - | - | (50 000) | (3 357 187) | (50 000) | (3 357 187) |
| - A Acc USD | (66 688) | (9 324 725) | (637 811) | (84 875 935) | (397 144) | (52 452 623) |
| - A Dist EUR Hedged | - | - | (7 035) | (772 948) | - | - |
| - A Dist JPY Hedged | (19) | (1 164) | - | - | - | - |
| - BP Acc EUR Hedged | (20 508) | (2 609 645) | (169 837) | (20 662 294) | (34 165) | (4 214 573) |
| - BP Acc USD | (13 255) | (1 371 437) | (85 973) | (8 516 781) | (54 776) | (5 373 404) |
| - C Acc EUR Hedged | (77 532) | (10 502 626) | (273 756) | (35 398 308) | (96 263) | (12 510 526) |
| - C Acc GBP Hedged | (3 336) | (448 251) | (15 526) | (1 962 705) | (10 379) | (1 302 458) |
| - C Acc USD | (818) | (109 059) | (21 556) | (2 793 308) | (1 769) | (224 119) |
| - C Dist GBP Hedged | - | - | (124) | (15 476) | (100) | (12 399) |
| - E Acc CHF Hedged | - | - | (714) | (75 127) | (714) | (75 127) |
| - E Acc EUR Hedged | (35 272) | (3 838 718) | (16 154) | (1 712 943) | (5 976) | (627 695) |
| - E Acc GBP | (364) | (45 241) | (766) | (91 570) | (136) | (16 006) |
| - E Acc GBP Hedged | (316 340) | (52 875 517) | (968 798) | (153 601 819) | (570 678) | (90 913 676) |
| - E Acc JPY Hedged | (640 382) | (43 197 814) | (397 978) | (27 792 219) | (164 134) | (11 947 550) |
| - E Acc USD | (956 688) | (100 883 529) | (767 363) | (79 191 438) | (117 592) | (11 717 813) |
| - E Dist GBP | (40 058) | (5 233 918) | (35 782) | (4 486 068) | (11 868) | (1 453 626) |
| - E Dist GBP Hedged | - | - | (16 875) | (2 180 195) | (16 875) | (2 180 195) |
| - EA Acc CHF Hedged | - | - | (3 779) | (526 735) | (3 544) | (495 206) |
| - EA Acc EUR Hedged | (3 879) | (548 795) | (128 099) | (17 357 837) | (73 911) | (10 026 942) |
| - EA Acc GBP Hedged | (1 969) | (348 441) | (3 197) | (539 346) | (2 277) | (380 865) |
| - EA Acc USD | - | - | (18 799) | (2 598 688) | (18 663) | (2 579 657) |
| - EA Dist EUR Hedged | (458) | (64 328) | (5 296) | (725 287) | (883) | (119 764) |
| - EA Dist GBP Hedged | (42 566) | (7 565 678) | (105 226) | (17 563 735) | (34 162) | (5 655 963) |
| - EA Dist USD | (16 787) | (2 464 372) | (29 765) | (4 108 315) | (24 297) | (3 343 601) |
| - M Acc USD | (662) | (1 031 428) | (2 415) | (3 633 830) | (386) | (562 443) |
| - N Acc EUR Hedged | (62 060) | (6 783 011) | (140 885) | (14 610 206) | (83 200) | (8 535 926) |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung) | 30.09.2024 | | 31.03.2024 | | 30.09.2023 | |
|--|-------------------|---|--------------------|---|--------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung) | | | | | | |
| - S Acc CHF Hedged | (6 411) | (734 950) | - | - | - | - |
| - S Acc EUR Hedged | (168 121) | (22 452 713) | (2 035 551) | (257 090 792) | (1 634 032) | (206 391 002) |
| - S Acc GBP | (8 750) | (1 488 778) | (58 004) | (9 451 137) | (8 958) | (1 429 336) |
| - S Acc GBP Hedged | (14 276) | (2 411 521) | (109 110) | (17 176 864) | (72 729) | (11 332 181) |
| - S Acc USD | (1 080) | (146 122) | (13 240) | (1 694 663) | (9 836) | (1 257 574) |
| - S Dist EUR Hedged | (388) | (45 279) | (4 856) | (565 669) | (2 107) | (241 967) |
| - S Dist GBP | (1 291) | (191 696) | (9 721) | (1 380 132) | (937) | (131 853) |
| - S Dist GBP Hedged | (44 108) | (7 393 256) | (503 768) | (81 654 024) | (69 379) | (10 841 043) |
| - S Dist USD | (4 359) | (526 335) | (2 746) | (318 971) | (583) | (66 153) |
| - U Acc EUR Hedged | (444 972) | (49 545 282) | (769 096) | (82 539 459) | (282 900) | (30 622 285) |
| - Z Acc USD | (43 364) | (4 634 868) | (14 622) | (1 500 000) | - | - |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums | 11 352 739 | (353 662 086) | (8 990 334) | (1 148 693 135) | (4 806 938) | (617 831 443) |

* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 15 enthalten.

6. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil aller Anteilklassen in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares zum 30. September 2024, 31. März 2024 und 30. September 2023 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds der Gesellschaft zum 30. September 2024, 31. März 2024 und 30. September 2023 entsprechen jeweils den gemäss dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Zum 30. September 2024, 31. März 2024 und 30. September 2023 wurde kein Swing-Pricing auf einen der Fonds angewandt. Allerdings wurden während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums, des am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres und des am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraums Swing-Anpassungen für verschiedene Fonds vorgenommen.

Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erfolgt zu einem einzigen Preis, nämlich dem NIW je Anteil der betreffenden Klasse, der wie nachfolgend beschrieben angepasst werden kann.

Wenn ein Fonds Portfolio-Vermögenswerte kaufen oder verkaufen muss, um Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge für seine Anteile zu erfüllen, fallen üblicherweise bestimmte Kosten an. Die Übernahme solcher Handelskosten durch einen Fonds kann dazu führen, dass der Wert des Fonds im Laufe der Zeit vermindert bzw. «verwässert» wird, was sich nachteilig auf die Interessen der Anteilhaber eines Fonds auswirken kann, wenn keine Gegenmassnahmen ergriffen werden. Um die Auswirkungen der Verwässerung in dem Masse auszugleichen, wie es im Interesse der Anteilhaber als angemessen erachtet wird, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen beschliessen, den NIW je Anteil bei der Berechnung des Anteilspreises an einem bestimmten Handelstag anzupassen (dies wird als die Anwendung von «Swing-Pricing» bezeichnet).

Durch die Anwendung von Swing-Pricing soll sichergestellt werden, dass die mit dem Handel von Anteilen eines Fonds verbundenen Kosten von denjenigen Anlegern getragen werden, die den Handel von Anteilen an einem bestimmten Handelstag tatsächlich beantragen, und nicht von den Anteilhabern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

| | NIW zum 30. September 2024 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024 | NIW je Anteil zum 30. September 2024 | NIW zum 31. März 2024 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024 | NIW je Anteil zum 31. März 2024 | NIW zum 30. September 2023 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023 | NIW je Anteil zum 30. September 2023 |
|---|----------------------------------|---|---|--------------------------|---|---------------------------------------|----------------------------------|---|---|
| Lazard Global Quality Growth Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | 7 925 489 EUR | 67 000 | 118,29 EUR | 7 650 825 EUR | 67 000 | 114,19 EUR | 6 640 211 EUR | 67 000 | 99,11 EUR |
| - A Acc USD | 18 452 USD | 166 | 110,93 USD | 32 317 USD | 305 | 106,10 USD | 27 673 USD | 303 | 91,22 USD |
| - C Acc GBP | 163 999 GBP | 1 459 | 112,43 GBP | 61 630 GBP | 540 | 114,16 GBP | 18 609 GBP | 183 | 101,55 GBP |
| - EA Acc CHF Hedged | 70,676 CHF | 625 | 113,08 CHF | 68 895 CHF | 625 | 110,23 CHF | 60 407 CHF | 625 | 96,65 CHF |
| - EA Acc GBP | 11 534 GBP | 115 | 100,08 GBP | – | – | – | – | – | – |
| - EA Acc USD | 23 484 573 USD | 209 186 | 112,27 USD | 93 721 670 USD | 874 775 | 107,14 USD | 80 161 225 USD | 872 276 | 91,90 USD |
| - M Acc USD | 432 615 USD | 414 | 1 043,85 USD | 412 130 USD | 414 | 994,43 USD | – | – | – |
| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 14,519 CHF | 133 | 108,86 CHF | 25 667 CHF | 233 | 110,25 CHF | 22 552 CHF | 232 | 97,11 CHF |
| - A Acc USD | 81 760 USD | 671 | 121,81 USD | 80 614 USD | 668 | 120,70 USD | 104 804 USD | 1 009 | 103,92 USD |
| - C Acc GBP | 89 526 GBP | 869 | 103,11 GBP | 98 414 GBP | 908 | 108,43 GBP | 95 124 GBP | 985 | 96,58 GBP |
| - EA Acc EUR Hedged | 122 503 EUR | 1 000 | 122,50 EUR | 122 324 EUR | 1 000 | 122,32 EUR | 106 163 EUR | 1 000 | 106,16 EUR |
| - EA Acc GBP | 41 297 GBP | 394 | 104,74 GBP | 203 740 GBP | 1 852 | 110,01 GBP | 15 621 996 GBP | 159 587 | 97,89 GBP |
| - EA Dist GBP | 40 036 GBP | 390 | 102,53 GBP | 42 164 GBP | 390 | 108,24 GBP | 496 661 GBP | 5 113 | 97,13 GBP |
| - J Acc EUR | 9 224 EUR | 93 | 99,61 EUR | 9 396 EUR | 92 | 101,74 EUR | – | – | – |
| - J Acc EUR Hedged | 9 413 EUR | 93 | 101,66 EUR | 9 368 EUR | 92 | 101,44 EUR | – | – | – |
| - J Acc GBP | 8 506 GBP | 79 | 107,13 GBP | 8 887 GBP | 79 | 112,43 GBP | – | – | – |
| - J Acc USD | 10 294 USD | 100 | 102,67 USD | 10 148 USD | 100 | 101,48 USD | – | – | – |
| - J Dist EUR | – | – | – | – | – | – | 1 249 437 EUR | 11 942 | 104,62 EUR |
| - J Dist GBP | 499 GBP | 5 | 109,90 GBP | 527 GBP | 5 | 116,24 GBP | 37 306 170 GBP | 357 688 | 104,30 GBP |
| - J Dist USD | 10 370 USD | 86 | 120,22 USD | 10 312 USD | 86 | 119,56 USD | 2 307 406 USD | 22 265 | 103,64 USD |
| - M Acc USD | 1 922 157 USD | 1 618 | 1 188,39 USD | 1 736 878 USD | 1 481 | 1 172,53 USD | 1 445 741 USD | 1 438 | 1 005,15 USD |
| Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 14,856 CHF | 141 | 105,07 CHF | 14 247 CHF | 141 | 101,05 CHF | – | – | – |
| - A Acc EUR Hedged | 26 959 EUR | 265 | 101,70 EUR | 25 463 EUR | 264 | 96,39 EUR | 38 618 EUR | 421 | 91,77 EUR |
| - A Acc USD | 6 991 241 USD | 71 085 | 98,35 USD | 8 362 057 USD | 91 155 | 91,73 USD | 9 802 299 USD | 113 659 | 86,24 USD |
| - A Acc USD Hedged | 17 656 USD | 163 | 108,38 USD | 16 544 USD | 162 | 101,83 USD | – | – | – |
| - A Dist EUR Hedged | 26 959 EUR | 265 | 101,70 EUR | 25 463 EUR | 264 | 96,39 EUR | 38 618 EUR | 421 | 91,77 EUR |
| - EA Acc CHF Hedged | 35 926 842 CHF | 365 091 | 98,41 CHF | 32 328 755 CHF | 342 127 | 94,49 CHF | 27 909 983 CHF | 306 970 | 90,92 CHF |
| - EA Acc EUR Hedged | 18 799 643 EUR | 182 000 | 103,29 EUR | 23 263 385 EUR | 238 000 | 97,75 EUR | 20 717 712 EUR | 223 000 | 92,90 EUR |
| - EA Dist EUR | 8 386 076 EUR | 78 520 | 106,80 EUR | 8 207 424 EUR | 79 810 | 102,84 EUR | 8 020 976 EUR | 81 420 | 98,51 EUR |
| - EA Dist EUR Hedged | 36 797 052 EUR | 358 221 | 102,72 EUR | 50 953 001 EUR | 523 922 | 97,25 EUR | 47 823 417 EUR | 517 234 | 92,46 EUR |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 13 442 760 CHF | 125 639 | 107,00 CHF | 14 832 204 CHF | 142 841 | 103,84 CHF | 8 050 466 CHF | 80 376 | 100,16 CHF |
| - A Acc EUR Hedged | 168 659 278 EUR | 1 518 021 | 111,10 EUR | 164 522 250 EUR | 1 545 172 | 106,48 EUR | 157 279 802 EUR | 1 550 250 | 101,45 EUR |
| - A Acc USD | 1 200 067 USD | 10 132 | 118,44 USD | 1 517 745 USD | 13 646 | 111,22 USD | 1 537 777 USD | 14 705 | 104,57 USD |
| - A Acc USD Hedged | 96 079 925 USD | 916 032 | 104,89 USD | 95 418 179 USD | 958 006 | 99,60 USD | 57 899 973 USD | 615 628 | 94,05 USD |
| - A Dist EUR Hedged | 775 599 EUR | 6 960 | 111,44 EUR | 1 664 494 EUR | 15 525 | 107,21 EUR | 1 693 652 EUR | 16 530 | 102,46 EUR |
| - A Dist GBP Hedged | 13 921 GBP | 132 | 105,57 GBP | 13 201 GBP | 131 | 100,70 GBP | 5 715 154 GBP | 59 626 | 95,85 GBP |
| - B Acc HKD Hedged | 5 986 247 HKD | 5 729 | 1 044,97 HKD | 9 710 106 HKD | 9 689 | 1 002,21 HKD | 9 401 839 HKD | 9 868 | 952,76 HKD |
| - B Acc USD | 740 651 USD | 7 090 | 104,46 USD | 619 657 USD | 6 297 | 98,41 USD | 459 496 USD | 4 950 | 92,83 USD |
| - B Acc USD Hedged | 15 375 444 USD | 144 740 | 106,23 USD | 21 247 636 USD | 209 950 | 101,20 USD | 20 088 302 USD | 209 538 | 95,87 USD |
| - BP Acc CHF Hedged | 124,290 CHF | 1 200 | 103,58 CHF | 121 181 CHF | 1 200 | 100,98 CHF | 117 438 CHF | 1 200 | 97,86 CHF |
| - BP Acc EUR Hedged | 5 769 707 EUR | 53 308 | 108,23 EUR | 9 483 635 EUR | 91 025 | 104,19 EUR | 10 232 538 EUR | 102 614 | 99,72 EUR |
| - BP Acc USD | 16 350 USD | 158 | 103,68 USD | 15 290 USD | 156 | 97,79 USD | 14 314 USD | 155 | 92,36 USD |
| - C Acc EUR | 3 283 179 EUR | 28 102 | 116,83 EUR | 3 195 021 EUR | 28 182 | 113,37 EUR | 3 806 001 EUR | 35 004 | 108,73 EUR |
| - C Acc EUR Hedged | 11 118 792 EUR | 98 882 | 112,45 EUR | 10 203 183 EUR | 94 682 | 107,76 EUR | 11 252 728 EUR | 109 592 | 102,68 EUR |
| - C Acc GBP | 64 373 378 GBP | 604 668 | 106,46 GBP | 70 473 621 GBP | 663 910 | 106,15 GBP | 56 732 686 GBP | 549 231 | 103,29 GBP |
| - C Dist GBP | 10 541 GBP | 102 | 103,17 GBP | 10 468 GBP | 101 | 103,29 GBP | 10 058 GBP | 100 | 100,58 GBP |
| - EA Acc CHF Hedged | F101,081 CHF | 920 | 109,87 CHF | 3 724 133 CHF | 34 930 | 106,62 CHF | 3 626 615 CHF | 35 335 | 102,64 CHF |
| - EA Acc EUR Hedged | 50 095 474 EUR | 435 621 | 115,00 EUR | 50 727 810 EUR | 461 218 | 109,99 EUR | 56 540 890 EUR | 540 604 | 104,59 EUR |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

| | NIW zum 30. September 2024 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024 | NIW je Anteil zum 30. September 2024 | NIW zum 31. März 2024 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024 | NIW je Anteil zum 31. März 2024 | NIW zum 30. September 2023 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023 | NIW je Anteil zum 30. September 2023 |
|---|----------------------------------|---|---|--------------------------|---|---------------------------------------|----------------------------------|---|---|
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| - EA Acc USD | 262 914 USD | 2 196 | 119,71 USD | 246 390 USD | 2 196 | 112,19 USD | 516 318 USD | 4 905 | 105,27 USD |
| - EA Dis EUR Hedged | – | – | – | 106 177 EUR | 1 000 | 106,18 EUR | 101 473 EUR | 1 000 | 101,47 EUR |
| - J Acc GBP | 43 429 874 GBP | 431 125 | 100,74 GBP | – | – | – | – | – | – |
| - J Dist GBP | 8 069 GBP | 80 | 100,74 GBP | – | – | – | – | – | – |
| - M Acc USD | 2 110 355 USD | 1 865 | 1 131,48 USD | 2 162 008 USD | 2 044 | 1 057,99 USD | 2 106 192 USD | 2 126 | 990,48 USD |
| Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 557 484 CHF | 7 145 | 78,02 CHF | 473 879 CHF | 6 315 | 75 04 CHF | 668 584 CHF | 9 179 | 72,84 CHF |
| - A Acc EUR | 9 700 046 EUR | 89 755 | 108,07 EUR | 9 604 029 EUR | 91 422 | 105,05 EUR | 13 441 280 EUR | 132 105 | 101,75 EUR |
| - A Acc EUR Hedged | 1 983 700 EUR | 21 826 | 90,89 EUR | 55 606 261 EUR | 644 101 | 86,33 EUR | 48 703 112 EUR | 588 449 | 82,77 EUR |
| - A Acc USD | 54 605 939 USD | 539 908 | 101,14 USD | 52 355 446 USD | 550 318 | 95,14 USD | 49 056 785 USD | 543 079 | 90,33 USD |
| - A Dist EUR Hedged | 56 805 711 EUR | 794 319 | 71,51 EUR | 639 627 EUR | 9 172 | 69,74 EUR | 706 031 EUR | 10 293 | 68,59 EUR |
| - A Dist GBP Hedged | 36 761 GBP | 670 | 54,87 GBP | 35 599 GBP | 670 | 53,13 GBP | 2 190 345 GBP | 42 171 | 51,94 GBP |
| - A Dist USD | 2 370 151 USD | 40 121 | 59,08 USD | 2 288 473 USD | 40 121 | 57,04 USD | 2 227 528 USD | 40 121 | 55,52 USD |
| - B Acc EUR Hedged | 209 324 EUR | 2 412 | 86,78 EUR | 199 288 EUR | 2 411 | 82,64 EUR | 10 369 EUR | 131 | 79,41 EUR |
| - B Acc USD | 57 726 USD | 605 | 95,49 USD | 54 376 USD | 604 | 90,05 USD | 51 704 USD | 603 | 85,72 USD |
| - B Dist USD | 124 589 USD | 1 190 | 104,70 USD | 120 291 USD | 1 190 | 101,08 USD | 77 242 USD | 800 | 96,55 USD |
| - BP Acc USD | 15 377 USD | 157 | 98,17 USD | 14 410 USD | 155 | 92,69 USD | 13 629 USD | 154 | 88,33 USD |
| - I Acc CHF | 71 119 404 CHF | 715 823 | 99,35 CHF | 81 963 653 CHF | 823 143 | 99,57 CHF | 80 844 358 CHF | 843 743 | 95,82 CHF |
| - M Acc USD | 285 185 USD | 269 | 1 060,26 USD | 270 730 USD | 272 | 993,59 USD | – | – | – |
| - P Acc EUR | 3 043 698 EUR | 26 861 | 113,31 EUR | 3 914 302 EUR | 35 600 | 109,95 EUR | 2 346 401 EUR | 22 070 | 106,32 EUR |
| - P Acc USD | 652 044 578 USD | 5 840 577 | 111,64 USD | 632 141 273 USD | 6 030 114 | 104,83 USD | 598 686 266 USD | 6 024 839 | 99,37 USD |
| - P Dist USD | 32 670 891 USD | 386 764 | 84,47 USD | 30 646 061 USD | 375 769 | 81,56 USD | 31 534 383 USD | 397 293 | 79,37 USD |
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | – | – | – | 50 107 EUR | 512 | 97,79 EUR | 10 262 174 EUR | 111 273 | 92,22 EUR |
| - A Acc USD | – | – | – | 222 455 USD | 1 901 | 117,01 USD | 25 709 574 USD | 235 191 | 109,31 USD |
| - B Acc EUR Hedged | – | – | – | 30 062 EUR | 332 | 90,59 EUR | 27 369 EUR | 320 | 85,56 EUR |
| - B Acc USD | – | – | – | 294 264 USD | 2 766 | 106,39 USD | 275 585 USD | 2 766 | 99,63 USD |
| - BP Acc EUR Hedged | – | – | – | 194 284 EUR | 2 321 | 83,70 EUR | 183 746 EUR | 2 321 | 79,16 EUR |
| - BP Acc USD | – | – | – | 13 471 USD | 156 | 86,62 USD | 12 530 USD | 154 | 81,18 USD |
| - C Acc EUR Hedged | – | – | – | 697 857 EUR | 7 963 | 87,63 EUR | 969 569 EUR | 11 742 | 82,57 EUR |
| - C Acc GBP Hedged | – | – | – | 131 038 GBP | 1 505 | 87,07 GBP | 357 171 GBP | 4 380 | 81,55 GBP |
| - D Dist EUR Hedged | – | – | – | – | – | – | 59 946 001 EUR | 925 642 | 64,76 EUR |
| - M Acc USD | – | – | – | 532 016 USD | 482 | 1 104,81 USD | 705 284 USD | 686 | 1 028,22 USD |
| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 147 154 CHF | 1 547 | 95,12 CHF | 3 581 399 CHF | 39 163 | 91,45 CHF | 3 221 046 CHF | 37 548 | 85,79 CHF |
| - A Acc USD | 93 554 946 USD | 757 278 | 123,54 USD | 88 498 511 USD | 761 540 | 116,21 USD | 101 314 141 USD | 949 128 | 106,74 USD |
| - B Acc EUR Hedged | – | – | – | – | – | – | 38 422 EUR | 500 | 76,84 EUR |
| - E Acc EUR Hedged | – | – | – | – | – | – | 143 635 EUR | 1 521 | 94,44 EUR |
| - M Acc USD | 286 917 USD | 269 | 1 066,51 USD | 272 262 USD | 272 | 999,22 USD | – | – | – |
| - X Acc USD | 58 466 686 USD | 464 595 | 125,84 USD | 54 777 591 USD | 464 595 | 117,90 USD | 50 113 398 USD | 464 595 | 107,86 USD |
| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc USD | 32 587 298 USD | 259 889 | 125,39 USD | 32 034 149 USD | 271 545 | 117,97 USD | 387 469 USD | 3 570 | 108,55 USD |
| - A Dist GBP Hedged | 5 091 462 GBP | 46 485 | 109,53 GBP | 4 788 660 GBP | 45 253 | 105,82 GBP | 5 571 446 GBP | 55 716 | 100,00 GBP |
| - BP Acc USD | 544 007 USD | 5 243 | 103,76 USD | 272 185 USD | 2 775 | 98,09 USD | 251 523 USD | 2 774 | 90,68 USD |
| - EA Acc EUR Hedged | 19 959 EUR | 187 | 106,82 EUR | – | – | – | – | – | – |
| - EA Acc USD | 1 158 341 USD | 10 825 | 107,01 USD | – | – | – | – | – | – |
| - EA Dist CHF Hedged | 2 106 057 CHF | 20 272 | 103,89 CHF | 1 018 632 CHF | 9 941 | 102,47 CHF | 975 464 CHF | 9 941 | 98 12 CHF |
| - M Acc USD | 10 796 950 USD | 8 268 | 1 305,82 USD | 10 160 803 USD | 8 304 | 1 223,64 USD | 9 061 123 USD | 8 080 | 1 121,38 USD |
| - PK Acc USD | 12 251 294 USD | 107 362 | 114,11 USD | 4 241 251 USD | 39 565 | 107,20 USD | 3 896 610 USD | 39 565 | 98,49 USD |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

| | NIW zum 30. September 2024 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024 | NIW je Anteil zum 30. September 2024 | NIW zum 31. März 2024 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024 | NIW je Anteil zum 31. März 2024 | NIW zum 30. September 2023 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023 | NIW je Anteil zum 30. September 2023 |
|---|----------------------------------|---|---|--------------------------|---|---------------------------------------|----------------------------------|---|---|
| Lazard Nordic High Yield Bond Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR | 8 398 520 EUR | 69 525 | 120,80 EUR | 106 447 EUR | 928 | 114,68 EUR | 109 503 EUR | 1 016 | 107,80 EUR |
| - A Dist EUR | 1 395 364 EUR | 13 576 | 102,78 EUR | – | – | – | – | – | – |
| - BP Dist EUR | 17 809 496 EUR | 163 103 | 109,19 EUR | 6 168 073 EUR | 57 253 | 107,73 EUR | 1 039 490 EUR | 9 910 | 104,89 EUR |
| - C Acc EUR | 10 302 EUR | 100 | 103,01 EUR | – | – | – | – | – | – |
| - C Dist EUR | 10 302 EUR | 100 | 103,01 EUR | – | – | – | – | – | – |
| - EA Acc EUR | 43 542 335 EUR | 357 343 | 121,85 EUR | 14 069 015 EUR | 121 872 | 115,44 EUR | 5 616 999 EUR | 51 853 | 108,33 EUR |
| - EA Dist EUR | 112 657 141 EUR | 1 021 914 | 110,24 EUR | 39 387 803 EUR | 362 185 | 108,75 EUR | 31 346 818 EUR | 296 079 | 105,87 EUR |
| - M Acc USD | 22 941 USD | 21 | 1 088,47 USD | 19 448 USD | 21 | 922,78 USD | – | – | – |
| Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 2 578 891 CHF | 25 112 | 102,70 CHF | 1 888 239 CHF | 18 788 | 100,50 CHF | – | – | – |
| - A Acc EUR | – | – | – | – | – | – | 5 083 EUR | 57 | 88,65 EUR |
| - A Dist EUR | 834 742 EUR | 9 002 | 92,73 EUR | 3 892 656 EUR | 42 931 | 90,67 EUR | 3 397 897 EUR | 39 053 | 87,01 EUR |
| - BP Acc EUR | 1 654 531 EUR | 17 318 | 95,54 EUR | 1 678 044 EUR | 18 162 | 92,39 EUR | 1 760 397 EUR | 20 020 | 87,93 EUR |
| - C Acc EUR | 7 007 219 EUR | 71 932 | 97,41 EUR | 5 909 020 EUR | 62 849 | 94,02 EUR | 5 901 207 EUR | 66 083 | 89,30 EUR |
| - EA Acc CHF Hedged | 14 851 202 CHF | 160 000 | 92,82 CHF | 14 524 374 CHF | 160 000 | 90,78 CHF | 13 960 152 CHF | 160 000 | 87,25 CHF |
| - EA Dist EUR | 27 404 658 EUR | 295 338 | 92,79 EUR | 31 217 363 EUR | 344 063 | 90,73 EUR | 32 884 576 EUR | 377 708 | 87,06 EUR |
| - M Acc USD | 22 566 USD | 21 | 1 070,70 USD | 21 038 USD | 21 | 998,18 USD | – | – | – |
| - X Acc CHF Hedged | 315 159 278 CHF | 3 376 456 | 93,34 CHF | 307 814 487 CHF | 3 376 457 | 91,17 CHF | 216 176 587 CHF | 2 470 329 | 87,51 CHF |
| Lazard European Alternative Fund | | | | | | | | | |
| - AP Acc EUR | 2 545 850 EUR | 20 824 | 122,25 EUR | 3 688 270 EUR | 29 965 | 123,08 EUR | 5 736 360 EUR | 49 963 | 114,81 EUR |
| - AP Acc USD Hedged | 74 441 USD | 534 | 139,29 USD | 74 335 USD | 534 | 139,09 USD | 191 840 USD | 1 484 | 129,23 USD |
| - AP Dist EUR | 504 251 EUR | 4 156 | 121,34 EUR | 528 669 EUR | 4 328 | 122,16 EUR | 749 366 EUR | 6 567 | 114,11 EUR |
| - B Acc EUR | 16 690 700 EUR | 142 005 | 117,54 EUR | 25 761 095 EUR | 217 102 | 118,66 EUR | 35 586 154 EUR | 321 157 | 110,81 EUR |
| - B Dist EUR | 155 823 EUR | 1 366 | 114,04 EUR | 156 852 EUR | 1 362 | 115,13 EUR | 147 706 EUR | 1 374 | 107,50 EUR |
| - BP Acc EUR | 7 034 178 EUR | 64 074 | 109,78 EUR | 8 400 708 EUR | 75 549 | 111,20 EUR | 9 301 635 EUR | 89 431 | 104,01 EUR |
| - C Acc CHF Hedged | 20,656 CHF | 200 | 103,28 CHF | 21 077 CHF | 200 | 105,38 CHF | 19 759 CHF | 200 | 98,80 CHF |
| - C Acc EUR | 42 139 439 EUR | 343 847 | 122,55 EUR | 56 087 468 EUR | 455 153 | 123,23 EUR | 83 452 365 EUR | 726 977 | 114,79 EUR |
| - C Acc GBP Hedged | 13 881 GBP | 128 | 108,29 GBP | 13 808 GBP | 128 | 108,20 GBP | 12 699 GBP | 127 | 99,95 GBP |
| - C Acc USD Hedged | 626 390 USD | 4 435 | 141,25 USD | 620 124 USD | 4 401 | 140,92 USD | 721 952 USD | 5 521 | 130,77 USD |
| - EA Acc EUR | 23 956 542 EUR | 186 661 | 128,34 EUR | 35 752 884 EUR | 276 681 | 129,22 EUR | 35 314 315 EUR | 294 806 | 119,79 EUR |
| - M Acc EUR | 1 057 775 EUR | 955 | 1 107,49 EUR | 1 063 453 EUR | 955 | 1 113,43 EUR | 976 989 EUR | 955 | 1 022,91 EUR |
| - M Acc USD | 3 781 787 USD | 2 949 | 1 282,32 USD | 4 221 306 USD | 3 384 | 1 247,56 USD | 5 694 648 USD | 5 068 | 1 123,58 USD |
| - M Acc USD Hedged | – | – | – | 232 558 USD | 165 | 1 413,06 USD | 212 004 USD | 165 | 1 288,17 USD |
| - S Acc EUR | 99 442 511 EUR | 812 594 | 122,38 EUR | 205 715 310 EUR | 1 672 981 | 122,96 EUR | 230 537 847 EUR | 2 014 863 | 114,42 EUR |
| - X Acc EUR | 1 069 836 EUR | 10 000 | 106,98 EUR | 1 075 579 EUR | 10 000 | 107,56 EUR | 988 129 EUR | 10 000 | 98,81 EUR |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 15 686 778 CHF | 125 962 | 124,54 CHF | 16 127 695 CHF | 133 042 | 121,22 CHF | 23 270 347 CHF | 194 813 | 119,45 CHF |
| - A Acc EUR Hedged | 97 671 107 EUR | 753 973 | 129,54 EUR | 100 551 475 EUR | 803 636 | 125,12 EUR | 152 683 485 EUR | 1 252 954 | 121,86 EUR |
| - A Acc GBP | 13 098 GBP | 126 | 103,98 GBP | 13 247 GBP | 125 | 105,81 GBP | 13 213 GBP | 124 | 106,13 GBP |
| - A Acc GBP Hedged | 7 978 946 GBP | 58 122 | 137,28 GBP | 7 668 440 GBP | 58 166 | 131,84 GBP | 7 435 818 GBP | 58 063 | 128,06 GBP |
| - A Acc USD | 81 687 744 USD | 564 643 | 144,67 USD | 78 754 208 USD | 568 121 | 138,62 USD | 99 297 434 USD | 737 881 | 134,57 USD |
| - A Dist EUR Hedged | – | – | – | – | – | – | 704 302 EUR | 7 035 | 100,11 EUR |
| - A Dist JPY Hedged | 619 601 513 JPY | 62 406 | 9 928,59 JPY | 606 784 324 JPY | 62 382 | 9 726,98 JPY | 483 513 389 JPY | 50 000 | 9 670,27 JPY |
| - BP Acc EUR Hedged | 20 514 481 EUR | 169 962 | 120,70 EUR | 21 917 368 EUR | 187 869 | 116,66 EUR | 36 897 769 EUR | 322 724 | 114,33 EUR |
| - BP Acc USD | 5 372 065 USD | 50 453 | 106,48 USD | 5 228 127 USD | 50 852 | 102,81 USD | 6 012 288 USD | 60 093 | 100,05 USD |
| - C Acc CHF Hedged | 11,658 CHF | 112 | 104,10 CHF | 11 284 CHF | 111 | 101,38 CHF | 11 080 CHF | 111 | 99,90 CHF |
| - C Acc EUR Hedged | 37 484 355 EUR | 291 967 | 128,39 EUR | 43 827 445 EUR | 353 434 | 124,00 EUR | 56 479 798 EUR | 467 678 | 120,77 EUR |
| - C Acc GBP Hedged | 10 513 663 GBP | 96 568 | 108,87 GBP | 5 645 223 GBP | 53 983 | 104,57 GBP | 1 579 355 GBP | 15 549 | 101,57 GBP |
| - C Acc USD | 15 852 686 USD | 115 600 | 137,13 USD | 13 586 741 USD | 103 388 | 131,41 USD | 11 377 686 USD | 89 196 | 127,56 USD |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

| | NIW zum 30. September 2024 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024 | NIW je Anteil zum 30. September 2024 | NIW zum 31. März 2024 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024 | NIW je Anteil zum 31. März 2024 | NIW zum 30. September 2023 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023 | NIW je Anteil zum 30. September 2023 |
|---|----------------------------------|---|---|--------------------------|---|---------------------------------------|----------------------------------|---|---|
| Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| - C Dist GBP Hedged | 109 512 GBP | 1 015 | 107,91 GBP | 105 069 GBP | 1 015 | 103,56 GBP | 15 260 GBP | 152 | 100,42 GBP |
| - E Acc EUR Hedged | 13 593 747 EUR | 130 702 | 104,01 EUR | 13 042 664 EUR | 129 881 | 100,42 EUR | 13 655 513 EUR | 139 914 | 97,60 EUR |
| - E Acc GBP | 697 126 GBP | 7 332 | 95,08 GBP | 743 487 GBP | 7 696 | 96,60 GBP | 13 277 GBP | 137 | 96,90 GBP |
| - E Acc GBP Hedged | 232 558 855 GBP | 1 704 298 | 136,45 GBP | 224 209 255 GBP | 1 714 222 | 130,79 GBP | 206 972 371 GBP | 1 630 639 | 126,93 GBP |
| - E Acc JPY Hedged | – | – | – | 6 557 040 600 JPY | 640 382 | 10 239,26 JPY | 8 779 305 079 JPY | 862 459 | 10 179,39 JPY |
| - E Acc USD | 123 481 883 USD | 1 131 983 | 109,08 USD | 258 332 266 USD | 2 475 360 | 104,36 USD | 264 220 493 USD | 2 611 745 | 101,17 USD |
| - E Dist GBP | 1 345 078 GBP | 13 459 | 99,94 GBP | 4 727 723 GBP | 46 591 | 101,47 GBP | 6 873 480 GBP | 67 621 | 101,65 GBP |
| - EA Acc CHF Hedged | 1 525 578 CHF | 11 814 | 129,13 CHF | 1 481 200 CHF | 11 814 | 125,37 CHF | 1 484 973 CHF | 12 049 | 123,24 CHF |
| - EA Acc EUR Hedged | 7 694 583 EUR | 56 927 | 135,17 EUR | 7 908 920 EUR | 60 672 | 130,36 EUR | 14 243 492 EUR | 112 469 | 126,64 EUR |
| - EA Acc GBP Hedged | 1 920 883 GBP | 13 341 | 143,98 GBP | 2 109 021 GBP | 15 310 | 137,76 GBP | 2 166 325 GBP | 16 229 | 133,48 GBP |
| - EA Acc USD | 2 122 390 USD | 14 072 | 150,82 USD | 2 026 589 USD | 14 072 | 144,01 USD | 1 979 975 USD | 14 208 | 139,36 USD |
| - EA Dist EUR Hedged | 3 503 642 EUR | 26 192 | 133,77 EUR | 3 430 739 EUR | 26 590 | 129,03 EUR | 3 552 797 EUR | 28 348 | 125,33 EUR |
| - EA Dist GBP Hedged | 91 106 591 GBP | 637 366 | 142,94 GBP | 86 361 168 GBP | 631 538 | 136,75 GBP | 83 953 849 GBP | 633 602 | 132,50 GBP |
| - EA Dist USD | 5 331 491 USD | 35 470 | 150,31 USD | 7 457 175 USD | 51 957 | 143,53 USD | 7 535 265 USD | 54 255 | 138,89 USD |
| - M Acc USD | 5 897 052 USD | 3 620 | 1 628,95 USD | 6 392 544 USD | 4 146 | 1 541,87 USD | 8 490 798 USD | 5 736 | 1 480,32 USD |
| - N Acc EUR Hedged | 75 489 272 EUR | 733 637 | 102,90 EUR | 78 952 332 EUR | 794 197 | 99,41 EUR | 66 863 478 EUR | 691 832 | 96,65 EUR |
| - S Acc CHF Hedged | 64 211 663 CHF | 619 729 | 103,61 CHF | 13 354 CHF | 132 | 101,00 CHF | – | – | – |
| - S Acc EUR Hedged | 90 106 724 EUR | 719 937 | 125,16 EUR | 89 239 891 EUR | 738 388 | 120,86 EUR | 126 204 342 EUR | 1 073 393 | 117,58 EUR |
| - S Acc GBP | 13 712 495 GBP | 105 303 | 130,22 GBP | 13 986 185 GBP | 105 666 | 132,36 GBP | 19 712 477 GBP | 148 352 | 132,88 GBP |
| - S Acc GBP Hedged | 50 650 328 GBP | 375 058 | 135,05 GBP | 40 733 244 GBP | 314 468 | 129,53 GBP | 35 165 110 GBP | 279 560 | 125,79 GBP |
| - S Acc USD | 13 969 764 USD | 100 136 | 139,51 USD | 5 617 104 USD | 42 082 | 133,48 USD | 4 242 534 USD | 32 777 | 129,44 USD |
| - S Dist EUR Hedged | 688 071 EUR | 6 086 | 113,05 EUR | 686 947 EUR | 6 291 | 109,20 EUR | 879 690 EUR | 8 283 | 106,21 EUR |
| - S Dist GBP | 374 499 GBP | 3 254 | 115,08 GBP | 531 699 GBP | 4 545 | 116,99 GBP | 1 561 682 GBP | 13 295 | 117,47 GBP |
| - S Dist GBP Hedged | 14 900 563 GBP | 108 918 | 136,81 GBP | 19 904 355 GBP | 151 626 | 131,27 GBP | 58 608 113 GBP | 459 730 | 127,48 GBP |
| - S Dist USD | 1 197 408 USD | 9 558 | 125,28 USD | 1 239 813 USD | 10 341 | 119,90 USD | 1 229 345 USD | 10 572 | 116,28 USD |
| - U Acc EUR Hedged | 162 883 522 EUR | 1 533 654 | 106,21 EUR | 196 903 905 EUR | 1 918 479 | 102,64 EUR | 232 355 801 EUR | 2 330 652 | 99,70 EUR |
| - X Acc EUR | 2 008 517 EUR | 18 000 | 111,58 EUR | 1 964 604 EUR | 18 000 | 109,14 EUR | 1 924 035 EUR | 18 000 | 106,89 EUR |
| - Z Acc USD | 96 612 336 USD | 866 710 | 111,47 USD | 96 616 779 USD | 906 232 | 106,61 USD | 82 406 590 USD | 799 289 | 103,10 USD |

* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen sind in Anmerkung 15 enthalten.

7. Wechselkurse

Der Abschluss wird in USD erstellt (mit Ausnahme des Abschlusses für den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, den Lazard European Alternative Fund, den Lazard Nordic High Yield Bond Fund und den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, die in EUR erstellt werden). Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums wurden der Umrechnung der auf andere Währungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in USD zugrunde gelegt:

| Wechselkurse gegenüber USD | 30. September 2024 | 31. März 2024 | 30. September 2023 |
|----------------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Argentinischer Peso | 969,7625 | 857,5050 | 350,0250 |
| Australischer Dollar | 1,4414 | 1,5328 | 1,5494 |
| Brasilianischer Real | 5,4458 | 5,0056 | 5,0052 |
| Britisches Pfund | 0,7455 | 0,7916 | 0,8193 |
| Kanadischer Dollar | 1,3510 | 1,3533 | 1,3520 |
| Chilenischer Peso | 897,9000 | 980,8500 | 893,3500 |
| Chinesischer Yuan | 7,0161 | 7,2275 | 7,3041 |
| Kolumbianischer Peso | 4 174,0350 | 3 865,2500 | 4 045,9650 |
| Tschechische Krone | 22,5940 | 23,4130 | 23,0040 |
| Dänische Krone | 6,6795 | 6,9065 | 7,0432 |
| Dominikanischer Peso | 60,3300 | 59,3250 | 56,8000 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

| Wechselkurse gegenüber USD | 30. September 2024 | 31. März 2024 | 30. September 2023 |
|----------------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Ägyptisches Pfund | 48,3000 | 47,4000 | 30,9000 |
| Euro | 0,8960 | 0,9259 | 0,9445 |
| Ghanaischer Cedi | – | – | 11,5450 |
| Hongkong-Dollar | 7,7675 | 7,8265 | 7,8319 |
| Ungarischer Forint | 355,8533 | 364,8519 | 366,7769 |
| Indische Rupie | 83,8013 | 83,4025 | 83,0413 |
| Indonesische Rupiah | 15 140,0000 | 15 855,0000 | 15 455,0000 |
| Japanischer Yen | 143,0400 | 151,3450 | 149,2250 |
| Kenia-Schilling | – | 131,7500 | 148,2000 |
| Malaysischer Ringgit | 4,1235 | 4,7330 | 4,6953 |
| Mexikanischer Peso | 19,6020 | 16,6218 | 17,3785 |
| Neuer Rumänischer Leu | 4,4584 | 4,6020 | 4,6980 |
| Neuer Russischer Rubel | – | 92,5750 | 97,6000 |
| Neuer Taiwan-Dollar | – | – | 32,2805 |
| Neuseeland-Dollar | – | 1,6718 | 1,6643 |
| Nigerianischer Naira | 1 670,0000 | 1 305,0000 | 798,5000 |
| Norwegische Krone | 10,5327 | 10,8486 | 10,6409 |
| Peruanischer Nuevo Sol | 3,7195 | 3,7205 | 3,7919 |
| Philippinischer Peso | – | 56,2150 | 56,5760 |
| Polnischer Złoty | 3,8363 | 3,9878 | 4,3651 |
| Serbischer Dinar | 104,8700 | 108,4600 | 110,6900 |
| Singapur-Dollar | 1,2820 | 1,3496 | 1,3649 |
| Südafrikanischer Rand | 17,2325 | 18,9363 | 18,8394 |
| Südkoreanischer Won | 1 307,7000 | 1 346,2500 | 1 349,4000 |
| Schwedische Krone | 10,1366 | 10,6926 | 10,8642 |
| Schweizer Franken | 0,8436 | 0,9007 | 0,9148 |
| Thailändischer Baht | 32,1775 | 36,4875 | 36,4125 |
| Türkische Lira | 34,1873 | 32,3520 | 27,4150 |
| Ukrainische Hrywnja | 41,1480 | 39,2500 | 36,9220 |
| Uruguayischer Peso | 41,6800 | 37,5650 | 38,4650 |

Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums wurden der Umrechnung der auf andere Währungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in EUR zugrunde gelegt:

| Wechselkurse gegenüber EUR | 30. September 2024 | 31. März 2024 | 30. September 2023 |
|----------------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Britisches Pfund | 0,8320 | 0,8549 | 0,8674 |
| Dänische Krone | 7,4547 | 7,4590 | 7,4570 |
| Hongkong-Dollar | 8,6689 | 8,4526 | 8,2920 |
| Japanischer Yen | 159,6398 | 163,4526 | 157,9920 |
| Norwegische Krone | 11,7550 | 11,7165 | 11,2660 |
| Schwedische Krone | 11,3130 | 11,5480 | 11,5025 |
| Schweizer Franken | 0,9414 | 0,9728 | 0,9685 |
| US-Dollar | 1,1161 | 1,0800 | 1,0588 |

Die folgenden Durchschnittswchselkurse wurden verwendet, um die Bilanzen der Gesamtergebnisrechnung und der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares in anderen Währungen in EUR umzurechnen:

| Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber EUR | 30. September 2024 | 30. September 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| US-Dollar | 1,0886 | 1,0883 |

8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten

Bankguthaben, (gegebenenfalls bestehende) Überziehungskredite und Zahlungsmitteläquivalente enthalten zum 30. September 2024 und 31. März 2024 Bankguthaben. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen sind die gesamten Zahlungsmittel bei State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, hinterlegt.

Barsicherheiten werden von den Fonds an Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente verpfändet, die von den Fonds gehalten werden und dem Ausfallrisiko dieser Unternehmen unterliegen. Bareinlagen erfolgen ebenfalls durch die Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen bei Brokern für Optionen, offene Terminkontrakte und Total Return Swaps. Weitere Einzelheiten finden Sie in Anmerkung 10, Kontrahenten-/Emittentenrisiko und Kreditrisiko.

Die Fonds können auch Barsicherheiten in Bezug auf Pensionsgeschäfte und derivative Finanzinstrumente erhalten, die von den Fonds zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums/Geschäftsjahres gehalten werden. Diese Barmittel werden bei State Street gehalten und in der Bilanz des betreffenden Fonds als Verbindlichkeit ausgewiesen. Zudem müssen die Fonds Brokern zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums/Geschäftsjahres möglicherweise Barmittel für Einschusszahlungen zur Verfügung stellen, die in der Bilanz des betreffenden Fonds als Verbindlichkeit ausgewiesen werden.

In Bezug auf die Gesellschaft und die Fonds wurden aufgrund der Bestimmungen hinsichtlich der Zeichnungs- und Rücknahmekonten gemäss den Central Bank of Ireland (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (i)) Investor Money Regulations 2015 für Fondsdienstleister (die «Investor Money Regulations») Vorkehrungen zu Geldkonten getroffen.

Diese Geldkonten, die bei der Bank of America für Einzahlungen aus Zeichnungen, Rückzahlungen und Dividenden zugunsten der Gesellschaft geführt werden, gelten als Vermögenswerte der Gesellschaft und sind in der Bilanz enthalten.

9. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft darf im Namen jedes Fonds unter Berücksichtigung der Vorschriften und der von der Zentralbank auferlegten Bedingungen auf übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente bezogene Techniken und Instrumente einsetzen und dabei unter anderem auch in derivative Finanzinstrumente (FDI) investieren. Diese Techniken und Instrumente dürfen für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements, zu Absicherungszwecken oder gegebenenfalls für Zwecke der Direktanlage eingesetzt werden. Zu diesen Techniken und Instrumenten können unter anderem Anlagen in börsengehandelten oder im Freiverkehr gehandelten FDI wie Futures, Devisentermingeschäfte, Optionen, Swaps, Credit-Default-Swap-Indizes, Swaptions, Credit Linked Notes, wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine gehören.

Ein effizientes Portfoliomanagement bedeutet den Einsatz von Instrumenten und Anlagetechniken, die Transaktionen zum Erreichen eines oder mehrerer der folgenden Ziele beinhalten: Risikosenkung, Kostensenkung oder Generierung zusätzlichen Kapitals oder Ertrags für einen Fonds. Es können neue Techniken und Instrumente entwickelt werden, die für die Gesellschaft geeignet sind und von dieser (nach Massgabe der von der Zentralbank auferlegten Bedingungen) genutzt werden können, sofern vorab die Prospektergänzung des betreffenden Fonds aktualisiert wurde und die Anteilhaber informiert wurden. Beabsichtigt die Gesellschaft, diese Instrumente für Direktanlagezwecke zu nutzen, werden alle Einzelheiten hierzu in die Anlagepolitik des jeweiligen Fonds aufgenommen. Hat ein Fonds die Absicht, Transaktionen mit FDI zu tätigen, wendet die Gesellschaft unter allen Umständen ein Risikomanagementverfahren gemäss den Anforderungen der Zentralbank an, das es ihr ermöglicht, die Risiken aller offenen Positionen in Derivaten sowie deren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil des Fonds kontinuierlich zu überwachen, zu messen und zu verwalten. Die Gesellschaft darf nur diejenigen FDI einsetzen, die in dem aktuellen von der Zentralbank für die Gesellschaft genehmigten Risikomanagementverfahren vorgesehen sind.

Die Gesellschaft schloss Pensionsgeschäfte zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ab. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 erzielten die Fonds Zinserträge aus Pensionsgeschäften in Höhe von 1 675 417 USD (30. September 2023: null USD), die in der Gesamterfolgsrechnung enthalten sind.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

Durch ihre Anlageaktivitäten sind die Fonds verschiedenen Arten von Risiken ausgesetzt, die in Verbindung mit den Finanzinstrumenten und den Märkten stehen, in die sie investieren. Die folgenden Informationen stellen keine vollständige Zusammenfassung aller Risiken dar, daher sollten Anleger sich anhand der detaillierteren Ausführungen im Verkaufsprospekt und in den Ergänzungen über die Risiken informieren, die mit Investitionen in die Fonds verbunden sind.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat prüft die Berichte der Anlageverwalter in Bezug auf die Performance und das Risikoprofil der Fonds vierteljährlich und häufiger, falls erforderlich. Die Anlageverwalter sind ebenfalls dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass die Fonds gemäss den Investmentrichtlinien und -einschränkungen, welche im Verkaufsprospekt und in den Ergänzungen aufgeführt sind, sowie gemäss ihren eigenen internen Investmentrichtlinien und -einschränkungen verwaltet werden. Die Verantwortung für die Überwachung und Verwaltung der Risiken der Fonds wird vom Verwaltungsrat an den Manager und von diesem wiederum an die Anlageverwalter übertragen.

Es gibt eine Abteilung Risikomanagement, die für die Aufsicht über den Risikomanagementprozess der Anlageverwalter verantwortlich ist. Das Risikomanagement wird entweder an das jeweilige Risikoteam in dem Land der Geschäftstätigkeit des betreffenden Anlageverwalters übertragen oder, falls dieser nicht zur Verfügung steht, an Lazard Asset Management LLC. Der Chief Risk Officer des Managers überprüft und kontrolliert gemeinsam mit verschiedenen relevanten Ausschüssen alle Fonds, um sicherzustellen, dass sie in Übereinstimmung mit ihren genannten Zielen und Zwecken hinsichtlich Produktcharakteristika, Performance und Risiko bleiben, was bedeutet, dass die Fonds nach den Kundenerwartungen sowie ihren gesetzlichen und satzungsgemässen Bestimmungen verwaltet werden.

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die eingesetzten Prozesse zum Umgang mit den Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken der Fonds. Diese entsprechen den Risiken, welche am 31. März 2024 bestanden.

Marktrisiko

Marktrisiko entsteht primär aus der Ungewissheit über die zukünftigen Werte der gehaltenen Finanzinstrumente, insbesondere aus Preis-, Währungs- und Zinsbewegungen. Es stellt den potenziellen Verlust dar, der entstehen könnte, wenn die Fonds Marktpositionen bei Marktbewegungen halten.

Die globale Risikolage wird unter Verwendung eines fortschrittlichen Risikobewertungsverfahrens kalkuliert. Das Anlageverwalterteam verwendet den Value-at-Risk («VaR»)- und den Commitment-Ansatz als wesentlichen Bestandteil seiner laufenden Überwachung und Verwaltung des Marktrisikos der Fonds. Der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Nordic High Yield Bond Fund und der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund verwenden den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos. Die Gesellschaft verwendet zur Messung des Gesamtrisikos den Commitment-Ansatz. Bei den anderen Fonds wird der VaR-Ansatz zur Risikoüberwachung verwendet.

Die globale Risikolage aller Fonds wird täglich mittels eines absoluten VaR-Modells unter Verwendung der Bloomberg Alpha Portfolio Analyse- und Risikoanwendung kalkuliert. Bloomberg Alpha wird für sämtliche erforderliche Kalkulationen und Berichte über VaR eingesetzt. VaR gehört in eine Kategorie von Risikobewertungen, welche im Unterschied zu Marktrisikokennzahlen wie den Greeks, Duration und Konvexität auf alle Arten von Vermögenswerten angewendet werden kann und alle Ursachen des Marktrisikos erfasst. VaR erfasst den höchstmöglichen erwarteten Verlust über einen Zielhorizont mit einem vorgegebenen Konfidenzniveau. VaR ist insofern eine sinnvolle Kennzahl, als damit der höchstmögliche Verlust in einem einzelnen monetären Wert oder einem prozentualen Anteil des Gesamtportfolios erfasst werden kann. Die Anlageverwalter verwenden ebenfalls ein algorithmisches System für VaR-Kalkulationen und Risikoanalysen. Algorithmische Analysen werden auch in Bloomberg Alpha verwendet. Das VaR-Modell verwendet die folgenden quantitativen Standards:

- Das Konfidenzniveau sollte 99% betragen;
- die Haltedauer sollte einen Handelstag betragen; und
- die historische Betrachtungsdauer sollte nicht unter einem Jahr liegen; ein kürzerer Betrachtungszeitraum ist jedoch gerechtfertigt, zum Beispiel aufgrund von erheblichen Veränderungen in der Preisvolatilität in der letzten Zeit.

Es gibt drei gängige Vorgehensweisen bei der Kalkulation des VaR, nämlich die historische Simulation, die analytische Varianz-Kovarianz-Methode und die Monte-Carlo-Simulation. Das Anlageverwaltungsteam verwendet die einfache, aber leistungsstarke historische Simulationsmethode, welche von der Annahme ausgeht, dass die historische Ertragsdistribution eine gute Darstellung zukünftiger Erträge ist. Diese Methode gehört nach Ansicht der Anlageverwalter zu den zuverlässigsten, da sie die geringste Anzahl von Annahmen erfordert. Sie bezieht ebenfalls explizit Volatilitäten und Korrelationen durch die Verwendung realer Markterträge mit ein. Da die von Bloomberg Alpha herausgegebenen VaR-Berichte auf 99% Konfidenzintervall und eintägiger Haltedauer basieren, wird die 20% 20-Tage-Grenze entsprechend angemessener Faktoren herabgesetzt. Die absolute eintägige 99% VaR-Grenze liegt bei $20\% / \sqrt{20} = 4,47\%$.

Sollte der VaR für bestimmte Bestände aufgrund von Datenfehlern oder begrenzter Modellbildung vom System nicht kalkuliert werden, schätzt das Risikomanagement-Team den VaR-Einfluss auf diese Bestände ein und fügt die Zahl dem VaR hinzu. Bei dieser Vorgehensweise können mögliche Diversifikationseffekte unbeachtet bleiben und dem Portfolio wird ein konservativer VaR-Grad hinzugefügt.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Stresstests werden monatlich und nach Bedarf durchgeführt. Rückvergleichsergebnisse werden täglich aufgezeichnet und monatlich analysiert. Die Daten des VaR-Modells werden täglich aktualisiert und enthalten die Marktdaten eines Jahres.

Bloomberg Alpha wird für Stresstests eingesetzt, um das inhärente Marktrisiko des Portfolios unter anormalen Marktbedingungen auszuwerten. Die in Stresstests angewandte Risikomethode ähnelt der Methode, welche bei der Kalkulation des VaR angewendet wird. Der Gewinn und Verlust des Portfolios bzw. der Ertrag in% wird erzeugt, indem ein projizierter Portfoliomarktwert, basierend auf einer Veränderung der Risikofaktoren, kalkuliert wird. Um den Marktwert zu erzeugen, wird eine «umfassende Bewertungsmethode» angewendet, um alle Wertpapiere des Fonds oder die Sensitivität gegenüber Kursen theoretisch zu bewerten, und Spreads werden verwendet, um die Auswirkungen grösserer Marktbewegungen zu bewerten.

Da VaR nicht alle möglichen Szenarien umfassen kann, unterstützen Stresstests das Erfassen von plötzlichen und drastischen Veränderungen im Portfoliowert unter atypischen Marktbedingungen. Stresstests werden monatlich und auf einer Ad-hoc-Basis durchgeführt. Tägliche Beobachtung der Empfindlichkeiten gegenüber Zinssätzen, FX und Credit Spreads vermitteln ein besseres Bild davon, wie das Portfolio auf plötzliche Marktbewegungen reagieren könnte.

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

- die Modelle auf historischen Daten basieren und nicht die Tatsache berücksichtigen können, dass zukünftige Marktpreisbewegungen, Korrelationen zwischen Märkten und Liquiditätsniveaus der Märkte unter Stressbedingungen unter Umständen in keiner Relation zu historischen Mustern stehen;
- Informationen über das Marktpreisrisiko relative Risikoeinschätzungen sind und keine exakten Zahlen;
- die Marktpreisinformationen ein hypothetisches Ergebnis darstellen und nicht als Vorhersage bestimmt sind (im Fall von Wahrscheinlichkeitsmethoden, wie VaR, werden Gewinne und Verluste mit hoher Wahrscheinlichkeit den angegebenen Betrag mit einer Häufigkeit, welche von dem gewählten Konfidenzniveau abhängt, überschreiten); und
- zukünftige Marktbedingungen sich erheblich von denen der Vergangenheit unterscheiden können.

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen sind (im Gegensatz zu solchen, die aufgrund des Zins- oder Währungsrisikos entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, die spezifisch für das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten sind, oder durch Faktoren, die vergleichbare am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen. Die Fonds sind aufgrund ihrer Anlagen in Wertpapieren dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Fonds haben könnte, reduziert. Die Anlageverwalter und die vom Manager ernannte Person für das Risikomanagement des Fonds verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie des betreffenden Fonds. Die Kernphilosophie der gesamten Performancebewertung beinhaltet die aktive Verwaltung von Erträgen, Risiken und Kosten. Das Risiko in Relation zur Benchmark wird durch die Erstellung diversifizierter Portfolios kontrolliert, mit begrenztem Engagement in bestimmten Marktmerkmalen (wie Kapitalisierung oder Branche). Zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Details zum beizulegenden Zeitwert der von jedem Fonds gehaltenen Wertpapiere sind in den Vermögensaufstellungen der Portfolios aufgeführt.

(ii) Fremdwährungsrisiko

Die Fonds können in Wertpapiere investieren, die auf andere als ihre funktionale Währung (oder auch die Währung des Anlegers) lauten. Darüber hinaus können die Fonds in Devisenterminkontrakte investieren, um sowohl Anlagevorstellungen als auch Absicherungen zu realisieren. Infolgedessen sind die Fonds dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs ihrer Berichtswährung im Verhältnis zu anderen Währungen in einer Weise ändern kann, die eine nachteilige Wirkung auf den Wert der auf andere Währungen als die eigene Währung lautenden Vermögenswerte der Fonds hat. Währungen können sich auch in einer Weise bewegen, welche zu Verlusten in Devisenterminkontrakten führt.

In den Fonds, in denen das Währungsrisiko abgesichert ist, wird das Währungsrisiko durch regelmässige Neugewichtung der Devisenterminkontrakte verwaltet, um das Währungsengagement auf null (oder annähernd null) zu halten. In Fonds, für die das Währungsengagement eine wichtige Ertragsquelle ist, werden die Engagements im Verhältnis zur betreffenden Benchmark verwaltet. Für andere Fonds existiert keine ausdrückliche Währungsverwaltungspolitik.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Die unten dargestellten Anlagebeträge beziehen sich hauptsächlich auf nicht-monetäre Vermögenswerte, zu denen Aktien und Investmentfonds gehören, sowie auf monetäre Vermögenswerte, zu denen festverzinsliche Wertpapiere und Pensionsgeschäfte gehören. Alle anderen nachfolgend dargestellten Beträge beziehen sich auf monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

(iii) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Veränderungen in den vorherrschenden Zinssätzen unterworfen sind. Die Fonds sind durch ihre Anlagen in Wertpapieren mit festen und variablen Zinssätzen, welche innerhalb der Fonds gehalten werden, und ihre Kassenbestände einem Zinsrisiko ausgesetzt. Die Anlageverwalter verwalten das Zinsrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie des betreffenden Fonds. Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen und ist daher nicht dem Zinsrisiko ausgesetzt.

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, welcher er gegenüber einem Fonds eingegangen ist, nicht einhalten wird. Die grössten Kreditrisikokonzentrationen entstehen für die Fonds aus dem Handel mit Aktienwerten und Schuldtiteln, Pensionsgeschäften, Investmentfonds und derivativen Finanzinstrumenten («FDI») zusätzlich zu den von der Verwahrstelle gehaltenen Kassenbeständen. Details zu den monetären Werten der vorstehend angegebenen Posten sind im Anlageportfolio des relevanten Fonds enthalten.

Alle Transaktionen mit übertragbaren Wertpapieren werden bei Lieferung mithilfe zugelassener Broker abgerechnet. Das Ausfallrisiko wird als minimal angesehen, da die Lieferung von verkauften Wertpapieren erst dann erfolgt, wenn der Broker die Zahlung erhalten hat. Die Zahlung erfolgt bei einem Kauf, wenn der Broker die Wertpapiere erhalten hat. Der Handel kommt nicht zustande, wenn eine der beiden Parteien ihre Verpflichtungen nicht erfüllt. Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen und ist daher nicht mehr dem Kreditrisiko ausgesetzt.

Im Wesentlichen werden das gesamte von den Fonds gehaltene Barvermögen und alle Wertpapiere über die Verwahrstelle gehalten, mit Ausnahme von Pensionsgeschäften und derivativen Finanzinstrumenten, welche von Kontrahenten gehalten werden, wie in den Vermögensaufstellungen der Portfolios dargestellt. State Street handelt als globale Unterverwahrstelle für die Verwahrstelle.

Das von der globalen Unterverwahrstelle und der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen kann als Fondsvermögen identifiziert werden und die Fonds sind dem Kreditrisiko des Finanzinstituts ausgesetzt, wo das Barvermögen verwahrt wird. Im Fall einer Insolvenz des Finanzinstituts werden die Fonds in Bezug auf ihre Barmittelbestände wie ein allgemeiner Gläubiger des Finanzinstituts behandelt.

Unter Umständen wie der Insolvenz einer Unterverwahrstelle oder eines Registerführers oder der rückwirkenden Anwendung von Rechtsvorschriften können die Fonds nicht in jedem Fall in der Lage sein, einen Rechtsanspruch auf getätigte Investitionen geltend zu machen, und als Folge davon Verluste erleiden. Die Fonds könnten ausser Stande sein, ihre Rechte gegenüber Dritten durchzusetzen. Ausserdem besteht, falls die Fonds an Märkten investieren, wo die Verwahrungs- und/oder Abwicklungssysteme nicht ausreichend entwickelt sind, ein Transaktions- und Verwahrungsrisiko an solchen Märkten. Unter bestimmten Umständen kann ein Fonds nicht in der Lage sein, einige seiner Vermögenswerte zurückzuerlangen. Zu diesen Fällen gehören u. a. Handlungen oder Unterlassungen oder die Auflösung, der Konkurs oder die Insolvenz einer Unterverwahrstelle, die rückwirkende Anwendung von Gesetzen sowie Betrug oder die unvorschriftsmässige Registrierung von Eigentumsansprüchen. Die von einem Fonds aufgrund der Investitionen und des Haltens von Anlagen an solchen Märkten zu tragenden Kosten sind generell höher als an organisierten Wertpapiermärkten.

Die Wertpapiere des Fonds werden immer separat in den Buchführungsunterlagen von State Street Bank and Trust Company identifiziert, daher bleiben die Rechte in Bezug auf diese Wertpapiere erhalten. So bleiben die Vermögenswerte der Fonds getrennt und geschützt, sollte es zu einer Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz der Verwahrstelle kommen, und das Kontrahentenrisiko wird dadurch weiter gemindert.

Die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die von ihr gehaltenen Wertpapiere können durch deren Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrollieren. Das langfristige Kreditrating von State Street Corporation, der Muttergesellschaft der Verwahrstelle und der globalen Unterverwahrstelle ist A1 (31. März 2024: A1) basierend auf der Rating-Agentur Moody's. Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Das Ausmass der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 30. September 2024 oder zum 31. März 2024.

Kontrahenten-/Emittentenrisiko

Die Fonds sind im Hinblick auf Parteien, mit denen sie handeln, einem Kreditrisiko ausgesetzt und tragen das Risiko eines Zahlungsausfalls. Das Kontrahenten-/Emittentenrisiko wird von den Anlageverwaltern in Form eines offiziellen Managementprogramms für die Gefährdung durch Kontrahenten oder Emittenten verwaltet. Die Liste der von den Anlageverwaltern genehmigten Kontrahenten ist grundsätzlich auf die in ihren jeweiligen Sektoren am höchsten bewerteten und am besten anerkannten Broker beschränkt. Die Liste wird von den Anlageverwaltern fortwährend kontrolliert. Das Kontrahenten-/Emittentenrisiko wird auf folgende Weise laufend kontrolliert:

- Auswahl anerkannter Broker – das Handelssystem gestattet nur den Handel mit anerkannten Brokern. Neue Broker werden aufgenommen, nachdem sie einem offiziellen Überprüfungsprozess unterzogen worden sind, bei dem ihre Kreditwürdigkeit, ihre Kapitalkraft, ihr Vermögen, gesetzlich bindende Verträge abzuschliessen und ihr Status in der Finanzwelt geprüft worden sind.
- Brokerkontrolle – in Form einer Vielzahl andauernder Aktivitäten, die auch die Bewertung von bestimmten Zulassungsanträgen und Abschlüssen einschliessen.
- Einschätzung und Kontrolle von Handelsrisiken der Kontrahenten oder Emittenten – es wird eine tägliche Überprüfung offener Positionen durchgeführt.

Ein Fonds ist einem Kreditrisiko ausgesetzt, wenn er im Freiverkehr («OTC») mit Kontrahenten handelt und diese Kontrahenten ihre Verpflichtungen nicht erfüllen und die Bezahlung von Transaktionen nicht erfolgt. Alle OTC-Kontrahenten müssen die folgenden Bedingungen erfüllen, wie in den OGAW-Richtlinien dargelegt und zwar:

- (i) Ein Kreditinstitut in Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank; oder
- (ii) sie müssen ein Kreditrating von mindestens A2 oder dessen Äquivalent haben oder aus Sicht der Anlageverwalter ein impliziertes Kreditrating von mindestens A2 oder dessen Äquivalent haben.

Im Falle von (i) ist das Engagement in einzelnen Kontrahenten auf 10% des NIW und im Falle von (ii) auf 5% des NIW begrenzt.

Barsicherheiten werden von Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley und UBS AG gehalten. Barmittel von Kontrahenten, die ein Fonds als Absicherung für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten erhalten hat, werden in der Bilanz als Vermögenswert unter «Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten» verzeichnet und eine damit verbundene Verbindlichkeit für die Rückzahlung der Sicherheit wird unter «Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente» aufgeführt. Die Vermögenswerte eines Fonds können durch den Fonds oder im Namen des Fonds als Sicherheit bei Kontrahenten für vom Fonds gehaltene derivative Finanzinstrumente verwahrt werden. Solche Vermögenswerte bleiben im Eigentum des entsprechenden Fonds und werden in der Bilanz als Vermögenswert angegeben. Barmittel, die ein Fonds als Absicherung angegeben hat, werden in der Bilanz unter «Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten» verzeichnet. Verpfändete unbare Sicherheiten sind nicht Bestandteil des NIW des Fonds und werden am Ende jeder entsprechenden Vermögensaufstellung des Portfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (siehe hierzu die Vermögensaufstellung des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund).

Zahlungsmittel werden ausserdem von den Fonds bzw. im Namen der Fonds als Einschusszahlung für Optionen, offene Terminkontrakte und Total Return Swaps bei Brokern hinterlegt. Diese Zahlungsmittel wurden zum Ende des Berichtszeitraums von Bank of America Merrill Lynch, Bank of Montreal, BNP Paribas, CIBC World Markets, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Nomura, Societe Generale und UBS AG gehalten und sind dem Kreditrisiko des jeweiligen Brokers ausgesetzt.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen vornehmlich kurzfristig veräusserbare Wertpapiere. Bitte beachten Sie, dass sich die Fonds an die Liquiditätsrichtlinien der ESMA halten. Bei einigen der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere ist es unter Umständen schwierig (oder unmöglich), sie zu dem vom jeweiligen Anlageverwalter angestrebten Zeitpunkt und Preis zu verkaufen. Ein Fonds ist möglicherweise gezwungen, diese Wertpapiere länger als gewünscht zu halten, wodurch ihm unter Umständen andere Anlagemöglichkeiten entgehen. Es besteht die Möglichkeit, dass ein Fonds Geld verliert oder an der Erzielung von Kapitalgewinnen gehindert wird, wenn er ein Wertpapier nicht zu dem für diesen Fonds günstigsten Zeitpunkt und Preis verkaufen kann. Fonds, die in bestimmten Wertpapieren von kleineren Unternehmen, hochverzinslichen Anleihen, hypothekarisch besicherten Wertpapieren, ausländischen Wertpapieren oder Wertpapieren aus Schwellenländern anlegen, die jeweils Phasen von Illiquidität zu verzeichnen haben, können Liquiditätsrisiken ausgesetzt sein.

Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, die Anleger veräussern möchten. Anteilinhaber sind berechtigt, von den Fonds die Rücknahme ihrer Anteile an den Fonds an jedem Geschäftstag gemäss den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen zu verlangen. Wenn die Rücknahme- bzw. Umtauschanträge an einem Handelstag für einen Fonds insgesamt 10% des NIW dieses Fonds übersteigen, kann jeder Rücknahme- oder Umtauschantrag in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrats anteilmässig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds, deren Rücknahme oder Umtausch an diesem Handelstag beantragt wird, 10% des NIW dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge werden auf den nächsten Handelstag übertragen und vorrangig gegenüber nachfolgenden Rücknahme- bzw. Umtauschanträgen am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Im Geschäftsjahr (und im vorherigen Geschäftsjahr) wurden keine Rücknahmeanträge anteilig reduziert. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums und des am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds, welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es existieren keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, deren Fälligkeitsdaten im Anlagenportfolio zum 30. September 2024 oder zum 31. März 2024 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilinhaber einen wesentlichen Anteil des ausgegebenen Grundkapitals der Fonds, wie in Anmerkung 13 offengelegt, hält.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Die Gesellschaft nimmt die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value) gemäss einer Fair-Value-Hierarchie vor, die die Bedeutung der bei der Bewertung verwendeten Inputfaktoren widerspiegelt. Die Zeitwerthierarchie kennt folgende Ebenen:

Inputs der Stufe 1 sind unveränderte notierte Preise an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, zu denen das berichtende Unternehmen am Bewertungsdatum Zugang hat. Ein aktiver Markt für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit ist ein Markt, an welchem Transaktionen für diese mit ausreichender Häufigkeit und in ausreichendem Umfang stattfinden, um Preisbildungsinformationen auf einer fortlaufenden Basis zu erhalten.

Inputs der Stufe 2 sind Eingaben, bei denen es sich nicht um die auf Stufe 1 notierten Kurse an aktiven Märkten handelt, die sich für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachten lassen, entweder direkt oder indirekt. Der beizulegende Zeitwert wird durch die Verwendung von Modellen oder anderen Bewertungsmethoden bestimmt. Zu den Inputs der Stufe 2 gehören:

- a) Notierte Kurse für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an aktiven Märkten.
- b) Notierte Kurse für identische oder ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an Märkten, die nicht aktiv sind, das heisst Märkte, an denen nur wenige Transaktionen des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit vorkommen, an denen die Kurse nicht aktuell sind oder Preisangaben erheblich variieren, entweder im Lauf der Zeit oder unter den Marktmachern oder von welchen nur wenige Informationen an die Öffentlichkeit gelangen.
- c) Inputs, bei denen es sich nicht um notierte Kurse des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit handelt, die sich beobachten lassen (zum Beispiel Zinssatz- und Ertragskurven, die sich in häufig notierten Abständen beobachten lassen, Volatilitäten, Vorauszahlungsgeschwindigkeiten, Verlustgrade, Kreditrisiken und Ausfallraten).
- d) Inputs, die vorwiegend durch Korrelation oder andere Mittel aus beobachtbaren Marktdaten abgeleitet oder durch diese bestätigt werden.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Inputs der Stufe 3 sind für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbare Faktoren. Nicht beobachtbare Inputs spiegeln die eigenen Annahmen der Gesellschaft darüber wider, wie die Marktteilnehmer den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit erwartungsgemäss bewerten würden. Sie werden basierend auf den unter den gegebenen Umständen bestmöglichen zur Verfügung stehenden Informationen entwickelt. Davon ausgenommen sind Marktdaten, die aus Quellen stammen, die unabhängig von der Gesellschaft sind und die eigenen Daten der Gesellschaft enthalten könnten.

Eine Anlage wird immer in ihrer Gesamtheit auf Stufe 1, 2 oder 3 eingeordnet. In bestimmten Fällen kann bei der Bewertung einer Anlage zum beizulegenden Zeitwert eine Anzahl verschiedener Inputs, die unterschiedlichen Stufen der Zeitwerthierarchie angehören, verwendet werden. In solchen Fällen basiert die Stufe einer Anlage innerhalb der Zeitwerthierarchie auf der untersten der für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert bedeutsamen Input-Stufen. Die Einschätzung der Bedeutung bestimmter Inputs für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfordert Urteilsvermögen und gilt ausschliesslich für die jeweilige Anlage.

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024:

30. September 2024

| Lazard Global Quality Growth Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|-------------------|--------------|----------------|---------------|-------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | 31 988 124 | 96,64 | – | – | 31 988 124 |
| Pensionsgeschäfte | – | – | 750 000 | 2,27 | 750 000 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 76 596 | 0,23 | 76 596 |
| Gesamtvermögen | 31 988 124 | 96,64 | 826 596 | 2,50 | 32 814 720 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (16) | (0,00) | (16) |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | (16) | (0,00) | (16) |

31. März 2024

| Lazard Global Quality Growth Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|-------------------|--------------|------------------|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | 99 814 691 | 97,30 | – | – | 99 814 691 |
| Pensionsgeschäfte | – | – | 1 440 000 | 1,40 | 1 440 000 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | – | 14 | 0,00 | 14 |
| Gesamtvermögen | 99 814 691 | 97,30 | 1 440 014 | 1,40 | 101 254 705 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | – | (115 673) | (0,11) | (115 673) |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | (115 673) | (0,11) | (115 673) |

30. September 2024

| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|---|------------------|--------------|---------------|-------------|------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | 2 388 843 | 97,88 | – | – | 2 388 843 |
| Pensionsgeschäfte | – | – | 10 000 | 0,41 | 10 000 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 1 318 | 0,05 | 1 318 |
| Gesamtvermögen | 2 388 843 | 97,88 | 11 318 | 0,46 | 2 400 161 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024

| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|------------------|--------------|----------------|---------------|------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | 2 453 439 | 99,50 | – | – | 2 453 439 |
| Pensionsgeschäfte | – | – | 10 000 | 0,41 | 10 000 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 5 | 0,00 | 5 |
| Gesamtvermögen | 2 453 439 | 99,50 | 10 005 | 0,41 | 2 463 444 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (2 650) | (0,11) | (2 650) |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | (2 650) | (0,11) | (2 650) |

30. September 2024

| Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|------------------|-------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | EUR | | EUR | | EUR |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | 1 358 739 | 1,25 | 103 630 488 | 95,52 | 104 989 227 |
| Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | 106 117 | 0,10 | – | – | 106 117 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 189 270 | 0,17 | – | – | 189 270 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 440 908 | 0,41 | 440 908 |
| Gesamtvermögen | 1 654 126 | 1,52 | 104 071 396 | 95,93 | 105 725 522 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (89 623) | (0,08) | (89 623) |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | (89 623) | (0,08) | (89 623) |

31. März 2024

| Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|------------------|-------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | EUR | | EUR | | EUR |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | 1 235 549 | 1,00 | 120 039 264 | 97,21 | 121 274 813 |
| Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | 298 749 | 0,24 | – | – | 298 749 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 33 537 | 0,03 | – | – | 33 537 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 56 629 | 0,05 | 56 629 |
| Gesamtvermögen | 1 567 835 | 1,27 | 120 095 893 | 97,26 | 121 663 728 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (1 311 642) | (1,06) | (1 311 642) |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | (1 311 642) | (1,06) | (1 311 642) |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2024

| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|---|-------------------|-------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | 32 777 666 | 6,02 | 490 327 439 | 89,98 | 523 105 105 |
| Pensionsgeschäfte | – | – | 6 670 000 | 1,22 | 6 670 000 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 1 064 253 | 0,19 | – | – | 1 064 253 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 1 678 935 | 0,31 | 1 678 935 |
| Gesamtvermögen | 33 841 919 | 6,21 | 498 676 374 | 91,51 | 532 518 293 |

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

| | | | | | |
|--|----------|----------|------------------|---------------|------------------|
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (979 366) | (0,18) | (979 366) |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | (979 366) | (0,18) | (979 366) |

31. März 2024

| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|---|-------------------|-------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | 22 561 064 | 4,59 | 460 964 512 | 93,82 | 483 525 576 |
| Pensionsgeschäfte | – | – | 360 000 | 0,07 | 360 000 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 333 023 | 0,07 | – | – | 333 023 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 916 408 | 0,19 | 916 408 |
| Gesamtvermögen | 22 894 087 | 4,66 | 462 240 920 | 94,08 | 485 135 007 |

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

| | | | | | |
|--|----------|----------|--------------------|---------------|--------------------|
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (2 661 332) | (0,55) | (2 661 332) |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | (2 661 332) | (0,55) | (2 661 332) |

30. September 2024

| Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|---|----------|-----------|--------------------|--------------|--------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | – | – | 862 257 239 | 95,04 | 862 257 239 |
| Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | – | – | 18 876 | 0,00 | 18 876 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 13 300 732 | 1,47 | 13 300 732 |
| Gesamtvermögen | – | – | 875 576 847 | 96,51 | 875 576 847 |

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

| | | | | | |
|--|----------|----------|---------------------|---------------|---------------------|
| Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | – | – | (2 990 409) | (0,33) | (2 990 409) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (7 725 038) | (0,85) | (7 725 038) |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | (10 715 447) | (1,18) | (10 715 447) |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024

| Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|---------|-----------|--------------------|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | - | 857 587 235 | 96,90 | 857 587 235 |
| Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | - | - | 53 133 | 0,01 | 53 133 |
| Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | - | - | 135 287 | 0,02 | 135 287 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 1 253 584 | 0,14 | 1 253 584 |
| Gesamtvermögen | - | - | 859 029 239 | 97,07 | 859 029 239 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | - | - | (358 447) | (0,04) | (358 447) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (5 532 570) | (0,63) | (5 532 570) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (5 891 017) | (0,67) | (5 891 017) |

30. September 2024

Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

31. März 2024

| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|---------|-----------|-----------------|---------------|-----------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | - | 742 076 | 32,58 | 742 076 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 36 851 | 1,62 | 36 851 |
| Gesamtvermögen | - | - | 778 927 | 34,20 | 778 927 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (81 218) | (3,57) | (81 218) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (81 218) | (3,57) | (81 218) |

30. September 2024

| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|---------|-----------|--------------------|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | - | 145 761 785 | 95,59 | 145 761 785 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 808 503 | 0,53 | 808 503 |
| Gesamtvermögen | - | - | 146 570 288 | 96,12 | 146 570 288 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | - | - | (109 740) | (0,07) | (109 740) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (431 414) | (0,28) | (431 414) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (541 154) | (0,35) | (541 154) |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024

| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|---------|-----------|--------------------|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | – | – | 144 583 973 | 98,00 | 144 583 973 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 83 158 | 0,06 | 83 158 |
| Gesamtvermögen | – | – | 144 667 131 | 98,06 | 144 667 131 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (414 291) | (0,28) | (414 291) |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | (414 291) | (0,28) | (414 291) |

30. September 2024

| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|----------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | – | – | 64 769 205 | 97,13 | 64 769 205 |
| Pensionsgeschäfte | – | – | 1 950 000 | 2,92 | 1 950 000 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 162 499 | 0,24 | 162 499 |
| Gesamtvermögen | – | – | 66 881 704 | 100,29 | 66 881 704 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten | (2 195) | (0,00) | – | – | (2 195) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (31) | (0,00) | (31) |
| Summe Verbindlichkeiten | (2 195) | (0,00) | (31) | (0,00) | (2 226) |

31. März 2024

| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|--------------|-------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | – | – | 51 744 796 | 96,03 | 51 744 796 |
| Pensionsgeschäfte | – | – | 1 150 000 | 2,13 | 1 150 000 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 7 273 | 0,01 | – | – | 7 273 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 207 | 0,00 | 207 |
| Gesamtvermögen | 7 273 | 0,01 | 52 895 003 | 98,16 | 52 902 276 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (134 129) | (0,25) | (134 129) |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | (134 129) | (0,25) | (134 129) |

30. September 2024

| Lazard Nordic High Yield Bond Fund** | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Stufe 3 | % des NIW | Summe |
|---|---------|-----------|--------------------|--------------|------------------|-------------|--------------------|
| Vermögenswerte | EUR | | EUR | | EUR | | EUR |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | – | – | 176 638 484 | 95,24 | 1 344 233 | 0,72 | 177 982 717 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 1 502 220 | 0,81 | – | – | 1 502 220 |
| Gesamtvermögen | – | – | 178 140 704 | 96,05 | 1 344 233 | 0,72 | 179 484 937 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2024 (Fortsetzung)

| Lazard Nordic High Yield Bond Fund** (Fortsetzung) | Stufe 1 EUR | % des NIW | Stufe 2 EUR | % des NIW | Stufe 3 EUR | % des NIW | Summe EUR |
|--|----------------|-----------|------------------|---------------|----------------|-----------|------------------|
| Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (404 451) | (0,22) | – | – | (404 451) |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | (404 451) | (0,22) | – | – | (404 451) |

31. März 2024

| Lazard Nordic High Yield Bond Fund | Stufe 1 EUR | % des NIW | Stufe 2 EUR | % des NIW | Summe EUR |
|--|----------------|-----------|-------------------|---------------|-------------------|
| Vermögenswerte | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | – | – | 58 362 666 | 97,68 | 58 362 666 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 820 674 | 1,37 | 820 674 |
| Gesamtvermögen | – | – | 59 183 340 | 99,05 | 59 183 340 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (26 458) | (0,04) | (26 458) |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | (26 458) | (0,04) | (26 458) |

30. September 2024

| Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | Stufe 1 EUR | % des NIW | Stufe 2 EUR | % des NIW | Summe EUR |
|--|------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | – | – | 383 905 917 | 98,39 | 383 905 917 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 2 295 977 | 0,59 | 2 295 977 |
| Gesamtvermögen | – | – | 386 201 894 | 98,98 | 386 201 894 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten | (604 550) | (0,16) | – | – | (604 550) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (2 575 199) | (0,66) | (2 575 199) |
| Summe Verbindlichkeiten | (604 550) | (0,16) | (2 575 199) | (0,66) | (3 179 749) |

31. März 2024

| Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | Stufe 1 EUR | % des NIW | Stufe 2 EUR | % des NIW | Summe EUR |
|--|------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Vermögenswerte | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | – | – | 366 888 885 | 97,57 | 366 888 885 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 4 305 639 | 1,15 | 4 305 639 |
| Gesamtvermögen | – | – | 371 194 524 | 98,72 | 371 194 524 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten | (114 350) | (0,03) | – | – | (114 350) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (5 074 770) | (1,35) | (5 074 770) |
| Summe Verbindlichkeiten | (114 350) | (0,03) | (5 074 770) | (1,35) | (5 189 120) |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2024

| Lazard European Alternative Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------------|
| Vermögenswerte | EUR | | EUR | | EUR |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | 97 172 412 | 48,92 | 90 330 008 | 45,47 | 187 502 420 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 467 | 0,00 | 467 |
| Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | – | – | 2 358 597 | 1,19 | 2 358 597 |
| Gesamtvermögen | 97 172 412 | 48,92 | 92 689 072 | 46,66 | 189 861 484 |

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

| | | | | | |
|---|------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten | (211 410) | (0,11) | – | – | (211 410) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (6 154) | (0,00) | (6 154) |
| Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | – | – | (2 557 925) | (1,29) | (2 557 925) |
| Summe Verbindlichkeiten | (211 410) | (0,11) | (2 564 079) | (1,29) | (2 775 489) |

31. März 2024

| Lazard European Alternative Fund | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|---|--------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------------|
| Vermögenswerte | EUR | | EUR | | EUR |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | 246 754 204 | 71,94 | 88 199 955 | 25,71 | 334 954 159 |
| Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | – | – | 5 225 724 | 1,53 | 5 225 724 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 11 594 | 0,00 | 11 594 |
| Gesamtvermögen | 246 754 204 | 71,94 | 93 437 273 | 27,24 | 340 191 477 |

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

| | | | | | |
|---|------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | – | – | (4 247 750) | (1,24) | (4 247 750) |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten | (949 625) | (0,28) | – | – | (949 625) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (679) | (0,00) | (679) |
| Summe Verbindlichkeiten | (949 625) | (0,28) | (4 248 429) | (1,24) | (5 198 054) |

30. September 2024

| Lazard Rathmore Alternative Fund*** | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Stufe 3 | % des NIW | Summe |
|---|-------------------|-------------|----------------------|---------------|----------------|-------------|----------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | 28 753 500 | 1,79 | 1 442 598 430 | 89,99 | 770 379 | 0,05 | 1 472 122 309 |
| Pensionsgeschäfte | – | – | 61 090 000 | 3,81 | – | – | 61 090 000 |
| Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | 21 465 | 0,00 | – | – | – | – | 21 465 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 17 899 942 | 1,12 | – | – | 17 899 942 |
| Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | – | – | 100 636 268 | 6,28 | – | – | 100 636 268 |
| Gesamtvermögen | 28 774 965 | 1,79 | 1 622 224 640 | 101,20 | 770 379 | 0,05 | 1 651 769 984 |

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

| | | | | | | | |
|---|----------|----------|---------------------|---------------|----------|----------|---------------------|
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (413 293) | (0,03) | – | – | (413 293) |
| Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | – | – | (93 033 692) | (5,80) | – | – | (93 033 692) |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | (93 446 985) | (5,83) | – | – | (93 446 985) |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024

| Lazard Rathmore Alternative Fund*** | Stufe 1 | % des NIW | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|-------------------|---------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Vermögenswerte | USD | | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | 28 560 871 | 1,75 | 1 640 230 518 | 100,17 | 1 668 791 389 |
| Pensionsgeschäfte | – | – | 59 680 000 | 3,64 | 59 680 000 |
| Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | – | – | 116 746 325 | 7,13 | 116 746 325 |
| Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | 665 150 | 0,04 | – | – | 665 150 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 354 456 | 0,02 | 354 456 |
| Gesamtvermögen | 29 226 021 | 1,79 | 1 817 011 299 | 110,96 | 1 846 237 320 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | – | – | (2 594 365) | (0,16) | (2 594 365) |
| Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | – | – | (224 480 346) | (13,71) | (224 480 346) |
| Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen | (43 645) | (0,00) | – | – | (43 645) |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten | (662 993) | (0,04) | – | – | (662 993) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | (18 852 639) | (1,15) | (18 852 639) |
| Summe Verbindlichkeiten | (706 638) | (0,04) | (245 927 350) | (15,02) | (246 633 988) |

* Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 ein Wertpapier der Stufe 3 gehalten. Der Fonds wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen und hält die Position zum 30. September 2024 weiterhin. Dieses Wertpapier der Stufe 3 hatte zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 jeweils einen beizulegenden Zeitwert von null USD.

** Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurden drei Wertpapiere der Stufe 3 (31. März 2024: keines) im Lazard Nordic High Yield Bond Fund gehalten. Diese Wertpapiere der Stufe 3 hatten zum 30. September 2024 einen beizulegenden Zeitwert von 1 344 233 EUR (31. März 2024: null USD).

*** Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurden vier Wertpapiere der Stufe 3 (31. März 2024: eines) im Lazard Rathmore Alternative Fund gehalten. Diese Wertpapiere der Stufe 3 hatten zum 30. September 2024 einen beizulegenden Zeitwert von 770 379 USD (31. März 2024: null USD).

Zu den Anlagen, deren Werte auf notierten Marktpreisen an aktiven Märkten basieren und welche demzufolge innerhalb der Stufe 1 eingeordnet werden, gehören aktive börsennotierte Aktien und börsengehandelte Derivate. Die Fonds nehmen keine Anpassung der notierten Marktpreise für diese Instrumente vor.

Finanzinstrumente ohne notierte Marktpreise, welche jedoch auf Basis notierter Marktpreise, Preisnotierungen von Händlern oder alternativer Preisquellen, gestützt auf beobachtbare Inputs, bewertet werden, werden innerhalb der Stufe 2 eingeordnet. Dazu gehören Anleihen, Pensionsgeschäfte und ausserbörsliche Derivate.

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 und während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden von dem Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, dem Lazard Nordic High Yield Bond Fund und dem Lazard Rathmore Alternative Fund Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, wie im nachfolgenden Absatz dargestellt.

Es wurden drei (31. März 2024: null) Wertpapiere der Stufe 3 zum 30. September 2024 im Lazard Nordic High Yield Bond Fund gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Unternehmensanleihen der Go North AB aus Schweden, der Go North AB (besichert) und mit Sitz in Norwegen, und Inin Group AS, die unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputs bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 zum 30. September 2024 belief sich auf 1 344 233 EUR (31. März 2024: null).

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurden zum 30. September 2024 vier Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Wandelanleihen aus den USA von Amyris Inc und ESC Nanostring Technology sowie um Optionsscheine aus den USA von Benson Hill Inc und Maxeon Solar Technologies Ltd, die unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputs bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 30. September 2024 auf 770 379 USD für Wandelanleihen bzw. Optionsscheine.

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurde zum 31. März 2024 ein Wertpapier der Stufe 3 gehalten. Bei diesem Wertpapier handelt es sich um einen in den USA eingetragenen Optionsschein, Benson Hill Inc., für den der Preis unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputfaktoren ermittelt wurde. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2024 auf null USD.

Zum 30. September 2024 hält der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, der am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen wurde, weiterhin eine Position in G3 Exploration Ltd, die zum beizulegenden Zeitwert von null USD bewertet und als Stufe 3 klassifiziert wurde. Die Position ist nicht handelbar und gilt als wertlos.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

11. Kreditfazilität

Die Gesellschaft schloss mit State Street eine unbesicherte Kreditfazilität («Kreditlinie») ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt 25 000 000 USD, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10% des bereinigten Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Bereitstellungsgebühr in Höhe von 0,20% p. a. auf seinen proportionalen Anteil an der Kreditlinie, die in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht wird. Die Zinsen für Kredite werden zu dem für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz zuzüglich einer Marge berechnet.

Nach der Schliessung des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und zur Deckung des Fonds bis zum Terminausgleich und der Rückforderung von Barsicherheiten wurden während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 160 000 USD aus der Kreditlinie in Anspruch genommen. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

12. Provisionsvereinbarungen

In Verbindung mit dem Lazard European Alternative Fund sind die Anlageverwalter in Übereinstimmung mit der marktüblichen Praxis für Anlageverwalter Handelsvereinbarungen mit Brokern eingegangen, wobei ein Teil ihrer Handelsprovisionen verwendet wird, um die Kosten für anlageverwandte Dienstleistungen seitens des Brokers oder Dritter zu begleichen. Bei diesen Dienstleistungen kann es sich entweder um Marktanalysen handeln oder um solche, die im Zusammenhang mit Handelsabschlüssen im Kundenauftrag stehen.

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten, einschliesslich der Transaktionen in Bezug auf Anlagen des Lazard European Alternative Fund. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden, einschliesslich dieser Fonds, zu erzielen und haben sich vergewissert, dass diese Massnahmen zugunsten dieser Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums oder des am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft besteht aus zwei Zeichneranteilen mit einem Nennwert von jeweils 1 GBP. Die beiden Zeichneranteile werden vom Manager und vom Promoter gehalten. Alle wesentlichen Transaktionen der verbundenen Parteien mit dem Manager und dem Verwaltungsrat sind in Anmerkung 3 des Abschlusses enthalten. Die Gebühren und Aufwendungen der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstellen werden vom Manager aus seiner Vergütung gezahlt.

Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder sowohl der Gesellschaft als auch des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind nicht zu Honoraren als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Honorare des Verwaltungsrates beliefen sich im Verlauf des Berichtszeitraums auf 36 990 USD (30. September 2023: 36 853 USD), wovon null USD (31. März 2024: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstünden.

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

Zum 30. September 2024 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

30. September 2024

| Name des Investors | Name des Fonds | Währung | Zeitwert | % des NIW jedes Fonds |
|---------------------------------|--|---------|----------|-----------------------|
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Global Quality Growth Fund | USD | 432 615 | 1,31 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Quality Growth Fund | GBP | 28 686 | 0,09 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Quality Growth Fund | USD | 18 452 | 0,06 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | USD | 936 203 | 38,36 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | USD | 320 424 | 13,13 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | CHF | 17 211 | 0,71 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | EUR | 20 800 | 0,85 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | GBP | 40 498 | 1,66 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | USD | 92 054 | 3,77 |
| Lazard Group LLC | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | USD | 665 529 | 27,27 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | CHF | 15 780 | 0,01 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | EUR | 53 919 | 0,05 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

30. September 2024 (Fortsetzung)

| Name des Investors | Name des Fonds | Währung | Zeitwert | % des NIW jedes Fonds |
|----------------------------------|--|---------|------------|-----------------------|
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | USD | 46 198 | 0,04 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | USD | 524 036 | 0,10 |
| Lazard Assessoria Financeira Ltd | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | USD | 26 026 | 0,00 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | USD | 422 805 | 0,08 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | GBP | 52 635 | 0,01 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | USD | 16 350 | 0,00 |
| Lazard Group LLC | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | USD | 1 134 978 | 0,21 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | EUR | 12 805 | 0,00 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | USD | 25 356 | 0,00 |
| Lazard Group LLC | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | USD | 285 185 | 0,03 |
| Lazard Group LLC | Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | USD | 286 917 | 0,19 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | EUR | 22 276 | 0,03 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 10 637 973 | 15,95 |
| Lazard Group LLC | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 288 109 | 0,43 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Nordic High Yield Bond Fund | EUR | 112 465 | 0,06 |
| Lazard Group LLC | Lazard Nordic High Yield Bond Fund | USD | 20 555 | 0,01 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | CHF | 10 147 | 0,00 |
| Lazard Group LLC | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | USD | 20 220 | 0,01 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard European Alternative Fund | USD | 325 596 | 0,16 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard European Alternative Fund | USD | 1 686 008 | 0,85 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard European Alternative Fund | GBP | 16 683 | 0,01 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard European Alternative Fund | EUR | 6 266 138 | 3,15 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard European Alternative Fund | EUR | 315 329 | 0,16 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard European Alternative Fund | EUR | 2 432 678 | 1,22 |
| Lazard Group LLC | Lazard European Alternative Fund | USD | 1 284 222 | 0,65 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | 2 110 212 | 0,13 |
| Lazard Assessoria Financeira Ltd | Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | 71 977 | 0,00 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | 2 189 844 | 0,14 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Rathmore Alternative Fund | CHF | 30 118 | 0,00 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Rathmore Alternative Fund | GBP | 42 829 | 0,00 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard Rathmore Alternative Fund | EUR | 358 212 | 0,02 |
| Lazard Group LLC | Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | 1 506 712 | 0,09 |

Zum 31. März 2024 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

31. März 2024

| Name des Investors | Name des Fonds | Währung | Zeitwert | % des NIW jedes Fonds |
|----------------------------------|--|---------|-----------|-----------------------|
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Global Quality Growth Fund | USD | 412 130 | 0,40 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Quality Growth Fund | GBP | 12 590 | 0,01 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Quality Growth Fund | USD | 32 317 | 0,03 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | USD | 744 584 | 30,20 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | USD | 377 006 | 15,29 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | CHF | 16 256 | 0,66 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | EUR | 20 264 | 0,82 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | GBP | 39 928 | 1,62 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | USD | 90 762 | 3,68 |
| Lazard Group LLC | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | USD | 615 289 | 24,95 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | CHF | 14 647 | 0,01 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | EUR | 50 926 | 0,04 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | USD | 44 505 | 0,04 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | USD | 713 828 | 0,15 |
| Lazard Assessoria Financeira Ltd | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | USD | 24 336 | 0,00 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | USD | 371 868 | 0,08 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | GBP | 28 498 | 0,01 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | USD | 15 290 | 0,00 |
| Lazard Group LLC | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | USD | 1 049 629 | 0,21 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | EUR | 11 728 | 0,00 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

31. März 2024 (Fortsetzung)

| Name des Investors | Name des Fonds | Währung | Zeitwert | % des NIW jedes Fonds |
|----------------------------------|--|---------|------------|-----------------------|
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | USD | 23 762 | 0,00 |
| Lazard Group LLC | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | USD | 270 730 | 0,03 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | USD | 1 785 | 0,08 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | USD | 279 778 | 12,28 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | EUR | 12 787 | 0,56 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | GBP | 19 847 | 0,87 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | USD | 13 471 | 0,59 |
| Lazard Group LLC | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | USD | 250 453 | 11,00 |
| Lazard Group LLC | Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | USD | 272 262 | 0,18 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 10 008 413 | 18,57 |
| Lazard Group LLC | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 273 392 | 0,51 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Nordic High Yield Bond Fund | EUR | 106 447 | 0,18 |
| Lazard Group LLC | Lazard Nordic High Yield Bond Fund | USD | 19 448 | 0,03 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | CHF | 9 611 | 0,00 |
| Lazard Group LLC | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | USD | 19 479 | 0,01 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard European Alternative Fund | USD | 377 304 | 0,11 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard European Alternative Fund | USD | 1 948 623 | 0,57 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard European Alternative Fund | GBP | 16 151 | 0,00 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard European Alternative Fund | USD | 215 332 | 0,06 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard European Alternative Fund | EUR | 10 487 799 | 3,06 |
| Lazard Group LLC | Lazard European Alternative Fund | USD | 1 489 474 | 0,43 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | 2 003 270 | 0,12 |
| Lazard Assessoria Financeira Ltd | Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | 97 807 | 0,01 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | 2 817 190 | 0,17 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Rathmore Alternative Fund | GBP | 40 388 | 0,00 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Rathmore Alternative Fund | CHF | 27 354 | 0,00 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard Rathmore Alternative Fund | EUR | 413 829 | 0,03 |
| Lazard Group LLC | Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | 1 456 948 | 0,09 |

Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20% des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 aufgeführt.

| Name des Fonds | 30. September 2024 | | 31. März 2024 | |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | Zahl der wesentlichen Anteilinhaber | Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in% | Zahl der wesentlichen Anteilinhaber | Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in% |
| Lazard Global Quality Growth Fund | 4 | 99,19% | 1 | 69,04% |
| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | 1 | 24,95% | – | – |
| Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | 2 | 53,89% | 1 | 27,20% |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 1 | 20,08% | 2 | 42,01% |
| Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | 1 | 64,41% | 1 | 64,33% |
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* | – | – | 1 | 43,64% |
| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | 2 | 91,90% | 2 | 89,00% |
| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | 2 | 77,79% | 1 | 68,51% |
| Lazard Nordic High Yield Bond Fund | – | – | 2 | 47,21% |
| Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | 1 | 76,01% | 1 | 65,75% |
| Lazard European Alternative Fund | 1 | 21,00% | 1 | 20,27% |

* Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit verbundenen Personen

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Richtlinien der Zentralbank 43(1) müssen alle mit der Gesellschaft von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle ernannte unternehmensfremde Unterverwahrstellen) sowie von jedem anderen verbunden Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten («verbundene Personen») durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es auch im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen muss, dass die verbundenen Personen die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen. Anteilhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die im Abschnitt «Erklärung zur Unternehmensführung» im Bericht des Verwaltungsrates im geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 ausführlicher beschrieben ist, sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrates. Darüber hinaus werden die Anteilhaber auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen mit verbundenen Personen sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Personen genau bestimmt werden. Dies stellt jedoch keine abschliessende Aufzählung aller Transaktionen mit verbundenen Personen dar.

Anteilhaber werden ebenfalls auf die Bestimmungen des Verkaufsprospekts zu Interessenkonflikten verwiesen. Daher hat der Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der Bestätigungen des Managements der Gesellschaft sowie seiner zuständigen Beauftragten zu seiner Zufriedenheit festgestellt, dass:

- (i) Vorkehrungen bestehen (wie durch die vom Manager dokumentierten schriftlichen Verfahren nachgewiesen), um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden; und
- (ii) Transaktionen mit verbundenen Personen, die während des Geschäftsjahres eingegangen wurden, diesen Verpflichtungen entsprachen, wie durch den Manager in Form regelmässiger aktueller Berichterstattung an den Verwaltungsrat bescheinigt wurde.

Details zu den Zahlungen an verbundene Parteien sowie an bestimmte verbundene Personen sind weiter oben und in Anmerkung 3 des Abschlusses aufgeführt. Anteilhaber sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass nicht alle «verbundenen Personen» verbundene Parteien im Sinne von Abschnitt 33 des FRS 102 sind.

14. Ausschüttungen

Für thesaurierende Anteilklassen werden keine Ausschüttungen ausbezahlt. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilklasse wider.

Während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

| Fonds | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | | | | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | | | | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | | | |
|-------------------------|--|----------------|------------------------------|-------------------------------|--|----------------|------------------------------|-------------------------------|--|----------------|------------------------------|-------------------------------|
| | Basis-Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis-Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis-Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis-Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis-Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis-Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil |
| Ex-Datum: 2. April 2024 | | | | | | | | | | | | |
| A Dist EUR Hedged | - | - | - | - | - | - | - | - | 7 014 | 6 494 | 0,4518 | 0,4183 |
| A Dist GBP Hedged | - | - | - | - | - | - | - | - | 36 | 29 | 0,2767 | 0,2190 |
| C Dist GBP | - | - | - | - | - | - | - | - | 53 | 42 | 0,5190 | 0,4109 |
| EA Dist EUR | - | - | - | - | 3 823 | 3 823 | 0,0479 | 0,0479 | - | - | - | - |
| EA Dist EUR Hedged | - | - | - | - | 26 353 | 26 353 | 0,0503 | 0,0503 | 671 | 622 | 0,6713 | 0,6216 |
| EA Dist GBP | 271 | 214 | 0,6949 | 0,5501 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| J Dist GBP | 4 | 3 | 0,8862 | 0,7015 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| J Dist USD | 63 | 63 | 0,7258 | 0,7258 | - | - | - | - | - | - | - | - |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

| Fonds | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | | | | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | | | | Lazard Nordic High Yield Bond Fund | | | |
|---|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung) | Basis- Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- Betrag EUR | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil |
| A Dist EUR Hedged | 17 732 | 16 419 | 1,9333 | 1,7901 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A Dist GBP Hedged | 1 144 | 905 | 1,7072 | 1,3514 | 144 749 | 114 585 | 3,1987 | 2,5321 | - | - | - | - |
| A Dist USD | 58 697 | 58 697 | 1,4630 | 1,4630 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B Dist USD | 2 788 | 2 788 | 2,3427 | 2,3427 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BP Dist EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 208 532 | 208 532 | 3,6423 | 3,6423 |
| EA Dist CHF Hedged | - | - | - | - | 30 622 | 27 582 | 3,0804 | 2,7745 | - | - | - | - |
| EA Dist EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 561 524 | 1 561 524 | 4,3114 | 4,3114 |
| P Dist USD | 836 085 | 836 085 | 2,2250 | 2,2250 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| Fonds | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | | | |
|---|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung) | Basis- Betrag EUR | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil |
| A Dist EUR | 50 862 | 50 862 | 1,1499 | 1,1499 |
| EA Dist EUR | 418 862 | 418 862 | 1,2174 | 1,2174 |
| EA Dist GBP | - | - | - | - |
| F Dist GBP | - | - | - | - |

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. und 9. April 2024 vorgenommen.

Während des am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

| Fonds | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | | | | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | | | | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | | | |
|----------------------------|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Ex-Datum: 3. April 2023 | Basis- Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil |
| A Dist EUR Hedged | - | - | - | - | 4 676 | 4 304 | 0,2540 | 0,2338 | 14 628 | 13 464 | 1,6199 | 1,4910 |
| A Dist GBP Hedged | - | - | - | - | 15 762 | 12 748 | 0,2644 | 0,2138 | 45 812 | 37 051 | 1,3807 | 1,1167 |
| A Dist USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 62 347 | 62 347 | 1,2337 | 1,2337 |
| EA Dist EUR Hedged | - | - | - | - | 453 | 417 | 0,4532 | 0,4171 | - | - | - | - |
| EA Dist GBP | 3 212 | 2 598 | 0,6247 | 0,5052 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| J Dist EUR | 8 756 | 8 059 | 0,6653 | 0,6124 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| J Dist GBP | 272 288 | 220 217 | 0,7645 | 0,6183 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| J Dist USD | 14 396 | 14 396 | 0,6224 | 0,6224 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| P Dist USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 347 800 | 347 800 | 1,8743 | 1,8743 |

| Fonds | Lazard Emerging Markets Total Return Fund | | | | Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | | | | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | | | |
|---|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung) | Basis- Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil |
| A Dist GBP | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A Dist GBP Hedged | - | - | - | - | - | - | - | - | 143 192 | 115 809 | 2,6845 | 2,1711 |
| A Dist USD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

| Fonds | Lazard Emerging Markets Total Return Fund | | | | Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | | | | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | | | |
|---------------------------------------|---|----------------|------------------------------|-------------------------------|--|----------------|------------------------------|-------------------------------|---|----------------|------------------------------|-------------------------------|
| | Basis-Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis-Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis-Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis-Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis-Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis-Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil |
| Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung) | | | | | | | | | | | | |
| D Dist EUR Hedged | 1 240 083 | 1 141 408 | 1,3397 | 1,2331 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E Dist GBP | - | - | - | - | 12 462 | 10 079 | 2,5280 | 2,0446 | - | - | - | - |
| E Dist USD | - | - | - | - | 4 037 | 4 037 | 1,9324 | 1,9324 | - | - | - | - |

| Fonds | Lazard Nordic High Yield Bond Fund | | | | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------|-------------------------------|--|----------------|------------------------------|-------------------------------|
| | Basis-Betrag EUR | Lokaler Betrag | Basis-Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis-Betrag EUR | Lokaler Betrag | Basis-Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil |
| Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| A Dist EUR | - | - | - | - | 24 494 | 24 494 | 0,7057 | 0,7057 |
| BP DIST EUR | 2 857 | 2 857 | 1,6214 | 1,6214 | - | - | - | - |
| EA Dist EUR | 499 817 | 499 817 | 2,1743 | 2,1743 | 318 538 | 318 538 | 0,7706 | 0,7706 |
| EA Dist GBP | - | - | - | - | - | - | - | - |
| F Dist GBP | - | - | - | - | - | - | - | - |

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilinhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 11. und 12. April 2023 vorgenommen.

15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurden die folgenden Anteilklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt.

| Name des Fonds | Anteilkategorie | Auflegungsdatum |
|---|-------------------|--------------------|
| Lazard Global Quality Growth Fund | EA Acc GBP | 11. September 2024 |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | J Acc GBP | 28. Juni 2024 |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | J Dist GBP | 28. Juni 2024 |
| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | EA Acc EUR Hedged | 25. April 2024 |
| Lazard Nordic High Yield Bond Fund | A Dist EUR | 13. Juni 2024 |
| Lazard Nordic High Yield Bond Fund | C Acc EUR | 20. Juni 2024 |
| Lazard Nordic High Yield Bond Fund | C Dist EUR | 20. Juni 2024 |

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurde die folgende Anteilklasse mit Redeemable Participating Shares erneut aufgelegt:

| Name des Fonds | Anteilkategorie | Datum der erneuten Auflegung |
|---|-----------------|------------------------------|
| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | EA Acc USD | 12. April 2024 |

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurden die folgenden Anteilklassen mit Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen.

| Name des Fonds | Anteilkategorie | Ablaufdatum |
|--|--------------------|----------------|
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | EA Dist EUR Hedged | 23. April 2024 |
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | A Acc EUR Hedged | 23. April 2024 |
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | A Acc USD | 23. April 2024 |
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | B Acc EUR Hedged | 23. April 2024 |
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | B Acc USD | 23. April 2024 |
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | BP Acc EUR Hedged | 23. April 2024 |
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | BP Acc USD | 23. April 2024 |
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | C Acc EUR Hedged | 23. April 2024 |
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | C Acc GBP Hedged | 23. April 2024 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

| Name des Fonds | Anteilsklasse | Ablaufdatum |
|--|------------------|----------------|
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | M Acc USD | 23. April 2024 |
| Lazard European Alternative Fund | M Acc USD Hedged | 22. Mai 2024 |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | E Acc JPY Hedged | 17. April 2024 |

Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Mit Wirkung vom 10. Juni 2024 wurde Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung Schweden, von der CBI als neue Vertriebsstelle zugelassen.

Geopolitische und Marktereignisse

Fondsportfolios können aufgrund von Rückgängen an einem oder mehreren Märkten, in die sie investieren, Verluste erleiden. Diese Rückgänge können sich unter anderem aus politischen, regulatorischen, marktbezogenen, wirtschaftlichen oder sozialen Entwicklungen ergeben, die sich auf die relevanten Märkte auswirken. Wenn sich solche Entwicklungen auf bestimmte Branchen, Marktsektoren, Länder oder geografische Regionen auswirken, ist zu erwarten, dass die Anlagen eines Fonds in diesen Branchen, Marktsektoren, Ländern und/oder geografischen Regionen besonders betroffen sind, insbesondere wenn diese Anlagen einen erheblichen Anteil seines Anlageportfolios ausmachen. Darüber hinaus können Turbulenzen an den Finanzmärkten und eine verringerte Liquidität an den Aktien-, Kredit- und/oder Rentenmärkten viele Emittenten negativ beeinflussen, was sich nachteilig auf den Fonds auswirken könnte. Die globalen Volkswirtschaften und Finanzmärkte sind zunehmend miteinander verbunden, und die Bedingungen und Ereignisse in einem Land, einer Region oder einem Finanzmarkt können sich negativ auf Emittenten weltweit auswirken. Infolgedessen könnten lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Kriege oder militärische Konflikte, Terrorakte, die Verbreitung von Infektionskrankheiten oder andere Probleme im öffentlichen Gesundheitswesen, soziale Unruhen, Lieferkettenstörungen, Marktmanipulationen, Zahlungsausfälle oder Shutdowns von Regierungen, die Verhängung von Sanktionen und andere ähnliche Massnahmen, Rezessionen oder andere Ereignisse erhebliche negative Auswirkungen auf die globalen Wirtschafts- und Marktbedingungen haben. Darüber hinaus können sich die allgemeinen Marktbedingungen auf den Wert der Wertpapiere eines Fonds auswirken, einschliesslich Änderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Geldpolitik. Es ist nicht bekannt, wie lange diese Auswirkungen oder künftige Auswirkungen anderer oben beschriebener bedeutender Ereignisse andauern werden oder andauern würden. Es könnte jedoch einen länger andauernden globalen Wirtschaftsabschwung geben, von dem zu erwarten ist, dass er sich auf den Fonds und seine Anlagen auswirken wird.

Während des Berichtszeitraums sind keine anderen wichtigen Ereignisse eingetreten, die sich auf die Gesellschaft ausgewirkt haben.

16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 8. und 9. Oktober 2024 an die Anteilinhaber dieser Klasse in den betreffenden Fonds gezahlt, und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

| Fonds | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | | | | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | | | | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | | | |
|---------------------------|--|----------------|------------------------------|-------------------------------|--|----------------|------------------------------|-------------------------------|--|----------------|------------------------------|-------------------------------|
| | Basis-Betrag EUR | Lokaler Betrag | Basis-Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis-Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis-Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis-Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis-Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil |
| Ex-Datum: 1. Oktober 2024 | | | | | | | | | | | | |
| A Dist EUR Hedged | - | - | - | - | 5 | 5 | 0,0189 | 0,0189 | 2 807 | 2 516 | 0,4035 | 0,3615 |
| A Dist GBP Hedged | - | - | - | - | - | - | - | - | 60 | 44 | 0,4514 | 0,3365 |
| C Dist GBP | - | - | - | - | - | - | - | - | 47 | 35 | 0,4638 | 0,3458 |
| EA Dist EUR | - | - | - | - | 14 251 | 14 251 | 0,1815 | 0,1815 | - | - | - | - |
| EA Dist EUR Hedged | - | - | - | - | 60 002 | 60 002 | 0,1675 | 0,1675 | - | - | - | - |
| EA Dist GBP | 361 | 269 | 0,9234 | 0,6884 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| J Dist GBP | 4 | 3 | 0,8642 | 0,6443 | - | - | - | - | 26 | 19 | 0,3187 | 0,2376 |
| J Dist USD | 77 | 77 | 0,8949 | 0,8949 | - | - | - | - | - | - | - | - |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

| Fonds | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | | | | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | | | | Lazard Nordic High Yield Bond Fund | | | |
|---|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung) | Basis- Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- Betrag EUR | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil |
| A Dist EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 33 841 | 33 841 | 2,4927 | 2,4927 |
| A Dist EUR Hedged | 1 611 570 | 1 443 993 | 2,0289 | 1,8179 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A Dist GBP Hedged | 1 225 | 914 | 1,8289 | 1,3635 | 165 129 | 123 107 | 3,5523 | 2,6483 | - | - | - | - |
| A Dist USD | 61 778 | 61 778 | 1,5398 | 1,5398 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B Dist USD | 2 957 | 2 957 | 2,4846 | 2,4846 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BP Dist EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 651 246 | 651 246 | 3,9606 | 3,9606 |
| C Dist EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 239 | 239 | 2,3857 | 2,3857 |
| EA Dist CHF Hedged | - | - | - | - | 66 010 | 55 682 | 3,2562 | 2,7468 | - | - | - | - |
| EA Dist EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 4 772 744 | 4 772 744 | 4,6704 | 4,6704 |
| P Dist USD | 904 949 | 904 949 | 2,3398 | 2,3398 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| Fonds | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | | | | Lazard European Alternative Fund | | | | Lazard Rathmore Alternative Fund | | | |
|---|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung) | Basis- Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- Betrag EUR | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- Betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil |
| A Dist JPY | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 336 | 191 030 | 0,0214 | 3,0611 |
| A Dist EUR | 11 819 | 11 819 | 1,3129 | 1,3129 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AP Dist EUR | - | - | - | - | 4 904 | 4 904 | 1,1801 | 1,1801 | - | - | - | - |
| B Dist EUR | - | - | - | - | 1 089 | 1 089 | 0,7971 | 0,7971 | - | - | - | - |
| EA Dist EUR | 408 127 | 408 127 | 1,3819 | 1,3819 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| EA Dist GBP | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| F Dist GBP | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Für thesaurierende Anteilklassen werden keine Ausschüttungen ausbezahlt. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider.

Seit dem Ende des Berichtszeitraums sind keine anderen wesentlichen Ereignisse eingetreten, die sich auf die Gesellschaft ausgewirkt haben.

17. Überleitungsrechnung von dem im Abschluss angegebenen Nettoinventarwert zum veröffentlichten Nettoinventarwert

Zum 30. September 2024 umfasste der Nettoinventarwert des Lazard Nordic High Yield Bond Fund gemäss dem Abschluss Zeichnungen in Höhe von 1 645 006 EUR und der Nettoinventarwert des Lazard Rathmore Alternative Fund gemäss dem Abschluss Zeichnungen in Höhe von 8 308 057 USD. Zum 31. März 2024 umfasste der Nettoinventarwert des Lazard Rathmore Alternative Fund gemäss dem Jahresabschluss eine Zeichnung von 27 854 316 USD und eine Rücknahme von 49 558 804 USD. In den nachfolgenden Tabellen wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

17. Überleitungsrechnung von dem im Abschluss angegebenen Nettoinventarwert zum veröffentlichten Nettoinventarwert (Fortsetzung)

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 30. September 2024 und 31. März 2024 entsprechen jeweils dem gemäss dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

| Lazard Nordic High Yield Bond Fund zum 30. September 2024 | Summe |
|---|-------------|
| | EUR |
| NIW gemäss Jahresabschluss | 185 489 020 |
| Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind | (1 645 006) |
| Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt) | 183 844 014 |

| Lazard Rathmore Alternative Fund zum 30. September 2024 | Summe |
|---|---------------|
| | USD |
| NIW gemäss Jahresabschluss | 1 602 973 535 |
| Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind | (8 308 057) |
| Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt) | 1 594 665 478 |

| Lazard Rathmore Alternative Fund zum 31. März 2024 | Summe |
|---|---------------|
| | USD |
| NIW gemäss Jahresabschluss | 1 637 371 080 |
| Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind | (27 854 316) |
| Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind | 49 558 804 |
| Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt) | 1 659 075 568 |

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklassen A Acc EUR und BP Dist EUR des Lazard Nordic Yield Bond Fund zum 30. September 2024 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

| | NIW zum 30. September 2024 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024 | NIW je Anteil zum 30. September 2024 |
|---|-------------------------------|---|---|
| Lazard Nordic High Yield Bond Fund | | | |
| - A Acc EUR | 9 898 520 EUR | 81 942 | 120,80 EUR |
| - BP Dist EUR | 17 954 502 EUR | 164 431 | 109,19 EUR |

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklassen A Acc EUR Hedged, A Acc GBP Hedged, A Acc USD, C Acc EUR Hedged, C Acc GBP Hedged, C Acc USD, E Acc GBP Hedged, E Acc USD, E Dist GBP, EA Acc EUR Hedged, EA Dist GBP Hedged, S Acc EUR Hedged und S Dist GBP des Hedged Lazard Rathmore Alternative Fund zum 30. September 2024 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

| | NIW zum 30. September 2024 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024 | NIW je Anteil zum 30. September 2024 |
|---|-------------------------------|---|---|
| Lazard Rathmore Alternative Fund | | | |
| - A Acc EUR Hedged | 97 674 086 EUR | 753 996 | 129,54 EUR |
| - A Acc GBP Hedged | 7 978 992 GBP | 58 122 | 137,28 GBP |
| - C Acc EUR Hedged | 37 484 514 EUR | 291 968 | 128,39 EUR |
| - C Acc GBP Hedged | 10 567 885 GBP | 97 066 | 108,87 GBP |
| - C Acc USD | 15 871 885 USD | 115 740 | 137,13 USD |
| - E Acc GBP Hedged | 232 659 146 GBP | 1 705 033 | 136,45 GBP |
| - E Acc USD | 131 488 693 USD | 1 205 383 | 109,08 USD |
| - E Dist GBP | 1 358 578 GBP | 13 594 | 99,94 GBP |
| - EA Acc EUR Hedged | 7 695 083 EUR | 56 931 | 135,17 EUR |
| - EA Dist GBP Hedged | 91 116 617 GBP | 637 436 | 142,94 GBP |
| - S Acc EUR Hedged | 90 135 012 EUR | 720 163 | 125,16 EUR |
| - S Dist GBP Hedged | 14 906 187 GBP | 108 959 | 136,81 GBP |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

17. Überleitungsrechnung von dem im Abschluss angegebenen Nettoinventarwert zum veröffentlichten Nettoinventarwert (Fortsetzung)

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert des Lazard Rathmore Alternative Fund - A Acc EUR Hedged, A Acc GBP Hedged, A Acc USD, BP Acc USD, C Acc EUR Hedged, C Acc GBP Hedged, E Acc GBP Hedged, E Acc USD, EA Dist GBP Hedged, S Acc CHF Hedged, S Acc EUR Hedged, S Acc GBP, S Acc GBP Hedged und S Dist GBP Hedged zum 31. März 2024 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung und Rücknahme des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

| | NIW zum 31. März 2024 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024 | NIW je Anteil zum 31. März 2024 |
|---|--------------------------|--|------------------------------------|
| Lazard Rathmore Alternative Fund | | | |
| - A Acc EUR Hedged | 100 479 188 EUR | 803 058 | 125,12 EUR |
| - A Acc GBP Hedged | 7 662 890 GBP | 58 124 | 131,84 GBP |
| - A Acc USD | 78 426 715 USD | 565 759 | 138,62 USD |
| - BP Acc USD | 5 201 275 USD | 50 591 | 102,81 USD |
| - C Acc EUR Hedged | 43 728 100 EUR | 352 633 | 124,00 EUR |
| - C Acc GBP Hedged | 5 644 036 GBP | 53 972 | 104,57 GBP |
| - C Acc USD | 13 736 741 USD | 104 529 | 131,41 USD |
| - E Acc GBP Hedged | 224 285 357 GBP | 1 714 804 | 130,79 GBP |
| - E Acc USD | 209 773 069 USD | 2 010 062 | 104,36 USD |
| - EA Dist GBP Hedged | 86 431 722 GBP | 632 054 | 136,75 GBP |
| - S Acc CHF Hedged | 24 651 658 CHF | 244 093 | 101,00 CHF |
| - S Acc EUR Hedged | 89 305 638 EUR | 738 932 | 120,86 EUR |
| - S Acc GBP | 13 984 670 GBP | 105 655 | 132,36 GBP |
| - S Acc GBP Hedged | 40 733 396 GBP | 314 469 | 129,53 GBP |
| - S Dist GBP Hedged | 19 622 354 GBP | 149 478 | 131,27 GBP |

18. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 26. November 2024 genehmigt.

Anlagenportfolios

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|----------------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 96,64% (31. März 2024: 97,30%) | | |
| Stammaktien - 96,64% (31. März 2024: 97,30%) | | |
| Australien - null (31. März 2024: 1,22%) | | |
| Kanada - 4,67% (31. März 2024: 6,58%) | | |
| 8 923 BRP Inc | 531 635 | 1,61 |
| 9 901 Dollarama Inc | 1 015 348 | 3,06 |
| | 1 546 983 | 4,67 |
| Frankreich - 2,30% (31. März 2024: 2,83%) | | |
| 989 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 759 948 | 2,30 |
| Irland - 6,89% (31. März 2024: 7,05%) | | |
| 3 526 Accenture Plc | 1 246 370 | 3,76 |
| 2 991 Aon Plc | 1 034 856 | 3,13 |
| | 2 281 226 | 6,89 |
| Japan - 9,53% (31. März 2024: 7,90%) | | |
| 12 900 BayCurrent Inc | 478 339 | 1,45 |
| 5 300 Hoya Corp | 733 085 | 2,22 |
| 1 400 Keyence Corp | 669 072 | 2,02 |
| 2 500 Shimano Inc | 474 867 | 1,43 |
| 24 400 SMS Co Ltd | 367 859 | 1,11 |
| 20 400 Toei Animation Co Ltd | 431 418 | 1,30 |
| | 3 154 640 | 9,53 |
| Niederlande - 6,26% (31. März 2024: 7,11%) | | |
| 1 131 ASML Holding NV | 941 136 | 2,83 |
| 16 732 Universal Music Group NV | 438 833 | 1,33 |
| 4 108 Wolters Kluwer NV | 693 670 | 2,10 |
| | 2 073 639 | 6,26 |
| Schweden - 1,50% (31. März 2024: 1,73%) | | |
| 46 048 Hexagon AB | 496 068 | 1,50 |
| Schweiz - 3,97% (31. März 2024: 4,10%) | | |
| 445 Partners Group Holding AG | 669 966 | 2,03 |
| 1 259 VAT Group AG | 642 970 | 1,94 |
| | 1 312 936 | 3,97 |
| Vereinigtes Königreich - 5,51% (31. März 2024: 2,69%) | | |
| 7 016 Diageo Plc | 244 966 | 0,74 |
| 19 489 RELX Plc | 917 445 | 2,77 |
| 10 177 Unilever Plc | 660 568 | 2,00 |
| | 1 822 979 | 5,51 |
| Vereinigte Staaten - 56,01% (31. März 2024: 56,09%) | | |
| 1 420 Adobe Inc | 735 248 | 2,22 |
| 1 261 Align Technology Inc | 320 698 | 0,97 |
| 7 281 Alphabet Inc | 1 207 554 | 3,66 |
| 4 564 AMETEK Inc | 783 684 | 2,37 |
| 13 839 Amphenol Corp | 901 749 | 2,72 |
| 2 809 Apple Inc | 654 497 | 1,98 |
| 5 090 Booz Allen Hamilton Holding Corp | 828 448 | 2,50 |
| 2 197 Cadence Design Systems Inc | 595 453 | 1,80 |
| 14 058 Coca-Cola Co | 1 010 208 | 3,05 |
| 2 919 Danaher Corp | 811 540 | 2,45 |
| 4 996 Intercontinental Exchange Inc | 802 557 | 2,42 |
| 4 064 IQVIA Holdings Inc | 963 046 | 2,91 |
| 4 551 Microsoft Corp | 1 958 296 | 5,93 |
| 2 975 NIKE Inc | 262 990 | 0,79 |

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | | | |
|--|-----------------------------|-------------------|---|-------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 96,64% (31. März 2024: 97,30%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Stammaktien - 96,64% (31. März 2024: 97,30%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Vereinigte Staaten - 56,01% (31. März 2024: 56,09%) (Fortsetzung) | | | | | |
| 2 552 Nordson Corp | 670 232 | 2,02 | | | |
| 1 612 Rockwell Automation Inc | 432 758 | 1,31 | | | |
| 2 128 S&P Global Inc | 1 099 367 | 3,32 | | | |
| 2 653 Salesforce Inc | 726 153 | 2,19 | | | |
| 1 574 Thermo Fisher Scientific Inc | 973 629 | 2,94 | | | |
| 3 174 Verisk Analytics Inc | 850 505 | 2,57 | | | |
| 3 713 Visa Inc | 1 020 889 | 3,08 | | | |
| 4 761 Zoetis Inc | 930 204 | 2,81 | | | |
| | 18 539 705 | 56,01 | | | |
| Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 25 787 746 USD) | | | | | |
| | 31 988 124 | 96,64 | | | |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 25 787 746 USD) | | | | | |
| | 31 988 124 | 96,64 | | | |
| Kapitalbetrag | Effektive Rendite | Fälligkeitsdatum | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | |
| Pensionsgeschäfte - 2,27% (31. März 2024: 1,40%) | | | | | |
| 750 000 | Fixed Income Clearing Corp* | 4,840 | 01.10.2024 | 750 000 | 2,27 |
| Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 750 000 USD) | | | | 750 000 | 2,27 |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 26 537 746 USD) | | | | 32 738 124 | 98,91 |
| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | |
| Derivative Finanzinstrumente - 0,23% (31. März 2024: (0,11%)) | | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - 0,23% (31. März 2024: (0,11%)) | | | | | |
| 15.10.2024 | 1 186 CHF | 1 405 USD | 3 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 1 378 CHF | 1 630 USD | 6 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 862 CHF | 1 015 USD | 8 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 66 599 CHF | 78 826 USD | 242 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 95 137 EUR | 106 250 USD | (16) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 79 566 EUR | 88 002 USD | 844 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 153 539 EUR | 170 424 USD | 1 023 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 7 531 963 EUR | 8 336 000 USD | 74 470 | 0,23 | |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | 76 596 | 0,23 | |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | (16) | (0,00) | |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | 76 580 | 0,23 | |
| Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | 76 580 | 0,23 | |
| Summe Anlagen (31. März 2024: 98,59%) | | | 32 814 704 | 99,14 | |
| Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 1,41%) | | | 285 414 | 0,86 | |
| Nettovermögen | | | 33 100 118 | 100,00 | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Analyse des Gesamtvermögens | % des Gesamtvermögens |
|---|-----------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 96,45 |
| Pensionsgeschäfte | 2,26 |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | 0,23 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1,06 |
| Gesamtvermögen | 100,00 |

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 750 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 734 700 United States Treasury Notes, 4,375%, 30.09.2028 mit einem Marktwert von 765 185 USD.

Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | | | | |
|---|-------------------------------------|----------------|---|--|-------------------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 97,88% (31. März 2024: 99,50%) Stammaktien - 97,88% (31. März 2024: 99,50%) | | | Übertragbare Wertpapiere - 97,88% (31. März 2024: 99,50%) (Fortsetzung) Stammaktien - 97,88% (31. März 2024: 99,50%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Australien - 1,49% (31. März 2024: null) | | | Vereinigte Staaten - 49,30% (31. März 2024: 50,10%) | | | | | | |
| 9 224 | Steadfast Group Ltd | 36 283 | 1,49 | 354 | Amentum Holdings Inc | 11 417 | 0,47 | | |
| Bermuda - 1,01% (31. März 2024: 1,05%) | | | 184 | American Express Co | 49 901 | 2,04 | | | |
| 63 | Everest Group Ltd | 24 685 | 1,01 | 1 254 | Bank of America Corp | 49 759 | 2,04 | | |
| Kanada - 8,60% (31. März 2024: 6,96%) | | | 230 | CME Group Inc | 50 750 | 2,08 | | | |
| 745 | Agnico Eagle Mines Ltd | 60 017 | 2,46 | 780 | Coca-Cola Co | 56 051 | 2,30 | | |
| 636 | Canadian Pacific Kansas City Ltd | 54 403 | 2,23 | 17 | Costco Wholesale Corp | 15 071 | 0,62 | | |
| 324 | Franco-Nevada Corp | 40 257 | 1,65 | 185 | Danaher Corp | 51 434 | 2,11 | | |
| 565 | Toromont Industries Ltd | 55 214 | 2,26 | 259 | Estee Lauder Cos Inc | 25 820 | 1,06 | | |
| | | 209 891 | 8,60 | 403 | Intercontinental Exchange Inc | 64 738 | 2,64 | | |
| Dänemark - 1,75% (31. März 2024: 2,24%) | | | 354 | Jacobs Solutions Inc | 46 339 | 1,90 | | | |
| 1 925 | Vestas Wind Systems A/S | 42 610 | 1,75 | 239 | Marsh & McLennan Cos Inc | 53 319 | 2,18 | | |
| Frankreich - 11,40% (31. März 2024: 12,79%) | | | 106 | Martin Marietta Materials Inc | 57 055 | 2,34 | | | |
| 255 | Air Liquide SA | 49 309 | 2,02 | 126 | Mastercard Inc | 62 218 | 2,54 | | |
| 57 | Kering SA | 16 339 | 0,67 | 177 | McDonald's Corp | 53 898 | 2,21 | | |
| 97 | L'Oreal SA | 43 525 | 1,78 | 596 | Newmont Corp | 31 856 | 1,31 | | |
| 53 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 40 725 | 1,67 | 184 | Norfolk Southern Corp | 45 724 | 1,87 | | |
| 274 | Pernod Ricard SA | 41 466 | 1,70 | 325 | Nucor Corp | 48 861 | 2,00 | | |
| 367 | Remy Cointreau SA | 28 610 | 1,17 | 259 | Old Dominion Freight Line Inc | 51 448 | 2,11 | | |
| 894 | TotalEnergies SE | 58 368 | 2,39 | 600 | Sysco Corp | 46 836 | 1,92 | | |
| | | 278 342 | 11,40 | 93 | Thermo Fisher Scientific Inc | 57 527 | 2,36 | | |
| Irland - 4,94% (31. März 2024: 4,82%) | | | 110 | Travelers Cos Inc | 25 753 | 1,06 | | | |
| 126 | Aon Plc | 43 595 | 1,79 | 196 | Visa Inc | 53 890 | 2,21 | | |
| 285 | CRH Plc | 26 431 | 1,08 | 207 | Vulcan Materials Co | 51 839 | 2,12 | | |
| 106 | Linde Plc | 50 444 | 2,07 | 237 | Waste Management Inc | 49 201 | 2,02 | | |
| | | 120 470 | 4,94 | 1 519 | Weyerhaeuser Co (REIT) | 51 433 | 2,11 | | |
| Japan - 1,35% (31. März 2024: 2,86%) | | | 724 | WR Berkley Corp | 41 073 | 1,68 | | | |
| 1 100 | Sumitomo Metal Mining Co Ltd | 32 998 | 1,35 | | | 1 203 211 | 49,30 | | |
| Niederlande - 2,42% (31. März 2024: 2,49%) | | | Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 2 193 441 USD) | | | | 2 388 843 | 97,88 | |
| 339 | IMCD NV | 58 983 | 2,42 | Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2 193 441 USD) | | | | 2 388 843 | 97,88 |
| Norwegen - 1,38% (31. März 2024: 1,47%) | | | | | | | | | |
| 1 334 | Equinor ASA | 33 779 | 1,38 | | | | | | |
| Serbien - null (31. März 2024: 1,47%) | | | | | | | | | |
| Singapur - 1,09% (31. März 2024: 1,08%) | | | | | | | | | |
| 900 | DBS Group Holdings Ltd | 26 712 | 1,09 | | | | | | |
| Schweiz - 3,73% (31. März 2024: 3,53%) | | | | | | | | | |
| 152 | Chubb Ltd | 43 835 | 1,80 | | | | | | |
| 297 | Cie Financiere Richemont SA | 47 109 | 1,93 | | | | | | |
| | | 90 944 | 3,73 | | | | | | |
| Vereinigtes Königreich - 9,42% (31. März 2024: 8,64%) | | | | | | | | | |
| 869 | Anglo American Plc | 28 313 | 1,16 | | | | | | |
| 1 633 | Antofagasta Plc | 44 093 | 1,81 | | | | | | |
| 9 707 | BP Plc | 51 001 | 2,09 | | | | | | |
| 1 213 | Diageo Plc | 42 352 | 1,74 | | | | | | |
| 1 945 | Shell Plc | 64 176 | 2,62 | | | | | | |
| | | 229 935 | 9,42 | | | | | | |
| | | | | Kapital- | Effektive | Fälligkeits- | Beizule- | | |
| | | | | betrag | Rendite | datum | gender | | |
| | | | | | | | % des | | |
| | | | | | | | NIW | | |
| | | | | | | | USD | | |
| Pensionsgeschäfte - 0,41% (31. März 2024: 0,41%) | | | | | | | | | |
| 10 000 | Fixed Income Clearing Corp* | 4,840 | 01.10.2024 | 10 000 | 0,41 | | | | |
| Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 10 000 USD) | | | | | | | | | |
| | | | | | 10 000 | 0,41 | | | |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 2 203 441 USD) | | | | | | | | | |
| | | | | | 2 398 843 | 98,29 | | | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|--|------------------|-------------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente - 0,05% (31. März 2024: (0,11)%) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - 0,05% (31. März 2024: (0,11) %) | | | | |
| 15.10.2024 | 146 CHF | 172 USD | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 244 CHF | 290 USD | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 13 761 CHF | 16 287 USD | 50 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 95 EUR | 105 USD | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 605 EUR | 1 787 USD | 5 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 238 EUR | 1 369 USD | 13 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 8 991 EUR | 9 951 USD | 89 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 117 019 EUR | 129 511 USD | 1 158 | 0,05 |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | 1 318 | 0,05 |
| Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | 1 318 | 0,05 |
| Summe Anlagen (31. März 2024: 99,80%) | | | 2 400 161 | 98,34 |
| Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,20%) | | | 40 410 | 1,66 |
| Nettovermögen | | | 2 440 571 | 100,00 |

| Analyse des Gesamtvermögens | % des Gesamtvermögens |
|---|-----------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 97,14 |
| Pensionsgeschäfte | 0,41 |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | 0,05 |
| Sonstige Vermögenswerte | 2,40 |
| Gesamtvermögen | 100,00 |

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 10 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 9 800 United States Treasury Notes, 4,625%, 30.09.2028 mit einem Marktwert von 10 211 USD.

Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Nennbetrag EUR | Durchschnitts- kostenpreis | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW | Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW | |
|--|-------------------------------|--|--------------|--|---------------------|----------------------|---|--------------|--------|
| Derivative Finanzinstrumente - 0,60% (31. März 2024: (0,74)%) | | | | Derivative Finanzinstrumente - 0,60% (31. März 2024: (0,74)% (Fortsetzung) | | | | | |
| Open Futures Contracts - 0,17% (31. März 2024: 0,03%) | | | | Offene Devisenterminkontrakte - 0,33% (31. März 2024: (1,01)% (Fortsetzung) | | | | | |
| 1 543 551 | 1 929 | 16 E-Mini Russel 2000 Index Long Futures Contracts Ablauf 20.12.2024 | 68 707 | 0,06 | 15.10.2024 | 2 010 EUR | 17 408 HKD | 3 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 628 EUR | 5 409 HKD | 4 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 628 EUR | 5 409 HKD | 4 | 0,00 |
| 1 058 213 | 17 637 | 3 of Nasdaq 100 E-Mini Future Index Long Futures Contracts Ablauf 20.12.2024 | 31 052 | 0,03 | 15.10.2024 | 3 281 EUR | 28 232 HKD | 26 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 6 423 EUR | 55 269 HKD | 50 | 0,00 |
| 2 065 755 | 5 164 | 8 S&P 500 E-mini Long Futures Contracts Ablauf 20.12.2024 | 18 112 | 0,02 | 15.10.2024 | 436 089 EUR | 3 756 186 HKD | 2 958 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 853 567 EUR | 7 352 076 HKD | 5 790 | 0,01 |
| | | | | | 15.10.2024 | 9 431 EUR | 1 520 283 JPY | (104) | (0,00) |
| 20 013 802 | 98 | 204 US 5YR Note Long Futures Contracts Ablauf 31.12.2024 | 71 399 | 0,06 | 15.10.2024 | 4 818 EUR | 776 713 JPY | (53) | (0,00) |
| | | | | | 15.10.2024 | 10 045 EUR | 1 601 340 JPY | 1 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 19 661 EUR | 3 134 346 JPY | 2 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 277 EUR | 43 569 JPY | 4 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 277 EUR | 43 569 JPY | 4 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 4 801 EUR | 746 395 JPY | 119 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 9 397 EUR | 1 460 940 JPY | 234 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 198 478 EUR | 31 215 608 JPY | 2 694 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 388 485 EUR | 61 099 078 JPY | 5 273 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 448 446 EUR | 502 530 USD | (1 593) | (0,00) |
| | | | | | 15.10.2024 | 229 111 EUR | 256 743 USD | (813) | (0,00) |
| | | | | | 15.10.2024 | 327 EUR | 366 USD | (1) | (0,00) |
| | | | | | 15.10.2024 | 327 EUR | 366 USD | (1) | (0,00) |
| | | | | | 15.10.2024 | 67 EUR | 74 USD | 1 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 226 EUR | 249 USD | 2 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 226 EUR | 249 USD | 2 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 366 EUR | 406 USD | 2 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 856 EUR | 950 USD | 5 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 856 EUR | 950 USD | 5 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 16 319 EUR | 18 052 USD | 153 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 16 319 EUR | 18 052 USD | 153 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 194 193 EUR | 216 479 USD | 326 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 380 098 EUR | 423 720 USD | 638 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 158 876 EUR | 175 578 USD | 1 638 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 311 002 EUR | 343 696 USD | 3 206 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 596 786 EUR | 662 743 USD | 3 269 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 1 168 105 EUR | 1 297 204 USD | 6 399 | 0,01 |
| | | | | | 15.10.2024 | 11 376 308 EUR | 12 583 949 USD | 106 805 | 0,10 |
| | | | | | 15.10.2024 | 22 267 128 EUR | 24 630 873 USD | 209 052 | 0,20 |
| | | | | | 15.10.2024 | 117 GBP | 132 CHF | 1 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 114 GBP | 136 EUR | 1 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 237 GBP | 283 EUR | 2 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 56 891 HKD | 6 184 CHF | (15) | (0,00) |
| | | | | | 15.10.2024 | 2 324 HKD | 253 CHF | (1) | (0,00) |
| | | | | | 15.10.2024 | 21 176 HKD | 2 286 CHF | 12 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 44 328 HKD | 5 083 EUR | 29 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 86 765 HKD | 9 949 EUR | 56 | 0,00 |
| | | | | | 15.10.2024 | 511 993 JPY | 3 077 CHF | (61) | (0,00) |
| | | | | | 15.10.2024 | 1 558 300 JPY | 9 907 EUR | (133) | (0,00) |
| | | | | | 15.10.2024 | 796 177 JPY | 5 062 EUR | (68) | (0,00) |
| | | | | | 15.10.2024 | 8 296 USD | 7 019 CHF | (33) | (0,00) |
| | | | | | 15.10.2024 | 5 637 USD | 5 096 EUR | (48) | (0,00) |
| | | | | | 15.10.2024 | 418 USD | 3 253 HKD | (1) | (0,00) |
| | | | | | 15.10.2024 | 189 USD | 26 876 JPY | 1 | 0,00 |
| | | | | | 30.10.2024 | 900 000 USD | 805 845 EUR | (364) | (0,00) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten | | | | 189 270 | 0,17 | | | | |

| Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW |
|---|---------------------|----------------------|---|--------------|
| Offene Devisenterminkontrakte - 0,33% (31. März 2024: (1,01)%) | | | | |
| 15.10.2024 | 11 543 712 CHF | 12 349 610 EUR | (76 125) | (0,08) |
| 15.10.2024 | 379 993 CHF | 406 991 EUR | (2 976) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 4 774 CHF | 5 107 EUR | (31) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 157 CHF | 168 EUR | (1) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 137 CHF | 145 EUR | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 65 CHF | 68 EUR | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 127 CHF | 134 EUR | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 17 259 CHF | 15 595 GBP | (383) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 190 CHF | 171 GBP | (3) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 10 563 CHF | 96 708 HKD | 80 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 829 788 CHF | 7 646 503 HKD | 518 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 156 CHF | 26 311 JPY | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 31 069 CHF | 5 252 703 JPY | 88 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 378 146 CHF | 63 626 689 JPY | 2 986 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 517 360 CHF | 616 669 USD | (2 190) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 213 CHF | 254 USD | (1) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 772 CHF | 916 USD | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 8 808 CHF | 10 424 USD | 30 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 071 446 CHF | 1 265 644 USD | 5 739 | 0,01 |
| 15.10.2024 | 862 636 CHF | 1 013 634 USD | 9 415 | 0,01 |
| 15.10.2024 | 21 300 389 CHF | 25 207 143 USD | 72 812 | 0,07 |
| 15.10.2024 | 648 282 EUR | 613 159 CHF | (3 641) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 3 482 EUR | 3 282 CHF | (7) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 640 EUR | 599 CHF | 3 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 3 377 EUR | 3 153 CHF | 25 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 4 660 EUR | 4 356 CHF | 29 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 9 122 EUR | 8 527 CHF | 56 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 56 237 EUR | 52 711 CHF | 193 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 17 751 EUR | 14 993 GBP | (259) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 9 069 EUR | 7 660 GBP | (132) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 112 EUR | 95 GBP | (2) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 57 EUR | 48 GBP | (1) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 455 EUR | 3 932 HKD | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 027 EUR | 8 894 HKD | 2 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 890 EUR | 7 696 HKD | 2 | 0,00 |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW |
|---|------------------|-------------------|---|-----------|
| Derivative Finanzinstrumente - 0,60% (31. März 2024: (0,74)%) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - 0,33% (31. März 2024: (1,01)%) (Fortsetzung) | | | | |
| 30.10.2024 | 700 000 USD | 626 726 EUR | (241) | (0,00) |
| 30.10.2024 | 200 000 USD | 179 109 EUR | (113) | (0,00) |
| 23.12.2024 | 189 244 EUR | 30 000 000 JPY | (122) | (0,00) |
| 23.12.2024 | 157 699 EUR | 25 000 000 JPY | (106) | (0,00) |

| | | |
|---|----------------|-------------|
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 440 908 | 0,41 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | (89 623) | (0,08) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 351 285 | 0,33 |

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert EUR | % des NIW |
|---|--|--------------------|
| Gekaufte Optionen - 0,10% (31. März 2024: 0,24%) | | |
| 12 100 | Kauf bei 140,000 EUR Thales SA Ablauf Dezember 2024 | 106 117 |
| | Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | 106 117 |
| | Derivative Finanzinstrumente insgesamt | 646 672 |
| | Summe Anlagen (31. März 2024: 97,47%) | 105 635 899 |
| | Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 2,53%) | 2 858 075 |
| | Nettovermögen | 108 493 974 |

| Analyse des Gesamtvermögens | % des Gesamtvermögens |
|---|-----------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 74,81 |
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | 21,78 |
| Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente | 0,27 |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | 0,41 |
| Sonstige Vermögenswerte | 2,73 |
| Gesamtvermögen | 100,00 |

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

HSBC Bank Plc
Morgan Stanley
State Street Bank and Trust Company

Der Kontrahent für die Optionen ist Morgan Stanley.

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|--|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|--|----------------|--|---------------------------------------|--------------|-------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 96,00% (31. März 2024: 98,41%) Festverzinsliche Wertpapiere - 89,98% (31. März 2024: 93,82%) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 96,00% (31. März 2024: 98,41%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 89,98% (31. März 2024: 93,82%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Bermuda - 4,78% (31. März 2024: 5,95%) | | | | | Japan - 0,96% (31. März 2024: 1,02%) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | |
| 4 677 000 | Jazz Investments I Ltd | 2,000 | 15.06.2026 | 4 667 085 | 0,86 | 660 000 000 | ANA Holdings Inc | Nullkupon | 10.12.2031 | 5 226 477 | 0,96 |
| 19 882 000 | NCL Corp Ltd | 1,125 | 15.02.2027 | 19 302 042 | 3,54 | | | | | | |
| 1 661 000 | NCL Corp Ltd | 5,375 | 01.08.2025 | 2 060 238 | 0,38 | | | | | | |
| | | | | 26 029 365 | 4,78 | | | | | | |
| Britische Jungferninseln - 1,81% (31. März 2024: 1,88%) | | | | | Jersey - 0,89% (31. März 2024: 1,89%) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | |
| 74 000 000 | Sail Vantage Ltd | Nullkupon | 13.01.2027 | 9 885 657 | 1,81 | 3 700 000 | Derwent London Capital | 1,500 | 12.06.2025 | 4 847 702 | 0,89 |
| Kanada - 0,88% (31. März 2024: 0,91%) | | | | | Luxemburg - 3,36% (31. März 2024: 2,36%) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | |
| 4 800 000 | IMAX Corp | 0,500 | 01.04.2026 | 4 821 600 | 0,88 | 10 300 000 | IWG International Holdings Sarl | 0,500 | 09.12.2027 | 13 011 950 | 2,39 |
| | | | | | | 5 100 000 | Lagfin SCA | 3,500 | 08.06.2028 | 5 278 571 | 0,97 |
| | | | | | | | | | | 18 290 521 | 3,36 |
| Kaimaninseln - 12,51% (31. März 2024: 9,87%) | | | | | Niederlande - 3,43% (31. März 2024: 5,68%) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | |
| 4 165 000 | Alibaba Group Holding Ltd | 0,500 | 01.06.2031 | 5 132 988 | 0,94 | 8 800 000 | Just Eat Takeaway.com NV | 1,250 | 30.04.2026 | 9 273 708 | 1,70 |
| 74 000 000 | Cathay Pacific Finance III Ltd | 2,750 | 05.02.2026 | 10 381 530 | 1,90 | 8 800 000 | Redcare Pharmacy NV | Nullkupon | 21.01.2028 | 9 395 491 | 1,73 |
| 3 965 000 | H World Group Ltd | 3,000 | 01.05.2026 | 4 504 597 | 0,83 | | | | | 18 669 199 | 3,43 |
| 5 400 000 | iQIYI Inc | 6,500 | 15.03.2028 | 5 160 186 | 0,95 | | | | | | |
| 6 779 000 | JD.com Inc | 0,250 | 01.06.2029 | 7 757 413 | 1,42 | | | | | | |
| 9 400 000 | Meituan | Nullkupon | 27.04.2028 | 8 874 070 | 1,63 | | | | | | |
| 7 300 000 | NIO Inc | 0,500 | 01.02.2027 | 7 131 297 | 1,31 | | | | | | |
| 10 457 000 | Sea Ltd | 0,250 | 15.09.2026 | 9 458 043 | 1,74 | | | | | | |
| 67 000 000 | Zhongsheng Group Holdings Ltd | Nullkupon | 21.05.2025 | 9 771 779 | 1,79 | | | | | | |
| | | | | 68 171 903 | 12,51 | | | | | | |
| Dänemark - null (31. März 2024: 1,24%) | | | | | Panama - 0,69% (31. März 2024: 0,71%) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | |
| | | | | | | 2 322 000 | Carnival Corp | 5,750 | 01.12.2027 | 3 748 196 | 0,69 |
| Frankreich - 2,30% (31. März 2024: 3,47%) | | | | | Singapur - 0,39% (31. März 2024: 0,37%) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | |
| 7 512 158 | Accor SA | 0,700 | 07.12.2027 | 8 961 518 | 1,65 | 2 000 000 | Singapore Airlines Ltd | 1,625 | 03.12.2025 | 2 139 922 | 0,39 |
| 3 274 121 | Nexity SA | 0,250 | 02.03.2025 | 3 558 528 | 0,65 | | | | | | |
| | | | | 12 520 046 | 2,30 | | | | | | |
| Deutschland - 6,15% (31. März 2024: 5,76%) | | | | | Spanien - 5,27% (31. März 2024: 6,07%) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | |
| 10 900 000 | Delivery Hero SE | 3,250 | 21.02.2030 | 12 737 064 | 2,34 | 15 600 000 | Cellnex Telecom SA | 0,750 | 20.11.2031 | 15 334 196 | 2,81 |
| 3 200 000 | Deutsche Lufthansa AG | 2,000 | 17.11.2025 | 3 552 861 | 0,65 | 11 900 000 | International Consolidated Airlines Group SA | 1,125 | 18.05.2028 | 13 399 332 | 2,46 |
| 5 400 000 | LEG Immobilien SE | 0,400 | 30.06.2028 | 5 506 992 | 1,01 | | | | | 28 733 528 | 5,27 |
| 7 100 000 | TAG Immobilien AG | 0,625 | 27.08.2026 | 7 445 667 | 1,37 | | | | | | |
| 4 200 000 | Zalando SE | 0,625 | 06.08.2027 | 4 260 810 | 0,78 | | | | | | |
| | | | | 33 503 394 | 6,15 | | | | | | |
| Hongkong - 1,97% (31. März 2024: 2,01%) | | | | | Schweden - 1,95% (31. März 2024: 1,93%) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | |
| 10 800 000 | Xiaomi Best Time International Ltd | Nullkupon | 17.12.2027 | 10 723 968 | 1,97 | 6 800 000 | Fastighets AB Balder | 3,500 | 23.02.2028 | 10 638 155 | 1,95 |
| Italien - 1,05% (31. März 2024: 1,24%) | | | | | Vereinigtes Königreich - 4,07% (31. März 2024: 4,13%) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | |
| 4 100 000 | Saipem SpA | 2,875 | 11.09.2029 | 5 725 020 | 1,05 | 4 900 000 | JET2 Plc | 1,625 | 10.06.2026 | 6 568 076 | 1,21 |
| | | | | | | 6 300 000 | Ocado Group Plc | 0,750 | 18.01.2027 | 7 058 280 | 1,30 |
| | | | | | | 6 700 000 | WH Smith Plc | 1,625 | 07.05.2026 | 8 545 596 | 1,56 |
| | | | | | | | | | | 22 171 952 | 4,07 |
| Vereinigte Staaten - 37,52% (31. März 2024: 37,33%) | | | | | Vereinigte Staaten - 37,52% (31. März 2024: 37,33%) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | |
| | | | | | | 5 061 000 | Anylam Pharmaceuticals Inc | 1,000 | 15.09.2027 | 5 929 164 | 1,09 |
| | | | | | | 6 366 000 | Array Technologies Inc | 1,000 | 01.12.2028 | 4 716 378 | 0,87 |
| | | | | | | 4 540 000 | Block Inc | 0,250 | 01.11.2027 | 3 929 733 | 0,72 |
| | | | | | | 5 519 000 | Bridgebio Pharma Inc | 2,250 | 01.02.2029 | 4 614 160 | 0,85 |
| | | | | | | 8 965 000 | Cable One Inc | Nullkupon | 15.03.2026 | 8 213 374 | 1,51 |
| | | | | | | 6 740 000 | Cable One Inc | 1,125 | 15.03.2028 | 5 439 113 | 1,00 |
| | | | | | | 7 810 000 | Chefs' Warehouse Inc | 2,375 | 15.12.2028 | 9 160 271 | 1,68 |
| | | | | | | 6 050 000 | Confluent Inc | Nullkupon | 15.01.2027 | 5 364 293 | 0,98 |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | |
|--|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 96,00% (31. März 2024: 98,41%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 89,98% (31. März 2024: 93,82%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Vereinigte Staaten - 37,52% (31. März 2024: 37,33%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | | |
| 5 223 000 | CONMED Corp | 2,250 | 15.06.2027 | 4 853 577 | 0,89 |
| 7 326 000 | DigitalOcean Holdings Inc | Nullkupon | 01.12.2026 | 6 517 136 | 1,20 |
| 6 520 000 | Exact Sciences Corp | 0,375 | 01.03.2028 | 6 114 065 | 1,12 |
| 7 157 000 | Expedia Group Inc | Nullkupon | 15.02.2026 | 6 830 426 | 1,25 |
| 7 115 000 | Guardant Health Inc | Nullkupon | 15.11.2027 | 5 703 242 | 1,05 |
| 1 323 000 | Integra LifeSciences Holdings Corp | 0,500 | 15.08.2025 | 1 258 993 | 0,23 |
| 6 909 000 | JetBlue Airways Corp | 0,500 | 01.04.2026 | 6 398 425 | 1,17 |
| 8 784 000 | Lumentum Holdings Inc | 0,500 | 15.06.2028 | 7 614 850 | 1,40 |
| 3 770 000 | Lyft Inc | 1,500 | 15.05.2025 | 3 680 425 | 0,68 |
| 5 443 000 | Marriott Vacations Worldwide Corp | Nullkupon | 15.01.2026 | 5 070 862 | 0,93 |
| 7 081 000 | Match Group Financeco 2 Inc | 0,875 | 15.06.2026 | 6 659 326 | 1,22 |
| 5 042 000 | MKS Instruments Inc | 1,250 | 01.06.2030 | 5 046 538 | 0,93 |
| 6 181 000 | MP Materials Corp | 0,250 | 01.04.2026 | 5 689 301 | 1,04 |
| 6 840 000 | NextEra Energy Partners LP | 2,500 | 15.06.2026 | 6 473 923 | 1,19 |
| 8 360 000 | Pebblebrook Hotel Trust | 1,750 | 15.12.2026 | 7 687 438 | 1,41 |
| 3 730 000 | Rapid7 Inc | 0,250 | 15.03.2027 | 3 405 565 | 0,62 |
| 9 330 000 | Rivian Automotive Inc | 3,625 | 15.10.2030 | 7 417 910 | 1,36 |
| 3 220 000 | Sabre GLBL Inc | 4,000 | 15.04.2025 | 3 171 925 | 0,58 |
| 4 000 000 | Sasol Financing USA LLC | 4,500 | 08.11.2027 | 3 680 480 | 0,68 |
| 10 082 000 | Snap Inc | Nullkupon | 01.05.2027 | 8 651 364 | 1,59 |
| 4 960 000 | Starwood Property Trust Inc | 6,750 | 15.07.2027 | 5 341 424 | 0,98 |
| 4 090 000 | Sunnova Energy International Inc | 2,625 | 15.02.2028 | 2 649 093 | 0,49 |
| 3 013 000 | Sunrun Inc | 4,000 | 01.03.2030 | 4 054 594 | 0,74 |
| 2 568 000 | TripAdvisor Inc | 0,250 | 01.04.2026 | 2 392 888 | 0,44 |
| 6 050 000 | Unity Software Inc | Nullkupon | 15.11.2026 | 5 407 188 | 0,99 |
| 2 600 000 | Vail Resorts Inc | Nullkupon | 01.01.2026 | 2 452 710 | 0,45 |
| 11 984 000 | Wayfair Inc | 1,000 | 15.08.2026 | 11 206 118 | 2,05 |
| 7 642 000 | Workiva Inc | 1,250 | 15.08.2028 | 7 269 529 | 1,33 |
| 4 745 000 | Ziff Davis Inc | 1,750 | 01.11.2026 | 4 415 033 | 0,81 |
| | | | | 204 480 834 | 37,52 |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - | | | 490 327 439 | 89,98 | |
| (Anschaffungskosten 446 141 365 USD) | | | | | |
| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | | % des NIW | | |
| Vorzugswertpapiere - 6,02% (31. März 2024: 4,59%) | | | | | |
| Vereinigte Staaten - 6,02% (31. März 2024: 4,59%) | | | | | |
| 182 000 | Albemarle Corp | 8 190 000 | 1,50 | | |
| 169 569 | AMG Capital Trust II | 8 819 962 | 1,62 | | |
| 4 123 | Bank of America Corp | 5 248 620 | 0,96 | | |
| 226 900 | NextEra Energy Inc | 10 519 084 | 1,94 | | |
| Vorzugsaktien insgesamt - | | | 32 777 666 | 6,02 | |
| (Anschaffungskosten 33 758 034 USD) | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - | | | 523 105 105 | 96,00 | |
| (Anschaffungskosten 479 899 399 USD) | | | | | |

| Kapital- betrag | Effektive Rendite | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | |
|---|-------------------------------|--|---|--------------|------|
| Pensionsgeschäfte - 1,22% (31. März 2024: 0,07%) | | | | | |
| 6 670 000 | Fixed Income Clearing Corp* | 4,840 | 01.10.2024 | 6 670 000 | 1,22 |
| Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - | | | 6 670 000 | 1,22 | |
| (Anschaffungskosten 6 670 000 USD) | | | | | |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative | | | 529 775 105 | 97,22 | |
| Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 486 569 399 USD) | | | | | |
| Nenn- betrag USD | Durchschnitts- kostenpreis | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | | % des NIW | |
| Derivative Finanzinstrumente - 0,32% (31. März 2024: (0,29%)) | | | | | |
| Offene Terminkontrakte - 0,19% (31. März 2024: 0,07%) | | | | | |
| 9.510.131 | 5.764 | 33 S&P 500 E-mini Long Futures Contracts Ablauf 20.12.2024 | 83 381 | 0,02 | |
| 16.042.458 | 2.153 | 149 E-mini Russel 2000 Long Futures Contracts Ablauf 20.12.2024 | 714 083 | 0,12 | |
| 74.783.173 | 109 | 683 5 year US Note (CBT) Futures Contracts Ablauf 31.12.2024 | 266 789 | 0,05 | |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten | | | 1 064 253 | 0,19 | |
| Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | |
| Offene Devisenterminkontrakte - 0,13% (31. März 2024: (0,36%)) | | | | | |
| 02.10.2024 | 32 419 GBP | 38 881 EUR | 46 | 0,00 | |
| 02.10.2024 | 349 572 HKD | 40 234 EUR | 50 | 0,00 | |
| 02.10.2024 | 1 126 296 JPY | 7 052 EUR | 2 | 0,00 | |
| 02.10.2024 | 227 246 USD | 203 280 EUR | 376 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 6 151 484 CHF | 6 580 937 EUR | (22 651) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 119 726 CHF | 127 749 EUR | (254) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 56 918 CHF | 60 892 EUR | (210) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 45 778 CHF | 48 974 EUR | (169) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 1 083 CHF | 1 156 EUR | (2) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 202 CHF | 216 EUR | (1) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 298 CHF | 318 EUR | (1) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 1 261 CHF | 1 343 EUR | (1) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 2 540 CHF | 2 702 EUR | (1) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 2 459 340 CHF | 2 222 174 GBP | (30 444) | (0,01) | |
| 15.10.2024 | 87 790 CHF | 78 986 GBP | (860) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 22 756 CHF | 20 561 GBP | (282) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 18 348 CHF | 16 579 GBP | (227) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 802 CHF | 722 GBP | (8) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 788 CHF | 709 GBP | (7) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 25 571 CHF | 236 639 HKD | (55) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 323 CHF | 2 991 HKD | (1) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 12 063 CHF | 111 157 HKD | 4 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 15 013 CHF | 138 346 HKD | 6 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 1 622 562 CHF | 14 951 918 HKD | 598 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 32 CHF | 5 412 JPY | 1 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 1 072 CHF | 180 343 JPY | 10 | 0,00 | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|---|------------------|-------------------|---|-----------|---|------------------|-------------------|---|-----------|
| Derivative Finanzinstrumente - 0,32% (31. März 2024: (0,29)%) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - 0,32% (31. März 2024: (0,29)%) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - 0,13% (31. März 2024: (0,36)%) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - 0,13% (31. März 2024: (0,36)%) (Fortsetzung) | | | | |
| 15.10.2024 | 1 336 CHF | 224 801 JPY | 12 | 0,00 | 15.10.2024 | 100 933 EUR | 869 375 HKD | 384 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 3 370 CHF | 566 901 JPY | 20 | 0,00 | 15.10.2024 | 699 329 EUR | 6 023 568 HKD | 2 662 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 288 789 CHF | 48 591 530 JPY | 1 275 | 0,00 | 15.10.2024 | 1 329 728 EUR | 11 453 417 HKD | 5 061 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 116 670 CHF | 179 910 SGD | (955) | (0,00) | 15.10.2024 | 6 036 572 EUR | 51 995 112 HKD | 22 975 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 5 097 CHF | 7 827 SGD | (29) | (0,00) | 15.10.2024 | 19 953 721 EUR | 171 868 402 HKD | 75 941 | 0,02 |
| 15.10.2024 | 540 CHF | 832 SGD | (9) | (0,00) | 15.10.2024 | 31 085 EUR | 4 964 870 JPY | (30) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 435 CHF | 670 SGD | (7) | (0,00) | 15.10.2024 | 4 368 EUR | 700 204 JPY | (13) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 17 648 CHF | 20 976 USD | (23) | (0,00) | 15.10.2024 | 637 EUR | 102 086 JPY | (2) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 4 451 CHF | 5 306 USD | (21) | (0,00) | 15.10.2024 | 7 052 EUR | 1 124 896 JPY | (2) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 693 CHF | 821 USD | 1 | 0,00 | 15.10.2024 | 2 220 EUR | 351 734 JPY | 8 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 870 CHF | 1 030 USD | 2 | 0,00 | 15.10.2024 | 10 157 EUR | 1 609 606 JPY | 35 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 244 CHF | 287 USD | 3 | 0,00 | 15.10.2024 | 7 723 EUR | 1 202 498 JPY | 101 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 190 CHF | 1 410 USD | 3 | 0,00 | 15.10.2024 | 33 555 EUR | 5 317 302 JPY | 114 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 3 783 CHF | 4 486 USD | 6 | 0,00 | 15.10.2024 | 17 937 EUR | 2 820 980 JPY | 136 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 57 966 CHF | 68 598 USD | 221 | 0,00 | 15.10.2024 | 35 340 EUR | 5 502 682 JPY | 462 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 71 114 CHF | 84 157 USD | 271 | 0,00 | 15.10.2024 | 124 277 EUR | 19 545 746 JPY | 942 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 128 253 CHF | 151 929 USD | 337 | 0,00 | 15.10.2024 | 116 563 EUR | 18 149 860 JPY | 1 523 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 411 031 CHF | 487 383 USD | 605 | 0,00 | 15.10.2024 | 236 071 EUR | 37 128 082 JPY | 1 790 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 7 685 762 CHF | 9 095 426 USD | 29 333 | 0,01 | 15.10.2024 | 1 071 691 EUR | 168 550 466 JPY | 8 128 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 445 EUR | 420 CHF | (3) | (0,00) | 15.10.2024 | 3 542 977 EUR | 557 222 816 JPY | 26 868 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 891 EUR | 840 CHF | (1) | (0,00) | 15.10.2024 | 1 421 385 EUR | 2 048 716 SGD | (5 952) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 716 EUR | 672 CHF | 1 | 0,00 | 15.10.2024 | 430 098 EUR | 619 923 SGD | (1 801) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 445 EUR | 420 CHF | 2 | 0,00 | 15.10.2024 | 94 741 EUR | 136 556 SGD | (397) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 526 EUR | 491 CHF | 2 | 0,00 | 15.10.2024 | 92 128 EUR | 132 786 SGD | (385) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 3 642 EUR | 3 405 CHF | 13 | 0,00 | 15.10.2024 | 50 400 EUR | 72 644 SGD | (211) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 6 938 EUR | 6 485 CHF | 24 | 0,00 | 15.10.2024 | 27 747 EUR | 39 993 SGD | (116) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 103 041 EUR | 96 873 CHF | 24 | 0,00 | 15.10.2024 | 7 274 EUR | 10 485 SGD | (30) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 31 495 EUR | 29 439 CHF | 108 | 0,00 | 15.10.2024 | 13 185 EUR | 18 934 SGD | (28) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 104 126 EUR | 97 331 CHF | 358 | 0,00 | 15.10.2024 | 6 087 EUR | 8 773 SGD | (25) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 30 405 607 EUR | 25 681 822 GBP | (247 984) | (0,06) | 15.10.2024 | 2 913 EUR | 4 200 SGD | (13) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 9 197 650 EUR | 7 768 712 GBP | (75 015) | (0,01) | 15.10.2024 | 420 EUR | 606 SGD | (2) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 2 026 047 EUR | 1 711 282 GBP | (16 525) | (0,00) | 15.10.2024 | 3 849 EUR | 5 503 SGD | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 204 500 EUR | 1 016 586 GBP | (9 298) | (0,00) | 15.10.2024 | 12 569 EUR | 17 971 SGD | 4 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 063 663 EUR | 898 413 GBP | (8 675) | (0,00) | 15.10.2024 | 7 573 614 EUR | 8 461 325 USD | (4 346) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 364 568 EUR | 307 692 GBP | (2 814) | (0,00) | 15.10.2024 | 2 269 596 EUR | 2 535 618 USD | (1 302) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 153 516 EUR | 129 665 GBP | (1 252) | (0,00) | 15.10.2024 | 203 280 EUR | 227 362 USD | (372) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 79 777 EUR | 67 331 GBP | (616) | (0,00) | 15.10.2024 | 502 044 EUR | 560 889 USD | (288) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 235 884 EUR | 196 847 GBP | (321) | (0,00) | 15.10.2024 | 95 615 EUR | 106 825 USD | (58) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 38 881 EUR | 32 436 GBP | (46) | (0,00) | 15.10.2024 | 13 270 EUR | 14 826 USD | (8) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 527 957 EUR | 439 467 GBP | 31 | 0,00 | 15.10.2024 | 11 530 EUR | 12 853 USD | 22 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 2 378 601 EUR | 1 979 928 GBP | 141 | 0,00 | 15.10.2024 | 5 091 EUR | 5 631 USD | 54 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 8 008 627 EUR | 6 666 317 GBP | 474 | 0,00 | 15.10.2024 | 38 584 EUR | 42 980 USD | 105 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 216 756 EUR | 1 882 594 HKD | (179) | (0,00) | 15.10.2024 | 75 676 EUR | 84 361 USD | 142 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 65 965 EUR | 572 928 HKD | (55) | (0,00) | 15.10.2024 | 85 110 EUR | 94 877 USD | 159 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 40 234 EUR | 349 731 HKD | (51) | (0,00) | 15.10.2024 | 23 553 EUR | 25 967 USD | 333 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 17 387 EUR | 151 289 HKD | (32) | (0,00) | 15.10.2024 | 35 433 EUR | 39 191 USD | 375 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 14 408 EUR | 125 136 HKD | (12) | (0,00) | 15.10.2024 | 182 539 EUR | 203 333 USD | 497 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 2 557 EUR | 22 248 HKD | (5) | (0,00) | 15.10.2024 | 67 764 EUR | 74 951 USD | 717 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 31 976 EUR | 277 242 HKD | 4 | 0,00 | 15.10.2024 | 472 161 EUR | 526 348 USD | 884 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 5 041 EUR | 43 646 HKD | 4 | 0,00 | 15.10.2024 | 578 595 EUR | 644 506 USD | 1 576 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 146 702 EUR | 1 271 969 HKD | 19 | 0,00 | 15.10.2024 | 190 291 EUR | 210 353 USD | 2 133 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 176 339 EUR | 1 528 986 HKD | 20 | 0,00 | 15.10.2024 | 856 231 EUR | 953 885 USD | 2 214 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 486 501 EUR | 4 218 173 HKD | 64 | 0,00 | 15.10.2024 | 307 559 EUR | 340 176 USD | 3 256 | 0,00 |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|---|------------------|-------------------|---|-----------|---|------------------|-------------------|---|-----------|
| Derivative Finanzinstrumente - 0,32% (31. März 2024: (0,29)%) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - 0,32% (31. März 2024: (0,29)%) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - 0,13% (31. März 2024: (0,36)%) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - 0,13% (31. März 2024: (0,36)%) (Fortsetzung) | | | | |
| 15.10.2024 | 485 029 EUR | 536 517 USD | 5 085 | 0,00 | 15.10.2024 | 11 991 HKD | 1 540 USD | 4 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 061 159 EUR | 1 173 695 USD | 11 236 | 0,00 | 15.10.2024 | 182 630 HKD | 23 511 USD | 4 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 3 360 784 EUR | 3 717 545 USD | 35 233 | 0,01 | 15.10.2024 | 46 937 HKD | 6 028 USD | 15 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 6 349 210 EUR | 7 023 204 USD | 66 561 | 0,01 | 15.10.2024 | 830 787 HKD | 106 952 USD | 18 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 28 823 527 EUR | 31 883 260 USD | 302 163 | 0,07 | 15.10.2024 | 53 792 HKD | 6 906 USD | 20 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 95 263 111 EUR | 105 375 672 USD | 998 660 | 0,19 | 15.10.2024 | 436 254 HKD | 55 990 USD | 181 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 450 GBP | 1 637 CHF | 1 | 0,00 | 15.10.2024 | 3 486 853 HKD | 447 792 USD | 1 163 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 6 608 GBP | 7 418 CHF | 28 | 0,00 | 15.10.2024 | 927 918 JPY | 5 472 CHF | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 312 989 GBP | 353 508 CHF | 64 | 0,00 | 15.10.2024 | 795 206 JPY | 5 103 EUR | (65) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 239 GBP | 285 EUR | 2 | 0,00 | 15.10.2024 | 217 476 JPY | 1 383 EUR | (11) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 6 265 GBP | 7 418 EUR | 61 | 0,00 | 15.10.2024 | 232 156 JPY | 1 474 EUR | (10) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 24 115 GBP | 28 849 EUR | 66 | 0,00 | 15.10.2024 | 13 863 806 JPY | 86 962 EUR | (5) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 12 283 GBP | 14 624 EUR | 73 | 0,00 | 15.10.2024 | 4 118 558 JPY | 25 834 EUR | (2) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 10 735 GBP | 12 745 EUR | 84 | 0,00 | 15.10.2024 | 599 304 JPY | 3 721 EUR | 21 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 10 072 GBP | 11 927 EUR | 96 | 0,00 | 15.10.2024 | 1 417 709 JPY | 9 988 USD | (59) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 36 965 GBP | 43 810 EUR | 332 | 0,00 | 15.10.2024 | 173 761 JPY | 1 234 USD | (17) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 94 566 GBP | 112 586 EUR | 564 | 0,00 | 15.10.2024 | 1 059 256 JPY | 7 427 USD | (8) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 679 298 GBP | 813 660 EUR | 1 302 | 0,00 | 15.10.2024 | 169 971 JPY | 1 192 USD | (1) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 3 062 781 GBP | 3 668 585 EUR | 5 872 | 0,00 | 15.10.2024 | 458 409 JPY | 3 205 USD | 5 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 10 251 485 GBP | 12 279 183 EUR | 19 656 | 0,00 | 15.10.2024 | 2 859 183 JPY | 19 993 USD | 31 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 28 GBP | 285 HKD | 1 | 0,00 | 15.10.2024 | 2 812 SGD | 1 850 CHF | (1) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 7 582 GBP | 78 888 HKD | 13 | 0,00 | 15.10.2024 | 51 566 SGD | 36 084 EUR | (22) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 1 653 GBP | 16 856 HKD | 23 | 0,00 | 15.10.2024 | 15 304 SGD | 10 709 EUR | (6) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 290 GBP | 53 912 JPY | 5 | 0,00 | 15.10.2024 | 882 SGD | 617 EUR | (1) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 115 GBP | 196 SGD | 1 | 0,00 | 15.10.2024 | 3 399 SGD | 2 378 EUR | (1) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 369 GBP | 494 USD | 1 | 0,00 | 15.10.2024 | 816 SGD | 566 EUR | 2 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 127 GBP | 168 USD | 2 | 0,00 | 15.10.2024 | 876 SGD | 609 EUR | 2 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 311 GBP | 407 USD | 10 | 0,00 | 15.10.2024 | 1 142 SGD | 795 EUR | 4 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 7 868 GBP | 10 305 USD | 249 | 0,00 | 15.10.2024 | 3 022 SGD | 2 097 EUR | 9 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 8 199 GBP | 10 673 USD | 325 | 0,00 | 15.10.2024 | 730 SGD | 569 USD | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 282 633 GBP | 378 071 USD | 1 034 | 0,00 | 15.10.2024 | 1 393 SGD | 1 087 USD | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 65 835 GBP | 86 132 USD | 2 175 | 0,00 | 15.10.2024 | 8 684 SGD | 6 774 USD | 4 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 159 890 GBP | 211 659 USD | 2 808 | 0,00 | 15.10.2024 | 4 489 SGD | 3 498 USD | 6 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 765 282 GBP | 2 361 378 USD | 6 461 | 0,00 | 15.10.2024 | 649 SGD | 499 USD | 8 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 998 822 GBP | 1 322 217 USD | 17 542 | 0,00 | 15.10.2024 | 5 282 SGD | 4 056 USD | 67 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 215 071 HKD | 23 353 CHF | (17) | (0,00) | 15.10.2024 | 30 356 USD | 25 651 CHF | (98) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 2 790 699 HKD | 323 997 EUR | (1 233) | (0,00) | 15.10.2024 | 5 188 USD | 4 384 CHF | (17) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 4 048 639 HKD | 467 565 EUR | (406) | (0,00) | 15.10.2024 | 1 586 USD | 1 339 CHF | (4) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 1 201 284 HKD | 138 733 EUR | (120) | (0,00) | 15.10.2024 | 22 248 359 USD | 20 113 256 EUR | (210 852) | (0,04) |
| 15.10.2024 | 266 778 HKD | 30 809 EUR | (27) | (0,00) | 15.10.2024 | 3 801 623 USD | 3 436 794 EUR | (36 029) | (0,01) |
| 15.10.2024 | 95 295 HKD | 11 005 EUR | (10) | (0,00) | 15.10.2024 | 2 292 453 USD | 2 056 447 EUR | (3 852) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 244 141 HKD | 28 166 EUR | (8) | (0,00) | 15.10.2024 | 680 046 USD | 610 036 EUR | (1 143) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 70 924 HKD | 8 186 EUR | (4) | (0,00) | 15.10.2024 | 189 888 USD | 170 478 EUR | (474) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 6 321 HKD | 730 EUR | (1) | (0,00) | 15.10.2024 | 148 892 USD | 133 696 EUR | (399) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 66 386 HKD | 7 657 EUR | (1) | (0,00) | 15.10.2024 | 151 034 USD | 135 485 EUR | (254) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 184 155 HKD | 21 173 EUR | 34 | 0,00 | 15.10.2024 | 23 666 USD | 21 397 EUR | (227) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 1 115 694 HKD | 109 403 GBP | (1 547) | (0,00) | 15.10.2024 | 43 316 USD | 38 923 EUR | (147) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 20 303 HKD | 1 974 GBP | (17) | (0,00) | 15.10.2024 | 168 870 USD | 151 337 EUR | (118) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 131 015 HKD | 2 392 288 JPY | 57 | 0,00 | 15.10.2024 | 40 465 USD | 36 335 EUR | (108) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 52 931 HKD | 8 857 SGD | (49) | (0,00) | 15.10.2024 | 7 239 USD | 6 545 EUR | (69) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 690 HKD | 115 SGD | (1) | (0,00) | 15.10.2024 | 26 404 USD | 23 705 EUR | (66) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 2 050 HKD | 263 USD | 1 | 0,00 | 15.10.2024 | 10 878 USD | 9 769 EUR | (31) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 133 213 HKD | 17 149 USD | 3 | 0,00 | 15.10.2024 | 26 577 USD | 23 817 EUR | (19) | (0,00) |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|---|------------------|-------------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente - 0,32% (31. März 2024: (0,29)%) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - 0,13% (31. März 2024: (0,36)%) (Fortsetzung) | | | | |
| 15.10.2024 | 1 594 USD | 1 442 EUR | (15) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 831 USD | 752 EUR | (8) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 1 677 USD | 1 506 EUR | (5) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 120 USD | 109 EUR | (1) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 114 943 USD | 102 823 EUR | 127 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 8 931 085 USD | 6 819 403 GBP | (216 038) | (0,04) |
| 15.10.2024 | 1 526 203 USD | 1 165 345 GBP | (36 919) | (0,01) |
| 15.10.2024 | 2 434 636 USD | 1 817 928 GBP | (3 819) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 185 883 USD | 705 063 GBP | (2 798) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 389 592 USD | 290 906 GBP | (611) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 29 499 USD | 22 331 GBP | (454) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 5 869 715 USD | 45 706 126 HKD | (15 250) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 1 002 950 USD | 7 809 740 HKD | (2 606) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 27 810 USD | 216 524 HKD | (69) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 24 893 USD | 193 620 HKD | (37) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 5 091 USD | 39 644 HKD | (14) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 3 953 USD | 30 776 HKD | (10) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 3 867 USD | 30 076 HKD | (6) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 214 USD | 1 663 HKD | (1) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 7 741 USD | 1 116 487 JPY | (78) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 1 218 USD | 175 719 JPY | (12) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 1 024 USD | 144 893 JPY | 9 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 7 676 USD | 1 086 369 JPY | 68 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 179 426 USD | 25 511 049 JPY | 760 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 049 771 USD | 149 258 338 JPY | 4 447 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 419 997 USD | 547 266 SGD | (7 159) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 71 750 USD | 93 491 SGD | (1 223) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 15 756 USD | 20 357 SGD | (133) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 3 623 USD | 4 685 SGD | (33) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 2 550 USD | 3 295 SGD | (22) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 579 USD | 748 SGD | (5) | (0,00) |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | 1 678 935 | 0,31 |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | (979 366) | (0,18) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | 699 569 | 0,13 |
| Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | 1 763 822 | 0,32 |
| Summe Anlagen (31. März 2024: 98,19%) | | | 531 538 927 | 97,54 |
| Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 1,81%) | | | 13 385 521 | 2,46 |
| Nettovermögen | | | 544 924 448 | 100,00 |
| Analyse des Gesamtvermögens | | | % des Gesamtvermögens | |
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | | | 82,92 | |
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | | | 7,44 | |
| Pensionsgeschäfte | | | 1,15 | |
| Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente | | | 0,18 | |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | | | 0,29 | |
| Sonstige Vermögenswerte | | | 8,02 | |
| Gesamtvermögen | | | 100,00 | |

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 6 670 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 6 533 200 United States Treasury Notes, 4,625%, 30.09.2028 mit einem Marktwert von 6 803 520 USD.

Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street and Trust Company.

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|--|---|---|---------------------------------------|--------------|------------------------|-------------|------------|------------|------|
| Übertragbare Wertpapiere - 95,04% (31. März 2024: 96,90%) Festverzinsliche Wertpapiere - 95,04% (31. März 2024: 96,90%) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 95,04% (31. März 2024: 96,90%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 95,04% (31. März 2024: 96,90%) (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| Brasilien - 3,46% (31. März 2024: 8,11%) | | | | | Indien - 3,85% (31. März 2024: 0,98%) | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | | | | |
| 123 890 000 | Brazil Letras do Tesouro Nacional | Nullkupon | 01.07.2027 | 16 535 435 | 1,82 | 821 310 000 | India Government | 7,260 | 22.08.2032 | 10 106 961 | 1,11 | | | |
| 87 710 000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B | Nullkupon | 01.01.2031 | 14 904 636 | 1,64 | 1 143 290 000 | India Government | 7,320 | 13.11.2030 | 14 065 804 | 1,55 | | | |
| | | | | | | 884 140 000 | India Government | 7,370 | 23.10.2028 | 10 806 287 | 1,19 | | | |
| | | | | 31 440 071 | 3,46 | | | | | 34 979 052 | 3,85 | | | |
| Chile - 4,41% (31. März 2024: 1,55%) | | | | | Indonesien - 10,84% (31. März 2024: 9,48%) | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | | | | |
| 13 930 000 000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 4,700 | 01.09.2030 | 15 215 147 | 1,68 | 502 298 000 000 | Indonesia Government | 6,375 | 15.08.2028 | 33 442 297 | 3,69 | | | |
| 11 970 000 000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 5,000 | 01.10.2028 | 13 715 288 | 1,51 | 48 170 000 000 | Indonesia Government | 6,375 | 15.04.2032 | 3 180 640 | 0,35 | | | |
| 3 125 000 000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 5,000 | 01.03.2035 | 3 492 471 | 0,38 | 135 661 000 000 | Indonesia Government | 6,500 | 15.02.2031 | 9 041 473 | 1,00 | | | |
| 6 470 000 000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 6,000 | 01.04.2033 | 7 640 296 | 0,84 | 174 524 000 000 | Indonesia Government | 6,625 | 15.02.2034 | 11 685 654 | 1,29 | | | |
| | | | | | | 269 003 000 000 | Indonesia Government | 7,125 | 15.06.2038 | 18 516 598 | 2,04 | | | |
| | | | | 40 063 202 | 4,41 | 20 600 000 000 | Indonesia Government | 7,500 | 15.05.2038 | 1 455 162 | 0,16 | | | |
| China - 1,42% (31. März 2024: 1,37%) | | | | | 282 327 000 000 | | | | | Indonesia Government | 8,750 | 15.05.2031 | 20 978 724 | 2,31 |
| Staatsanleihen | | | | | 98 300 548 | | | | | 10,84 | | | | |
| 19 690 000 | China Development Bank | 3,450 | 20.09.2029 | 3 000 410 | 0,33 | Malaysia - 8,40% (31. März 2024: 9,84%) | | | | | | | | |
| 44 620 000 | China Government | 2,680 | 21.05.2030 | 6 578 078 | 0,73 | Staatsanleihen | | | | | | | | |
| 17 890 000 | China Government | 3,810 | 14.09.2050 | 3 258 506 | 0,36 | 15 390 000 | Malaysia Government | 2,632 | 15.04.2031 | 3 506 464 | 0,39 | | | |
| | | | | 12 836 994 | 1,42 | 45 650 000 | Malaysia Government | 3,582 | 15.07.2032 | 10 959 985 | 1,21 | | | |
| Kolumbien - 8,89% (31. März 2024: 6,80%) | | | | | 36 520 000 | | | | | Malaysia Government | 3,757 | 22.05.2040 | 8 648 425 | 0,95 |
| Staatsanleihen | | | | | 18 340 000 | | | | | Malaysia Government | 4,054 | 18.04.2039 | 4 526 402 | 0,50 |
| 25 943 000 000 | Colombia Government | 1,500 | 25.07.2046 | 6 507 760 | 0,72 | 91 300 000 | Malaysia Government | 4,498 | 15.04.2030 | 23 148 818 | 2,55 | | | |
| 115 399 000 000 | Colombia Government | 6,000 | 28.04.2028 | 25 184 570 | 2,78 | 23 180 000 | Malaysia Government | 4,642 | 07.11.2033 | 6 004 258 | 0,66 | | | |
| 105 562 000 000 | Colombia Government | 7,750 | 18.09.2030 | 23 527 749 | 2,59 | 27 880 000 | Malaysia Government | 4,696 | 15.10.2042 | 7 343 390 | 0,81 | | | |
| 120 408 000 000 | Colombia Government | 9,250 | 28.05.2042 | 25 385 278 | 2,80 | 39 560 000 | Malaysia Government | 4,762 | 07.04.2037 | 10 433 248 | 1,15 | | | |
| | | | | 80 605 357 | 8,89 | 6 040 000 | Malaysia Government | 4,921 | 06.07.2048 | 1 638 073 | 0,18 | | | |
| Tschechische Republik - 5,04% (31. März 2024: 5,52%) | | | | | 76 209 063 | | | | | 8,40 | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Mexiko - 11,70% (31. März 2024: 14,82%) | | | | | | | | | |
| 74 420 000 | Czech Republic | 0,950 | 15.05.2030 | 2 883 100 | 0,32 | Staatsanleihen | | | | | | | | |
| 430 710 000 | Czech Republic | 1,750 | 23.06.2032 | 16 781 420 | 1,85 | 162 517 852 | Mexico Government | 2,750 | 27.11.2031 | 7 240 012 | 0,80 | | | |
| 179 180 000 | Czech Republic | 2,000 | 13.10.2033 | 6 909 382 | 0,76 | 48 142 435 | Mexico Government | 3,000 | 03.12.2026 | 2 316 925 | 0,26 | | | |
| 308 670 000 | Czech Republic | 2,500 | 25.08.2028 | 13 251 744 | 1,46 | 50 875 854 | Mexico Government | 4,000 | 24.08.2034 | 2 418 303 | 0,27 | | | |
| 128 630 000 | Czech Republic | 4,200 | 04.12.2036 | 5 890 584 | 0,65 | 97 976 344 | Mexico Government | 4,000 | 15.11.2040 | 4 479 711 | 0,49 | | | |
| | | | | 45 716 230 | 5,04 | 80 500 000 | Mexico Government | 4,000 | 15.11.2040 | 3 951 438 | 0,44 | | | |
| Dominikanische Republik - 0,09% (31. März 2024: 0,09%) | | | | | 262 610 000 | | | | | Mexico Government | 7,500 | 26.05.2033 | 11 994 593 | 1,32 |
| Staatsanleihen | | | | | 172 020 000 | | | | | Mexico Government | 7,750 | 29.05.2031 | 8 161 341 | 0,90 |
| 16 900 000 | Dominican Republic | 0,875 | 14.01.2026 | 284 916 | 0,03 | 400 488 000 | Mexico Government | 7,750 | 13.11.2042 | 17 047 096 | 1,88 | | | |
| 26 550 000 | Dominican Republic | 3,625 | 03.02.2033 | 536 622 | 0,06 | 792 340 000 | Mexico Government | 8,500 | 01.03.2029 | 39 436 115 | 4,35 | | | |
| | | | | 821 538 | 0,09 | 149 350 000 | Mexico Government | 8,500 | 31.05.2029 | 7 435 785 | 0,82 | | | |
| Ägypten - 0,18% (31. März 2024: 0,75%) | | | | | 33 180 000 | | | | | Mexico Government | 8,500 | 18.11.2038 | 1 561 501 | 0,17 |
| Staatsanleihen | | | | | 106 042 820 | | | | | 11,70 | | | | |
| 82 725 000 | Egypt Treasury Bills | Nullkupon | 17.12.2024 | 1 613 994 | 0,18 | Multinational - 0,88% (31. März 2024: 0,34%) | | | | | | | | |
| Ungarn - 2,45% (31. März 2024: 2,29%) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | 364 000 000 | | | | | Corp Andina de Fomento | 7,700 | 06.03.2029 | 4 385 801 | 0,48 |
| 2 586 570 000 | Hungary Government | 2,250 | 20.04.2033 | 5 471 925 | 0,60 | 954 430 000 | European Bank for Reconstruction & Development | Nullkupon | 10.11.2030 | 2 589 368 | 0,29 | | | |
| 2 041 900 000 | Hungary Government | 3,250 | 22.10.2031 | 4 888 092 | 0,54 | 15 380 000 000 | International Bank for Reconstruction & Development | 5,500 | 04.03.2025 | 1 009 488 | 0,11 | | | |
| 258 340 000 | Hungary Government | 4,000 | 28.04.2051 | 501 738 | 0,06 | | | | | 7 984 657 | 0,88 | | | |
| 3 883 770 000 | Hungary Government | 6,750 | 22.10.2028 | 11 330 060 | 1,25 | | | | | | | | | |
| | | | | 22 191 815 | 2,45 | | | | | | | | | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | |
|--|-------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 95,04% (31. März 2024: 96,90%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 95,04% (31. März 2024: 96,90%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Peru - 4,63% (31. März 2024: 3,23%) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 29 219 000 | Peru Government | 6,900 | 12.08.2037 | 8 103 569 | 0,89 |
| 91 309 000 | Peru Government | 6,950 | 12.08.2031 | 26 283 240 | 2,90 |
| 25 800 000 | Peru Government | 7,600 | 12.08.2039 | 7 578 035 | 0,84 |
| | | | | 41 964 844 | 4,63 |
| Polen - 5,09% (31. März 2024: 6,45%) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 143 800 000 | Poland Government | 1,250 | 25.10.2030 | 30 397 209 | 3,34 |
| 2 410 000 | Poland Government | 4,000 | 25.04.2047 | 526 119 | 0,06 |
| 23 191 000 | Poland Government | 6,000 | 25.10.2033 | 6 396 522 | 0,71 |
| 31 065 000 | Poland Government | 7,500 | 25.07.2028 | 8 849 209 | 0,98 |
| | | | | 46 169 059 | 5,09 |
| Rumänien - 2,90% (31. März 2024: 3,19%) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 6 300 000 | Romania Government | 3,650 | 24.09.2031 | 1 191 389 | 0,13 |
| 17 390 000 | Romania Government | 4,150 | 24.10.2030 | 3 453 164 | 0,38 |
| 61 040 000 | Romania Government | 6,300 | 25.04.2029 | 13 635 391 | 1,50 |
| 32 730 000 | Romania Government | 8,250 | 29.09.2032 | 8 105 142 | 0,89 |
| | | | | 26 385 086 | 2,90 |
| Serbien - 0,13% (31. März 2024: 0,12%) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 124 980 000 | Serbia Treasury Bonds | 4,500 | 20.08.2032 | 1 146 325 | 0,13 |
| Südafrika - 15,83% (31. März 2024: 13,62%) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 427 690 000 | South Africa Government | 0,500 | 21.12.2026 | 26 075 254 | 2,87 |
| 923 240 000 | South Africa Government | 8,000 | 31.01.2030 | 51 717 112 | 5,69 |
| 479 630 000 | South Africa Government | 8,875 | 28.02.2035 | 25 771 502 | 2,84 |
| 790 730 000 | South Africa Government | 9,000 | 31.01.2040 | 40 164 564 | 4,43 |
| | | | | 143 728 432 | 15,83 |
| Thailand - 3,33% (31. März 2024: 2,91%) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 231 320 000 | Thailand Government | 1,600 | 17.12.2029 | 6 960 987 | 0,77 |
| 170 400 000 | Thailand Government | 3,350 | 17.06.2033 | 5 665 790 | 0,62 |
| 189 310 000 | Thailand Government | 3,390 | 17.06.2037 | 6 359 851 | 0,70 |
| 335 040 000 | Thailand Government | 3,450 | 17.06.2043 | 11 285 832 | 1,24 |
| | | | | 30 272 460 | 3,33 |
| Türkei - 0,80% (31. März 2024: 0,35%) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 20 470 000 | Türkiye Government | 0,400 | 13.10.2032 | 292 457 | 0,03 |
| 8 210 000 | Türkiye Government | 0,500 | 11.08.2027 | 150 017 | 0,02 |
| 91 000 000 | Türkiye Government | 2,400 | 08.03.2028 | 1 741 823 | 0,19 |
| 102 235 000 | Türkiye Government | 7,300 | 19.07.2028 | 2 170 874 | 0,24 |
| 99 790 000 | Türkiye Government | 6,200 | 05.10.2033 | 2 875 141 | 0,32 |
| | | | | 7 230 312 | 0,80 |
| Vereinigte Staaten - null (31. März 2024: 3,26%) | | | | | |

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | |
|---|-------------------------------------|-----------------------|---|--------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 95,04% (31. März 2024: 96,90%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 95,04% (31. März 2024: 96,90%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Uruguay - 0,72% (31. März 2024: 1,82%) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 152 674 000 | Uruguay Monetary Regulation Bill | Nullkupon | 25.04.2025 | 3 490 048 | 0,38 |
| 131 395 000 | Uruguay Monetary Regulation Bill | Nullkupon | 29.01.2025 | 3 065 332 | 0,34 |
| | | | | 6 555 380 | 0,72 |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 822 522 834 USD) | | | | 862 257 239 | 95,04 |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 822 522 834 USD) | | | | 862 257 239 | 95,04 |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 822 522 834 USD) | | | | 862 257 239 | 95,04 |
| Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | |
| Derivative Finanzinstrumente - 0,29% (31. März 2024: (0,50%)) | | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - 0,62% (31. März 2024: (0,49%)) | | | | | |
| 01.10.2024 | 119 501 445 TRY | 3 381 000 USD | 114 497 | 0,01 | |
| 01.10.2024 | 3 479 277 USD | 119 501 445 TRY | (16 220) | (0,00) | |
| 02.10.2024 | 973 269 BRL | 174 000 USD | 4 719 | 0,00 | |
| 02.10.2024 | 361 950 308 BRL | 65 960 256 USD | 503 865 | 0,06 | |
| 02.10.2024 | 48 440 908 USD | 268 338 411 BRL | (833 469) | (0,08) | |
| 02.10.2024 | 12 951 113 USD | 71 501 800 BRL | (178 602) | (0,02) | |
| 02.10.2024 | 4 142 000 USD | 23 083 366 BRL | (96 747) | (0,01) | |
| 15.10.2024 | 7 042 CHF | 8 363 USD | (2) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 9 397 CHF | 11 132 USD | 25 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 6 684 CHF | 7 874 USD | 61 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 529 692 CHF | 626 939 USD | 1 927 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 675 556 EUR | 754 464 USD | (113) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 23 591 EUR | 26 346 USD | (4) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 2 592 EUR | 2 887 USD | 8 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 2 177 EUR | 2 408 USD | 23 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 25 350 EUR | 28 233 USD | 74 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 20 685 EUR | 22 878 USD | 219 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 200 554 EUR | 221 963 USD | 1 983 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 725 683 EUR | 808 208 USD | 2 116 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 590 363 EUR | 652 960 USD | 6 261 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 1 899 295 EUR | 2 102 044 USD | 18 779 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 54 390 893 EUR | 60 197 121 USD | 537 771 | 0,07 | |
| 15.10.2024 | 435 GBP | 579 USD | 5 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 469 GBP | 619 USD | 9 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 953 GBP | 1 247 USD | 32 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 34 650 GBP | 45 412 USD | 1 065 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 377 531 708 INR | 4 513 500 USD | (10 807) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 377 531 708 INR | 4 513 500 USD | (10 807) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 182 227 463 INR | 2 176 500 USD | (3 134) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 182 227 463 INR | 2 176 500 USD | (3 134) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 355 116 INR | 4 231 USD | 5 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 355 116 INR | 4 231 USD | 5 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 169 505 145 INR | 2 019 000 USD | 2 631 | 0,00 | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Währung | Nenn- betrag | Fonds zahlt | Fonds erhält | Ablauf- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|-----------------|-------------------------------|-----------------|------------------|---------------------------------------|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente - 0,29% (31. März 2024: (0,50)%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Zinsswaps - (0,33)% (31. März 2024: (0,03)%) | | | | | | |
| BRL | 46 904 411 | Weniger als 1 Monat CETIP | Fest 11,975% | 03.01.2028 | (58 059) | (0,01) |
| BRL | 31 316 201 | Weniger als 1 Monat CETIP | Fest 11,420% | 03.01.2028 | (142 129) | (0,02) |
| BRL | 27 512 844 | Weniger als 1 Monat CETIP | Fest 11,425% | 04.01.2027 | (84 474) | (0,01) |
| BRL | 27 512 844 | Weniger als 1 Monat CETIP | Fest 11,425% | 04.01.2027 | (84 474) | (0,01) |
| CLP | 7 186 720 000 | Weniger als 1 Monat CAMARA | Fest 4,730% | 16.08.2029 | (123 955) | (0,01) |
| CLP | 17 729 080 000 | Weniger als 1 Monat CAMARA | Fest 4,940% | 06.06.2029 | (552 825) | (0,05) |
| COP | 35 699 800 000 | Weniger als 1 Monat CPIBR» | Fest 8,195% | 28.06.2029 | (367 289) | (0,04) |
| COP | 84 960 110 000 | Weniger als 1 Monat CPIBR | Fest 8,010% | 12.06.2029 | (698 959) | (0,08) |
| COP | 17 281 470 000 | Weniger als 1 Monat CPIBR | Fest 7,390% | 09.08.2029 | (30 534) | (0,01) |
| INR | 852 270 000 | Weniger als 1 Monat MIBOR | Fest 5,918% | 17.09.2029 | (48 480) | (0,00) |
| ZAR | 37 660 000 | Weniger als 3 Monate JIBAR | Fest 7,855% | 23.07.2029 | (37 851) | (0,00) |
| ZAR | 288 550 000 | Weniger als 3 Monate JIBAR | Fest 7,775% | 21.06.2026 | (154 717) | (0,02) |
| ZAR | 214 660 000 | Weniger als 3 Monate JIBAR | Fest 8,610% | 06.06.2029 | (606 663) | (0,07) |
| Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | | | | | (2 990 409) | (0,33) |
| Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | | | 2 604 161 | 0,29 |
| Summe Anlagen (31. März 2024: 96,40%) | | | | | 864 861 400 | 95,33 |
| Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 3,60%) | | | | | 42 401 081 | 4,67 |
| Nettovermögen | | | | | 907 262 481 | 100,00 |

| Analyse des Gesamtvermögens | % des Gesamtvermögens |
|---|-----------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 92,73 |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | 1,43 |
| Sonstige Vermögenswerte | 5,84 |
| Gesamtvermögen | 100,00 |

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Bank of America Merrill Lynch
Barclays Bank Plc
Citibank NA
Goldman Sachs
HSBC Bank Plc
JP Morgan Chase and Company
Standard Chartered Bank
State Street Bank and Trust Company
UBS AG

Der Kontrahent für die Optionen ist JP Morgan Chase and Company.

Die Kontrahenten für die Zinsswaps sind:

JP Morgan Chase and Company
Morgan Stanley

Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*

Anlagenportfolio zum 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 0,00% (31. März 2024: 32,58%) | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 0,00% (31. März 2024: 32,58%) | | | | |
| Kaimaninseln - 0,00% (31. März 2024: 0,00%) | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| 2 651 000 | G3 Exploration Ltd^ | Nullkupon | 31.12.2099 | - 0,00 |
| Vereinigte Staaten - null (31. März 2024: 32,58%) | | | | |
| Gesamtwert der Anlagen - (Anschaffungskosten USD 2 242 500) | | | | - 0,00 |
| Derivative Finanzinstrumente - null (31. März 2024: (1,95)%) | | | | |
| Summe Anlagen (31. März 2024: 30,63%) | | | | - 0,00 |
| Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 69,37%) | | | | - 0,00 |
| Nettovermögen | | | | - 0,00 |

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

* Der Fonds wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|--|---|-----------------------|---------------------------------------|------------------|--|----------------|---|---------------------------------------|--------------|----------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Angola - 0,59% (31. März 2024: 1,01%) | | | | | Kaimaninseln - 0,42% (31. März 2024: 0,38%) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 445 000 | Angola Government | 8,000 | 26.11.2029 | 403 838 | 0,26 | 200 000 | CK Hutchison Inte | 5,375 | 26.04.2029 | 208 750 | 0,14 |
| 485 000 | Angola Government | 9,500 | 12.11.2025 | 495 306 | 0,33 | 200 000 | Kingston Airport Rev | 6,750 | 15.12.2036 | 207 448 | 0,14 |
| | | | | 899 144 | 0,59 | 200 000 | Liberty Costa Rica Senior | 0,875 | 15.01.2031 | 220 500 | 0,14 |
| | | | | | | | | | | 636 698 | 0,42 |
| Argentinien - 0,98% (31. März 2024: 1,38%) | | | | | Chile - 3,09% (31. März 2024: 2,62%) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 715 200 | Argentina Government | 0,750 | 09.07.2030 | 440 213 | 0,29 | 200 000 | AES Andes SA | 6,300 | 15.03.2029 | 208 260 | 0,14 |
| 120 000 | Argentina Government | 1,000 | 09.07.2029 | 78 240 | 0,05 | 200 000 | Banco de Credito e Inversiones SA | 8,750 | 31.12.2099 | 215 500 | 0,14 |
| 457 000 | Argentina Government | 3,500 | 09.07.2041 | 209 306 | 0,14 | 200 000 | Banco del Estado de Chile | 7,950 | 31.12.2099 | 215 800 | 0,14 |
| 920 000 | Argentina Government | 4,125 | 09.07.2035 | 443 440 | 0,29 | 575 000 | Corp Nacional del Cobre de Chile | 3,150 | 15.01.2051 | 389 275 | 0,26 |
| 105 000 | Argentina Government | 4,125 | 09.07.2046 | 53 235 | 0,03 | 525 000 | Corp Nacional del Cobre de Chile | 6,440 | 26.01.2036 | 572 086 | 0,38 |
| 515 175 | Argentina Government | 5,000 | 09.01.2038 | 271 497 | 0,18 | 130 000 | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA | 4,700 | 07.05.2050 | 115 270 | 0,08 |
| | | | | 1 495 931 | 0,98 | 200 000 | Engie Energia Chile SA | 3,400 | 28.01.2030 | 184 313 | 0,12 |
| Armenien - 0,25% (31. März 2024: 0,25%) | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 445 000 | Armenia Republic | 3,600 | 02.02.2031 | 380 614 | 0,25 | 285 000 000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 4,700 | 01.09.2030 | 311 293 | 0,20 |
| Aserbaidshjan - 0,89% (31. März 2024: 0,86%) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 205 000 | State Oil Co of the Azerbaijan Republic | 6,950 | 18.03.2030 | 218 070 | 0,14 | 270 000 000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 5,000 | 01.10.2028 | 309 367 | 0,20 |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 1 270 000 | Azerbaijan Republic | 3,500 | 01.09.2032 | 1 145 775 | 0,75 | 380 000 000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 5,000 | 01.03.2035 | 424 684 | 0,28 |
| | | | | 1 363 845 | 0,89 | 645 000 000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 6,000 | 01.04.2033 | 761 667 | 0,49 |
| Bahrain - 0,69% (31. März 2024: 1,03%) | | | | | Chile - 1,05% (31. März 2024: 1,03%) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 545 000 | Bahrain Government | 7,375 | 14.05.2030 | 589 957 | 0,39 | 2 940 000 | China Government | 2,680 | 21.05.2030 | 433 428 | 0,28 |
| 450 000 | Bahrain Government | 7,500 | 20.09.2047 | 461 813 | 0,30 | 4 290 000 | China Government | 3,120 | 05.12.2026 | 632 297 | 0,41 |
| | | | | 1 051 770 | 0,69 | 2 980 000 | China Government | 3,810 | 14.09.2050 | 542 781 | 0,36 |
| Barbados - 0,40% (31. März 2024: 0,16%) | | | | | Kolumbien - 5,08% (31. März 2024: 5,17%) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 635 000 | Barbados Government | 6,500 | 01.10.2029 | 608 806 | 0,40 | 400 000 | Empresas Publicas de Medellin ESP | 4,250 | 18.07.2029 | 364 458 | 0,24 |
| Benin - null (31. März 2024: 0,48%) | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| Brasilien - 2,71% (31. März 2024: 6,66%) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 580 000 | Brazil Government | 3,875 | 12.06.2030 | 543 303 | 0,36 | 200 000 | Grupo Energia Bogota SA ESP | 7,850 | 09.11.2033 | 231 775 | 0,15 |
| 275 000 | Brazil Government | 4,750 | 14.01.2050 | 210 783 | 0,14 | 2 182 000 000 | Colombia Government | 1,500 | 25.07.2046 | 547 351 | 0,36 |
| 365 000 | Brazil Government | 5,000 | 27.01.2045 | 301 946 | 0,20 | 185 000 | Colombia Government | 3,000 | 30.01.2030 | 158 915 | 0,10 |
| 70 000 | Brazil Government | 6,125 | 22.01.2032 | 72 120 | 0,05 | 4 882 000 000 | Colombia Government | 3,250 | 09.02.2033 | 1 387 085 | 0,90 |
| 150 000 | Brazil Government | 6,125 | 15.03.2034 | 153 150 | 0,10 | 485 000 | Colombia Government | 3,875 | 25.04.2027 | 468 185 | 0,31 |
| 220 000 | Brazil Government | 7,125 | 13.05.2054 | 228 753 | 0,15 | 230 000 | Colombia Government | 3,875 | 15.02.2061 | 133 975 | 0,09 |
| 10 430 000 | Brazil Letras do Tesouro Nacional | Nullkupon | 01.07.2027 | 1 392 077 | 0,91 | 290 000 | Colombia Government | 4,125 | 15.05.2051 | 183 498 | 0,12 |
| 7 210 000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional | Nullkupon | 01.01.2031 | 1 225 201 | 0,80 | 138 000 | Colombia Government | 4,500 | 15.03.2029 | 131 031 | 0,09 |
| | | | | 4 127 333 | 2,71 | 235 000 | Colombia Government | 5,000 | 15.06.2045 | 173 371 | 0,11 |
| Bulgarien - 0,15% (31. März 2024: null) | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 230 000 | Bulgaria Government | 5,000 | 05.03.2037 | 230 863 | 0,15 | 1 339 000 000 | Colombia Government | 6,000 | 28.04.2028 | 292 222 | 0,19 |
| | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| | | | | | 1 395 000 000 Colombia Government 7,000 30.06.2032 285 749 0,19 | | | | | | |
| | | | | | 160 000 Colombia Government 7,500 02.02.2034 166 320 0,11 | | | | | | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|---|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|---|---|----------------------------------|---------------------------------------|--------------|------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Ungarn - 1,95% (31. März 2024: 2,24%) (Fortsetzung) | | | | | Jersey - 0,26% (31. März 2024: 0,29%) | | | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 292 000 | Hungary Government | 7,625 | 29.03.2041 | 348 849 | 0,23 | 445 200 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd | 2,160 | 31.03.2034 | 395 711 | 0,26 |
| 200 000 | Magyar Export-Import Bank Zrt | 6,125 | 04.12.2027 | 206 063 | 0,14 | | | | | | |
| 200 000 | MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt | 6,500 | 29.06.2028 | 209 875 | 0,14 | | | | | | |
| | | | | 2 977 244 | 1,95 | | | | | | |
| Indien - 2,63% (31. März 2024: 0,48%) | | | | | Jordanien - 0,47% (31. März 2024: 0,65%) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 400 000 | Adani Electricity Mumbai Ltd | 3,949 | 12.02.2030 | 361 875 | 0,24 | 230 000 | Jordan Government | 5,750 | 31.01.2027 | 226 047 | 0,15 |
| 400 000 | Adani Ports & Special Economic Zone Ltd | 3,100 | 02.02.2031 | 341 000 | 0,22 | 285 000 | Jordan Government | 6,125 | 29.01.2026 | 282 773 | 0,19 |
| 250 000 | Continuum Green Energy India Pvt | 7,500 | 26.06.2033 | 263 359 | 0,17 | 200 000 | Jordan Government | 7,500 | 13.01.2029 | 203 570 | 0,13 |
| | | | | | | | | | | 712 390 | 0,47 |
| Staatsanleihen | | | | | Kenia - 0,37% (31. März 2024: 0,51%) | | | | | | |
| 57 580 000 | India Government | 7,260 | 22.08.2032 | 708 574 | 0,46 | Staatsanleihen | | | | | |
| 97 590 000 | India Government | 7,320 | 13.11.2030 | 1 200 641 | 0,80 | 200 000 | Kenya Government | 6,300 | 23.01.2034 | 163 750 | 0,11 |
| 92 830 000 | India Government | 7,370 | 23.10.2028 | 1 134 603 | 0,74 | 200 000 | Kenya Government | 7,250 | 28.02.2028 | 193 000 | 0,13 |
| | | | | 4 010 052 | 2,63 | 210 000 | Kenya Government | 9,750 | 16.02.2031 | 212 100 | 0,13 |
| Indonesien - 6,61% (31. März 2024: 5,85%) | | | | | Luxemburg - 0,55% (31. März 2024: 0,42%) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 210 000 | Pertamina Persero PT | 6,000 | 03.05.2042 | 222 139 | 0,15 | 200 000 | Aegea Finance Sarl | 9,000 | 20.01.2031 | 216 700 | 0,14 |
| 275 000 | Pertamina Persero PT | 6,450 | 30.05.2044 | 305 595 | 0,20 | 588 650 | Chile Electricity Lux MPC Sarl | 6,010 | 20.01.2033 | 614 715 | 0,41 |
| 210 000 | Perusahaan Listrik Negara PT | 3,375 | 05.02.2030 | 196 665 | 0,13 | | | | | 831 415 | 0,55 |
| 240 000 | Perusahaan Listrik Negara PT | 4,375 | 05.02.2050 | 198 892 | 0,13 | Malaysia - 5,46% (31. März 2024: 4,98%) | | | | | |
| 70 000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III | 5,500 | 02.07.2054 | 74 780 | 0,05 | Staatsanleihen | | | | | |
| | | | | | | 1 370 000 | Malaysia Government | 2,632 | 15.04.2031 | 312 141 | 0,20 |
| Staatsanleihen | | | | | 4 720 000 | | | | | | |
| 338 000 | Indonesia Government | 3,050 | 12.03.2051 | 247 585 | 0,16 | 5 110 000 | Malaysia Government | 3,733 | 15.06.2028 | 1 251 879 | 0,82 |
| 555 000 | Indonesia Government | 3,350 | 12.03.2071 | 392 798 | 0,26 | 2 160 000 | Malaysia Government | 3,757 | 22.05.2040 | 511 517 | 0,34 |
| 295 000 | Indonesia Government | 4,850 | 11.01.2033 | 301 914 | 0,20 | 10 501 000 | Malaysia Government | 3,899 | 16.11.2027 | 2 584 694 | 1,69 |
| 145 000 | Indonesia Government | 5,100 | 10.02.2054 | 147 402 | 0,10 | 1 550 000 | Malaysia Government | 4,054 | 18.04.2039 | 382 548 | 0,25 |
| 18 867 000 000 | Indonesia Government | 6,375 | 15.08.2028 | 1 256 137 | 0,81 | 1 540 000 | Malaysia Government | 4,498 | 15.04.2030 | 390 462 | 0,26 |
| 4 059 000 000 | Indonesia Government | 6,375 | 15.04.2032 | 268 014 | 0,18 | 1 920 000 | Malaysia Government | 4,642 | 07.11.2033 | 497 333 | 0,33 |
| 17 317 000 000 | Indonesia Government | 6,500 | 15.02.2031 | 1 154 136 | 0,75 | 2 280 000 | Malaysia Government | 4,696 | 15.10.2042 | 600 535 | 0,39 |
| 15 636 000 000 | Indonesia Government | 6,625 | 15.02.2034 | 1 046 944 | 0,68 | 1 990 000 | Malaysia Government | 4,893 | 08.06.2038 | 532 669 | 0,35 |
| 9 696 000 000 | Indonesia Government | 7,000 | 15.02.2033 | 664 856 | 0,44 | 500 000 | Malaysia Government | 4,921 | 06.07.2048 | 135 602 | 0,09 |
| 4 677 000 000 | Indonesia Government | 7,125 | 15.06.2038 | 321 937 | 0,21 | | | | | 8 332 592 | 5,46 |
| 5 444 000 000 | Indonesia Government | 8,250 | 15.05.2029 | 388 891 | 0,26 | Mauritius - 0,19% (31. März 2024: 0,19%) | | | | | |
| 6 196 000 000 | Indonesia Government | 8,250 | 15.05.2036 | 464 086 | 0,30 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 10 563 000 000 | Indonesia Government | 8,375 | 15.04.2039 | 800 699 | 0,53 | 300 000 | Network i2i Ltd | 3,975 | 31.12.2099 | 291 188 | 0,19 |
| 10 853 000 000 | Indonesia Government | 8,750 | 15.05.2031 | 806 448 | 0,53 | Mexiko - 6,38% (31. März 2024: 8,34%) | | | | | |
| 11 231 000 000 | Indonesia Government | 9,000 | 15.03.2029 | 822 667 | 0,54 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| | | | | 10 082 585 | 6,61 | 200 000 | BBVA Bancomer SA | 5,875 | 13.09.2034 | 194 800 | 0,13 |
| Côte d'Ivoire - 0,72% (31. März 2024: 0,84%) | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 316 000 | Ivory Coast Government | 6,125 | 15.06.2033 | 298 818 | 0,20 | 200 000 | Cemex SAB de CV | 5,125 | 31.12.2099 | 197 350 | 0,13 |
| 480 000 | Ivory Coast Government | 7,625 | 30.01.2033 | 494 400 | 0,32 | 360 000 | Comision Federal de Electricidad | 3,875 | 26.07.2033 | 305 910 | 0,20 |
| 290 000 | Ivory Coast Government | 8,250 | 30.01.2037 | 298 881 | 0,20 | | | | | | |
| | | | | 1 092 099 | 0,72 | Staatsanleihen | | | | | |
| Jamaica - 0,32% (31. März 2024: 0,32%) | | | | | 13 523 220 | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | 3 956 899 | | | | | | |
| 185 000 | Jamaica Government | 7,875 | 28.07.2045 | 228 753 | 0,15 | 331 000 | Mexico Government | 3,771 | 24.05.2061 | 216 760 | 0,14 |
| 215 000 | Jamaica Government | 8,000 | 15.03.2039 | 266 466 | 0,17 | 3 627 958 | Mexico Government | 4,000 | 24.08.2034 | 172 449 | 0,11 |
| | | | | 495 219 | 0,32 | 15 057 167 | Mexico Government | 4,000 | 15.11.2040 | 711 357 | 0,47 |
| | | | | | | 278 000 | Mexico Government | 5,750 | 12.10.2110 | 241 374 | 0,16 |
| | | | | | | 275 000 | Mexico Government | 6,000 | 07.05.2036 | 280 500 | 0,18 |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | |
|---|---|----------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------|---|---|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|------|
| Übertragbare Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Mexiko - 6,38% (31. März 2024: 8,34%) (Fortsetzung) | | | | | | Pakistan - 0,41% (31. März 2024: 0,49%) | | | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 225 000 | Mexico Government | 6,338 | 04.05.2053 | 224 367 | 0,15 | 200 000 | Pakistan Global Sukuk Programme Co Ltd | 7,950 | 31.01.2029 | 189 938 | 0,12 | |
| 200 000 | Mexico Government | 6,350 | 09.02.2035 | 210 000 | 0,14 | Staatsanleihen | | | | | | |
| 300 000 | Mexico Government | 6,400 | 07.05.2054 | 301 688 | 0,20 | 230 000 | Pakistan Government | 6,000 | 08.04.2026 | 215 913 | 0,14 | |
| 22 990 000 | Mexico Government | 7,750 | 03.06.2027 | 1 050 058 | 0,69 | 275 000 | Pakistan Government | 8,875 | 08.04.2051 | 221 031 | 0,15 | |
| 12 590 000 | Mexico Government | 7,750 | 29.05.2031 | 597 322 | 0,39 | 626 882 0,41 | | | | | | |
| 45 140 000 | Mexico Government | 7,750 | 13.11.2042 | 1 921 420 | 1,25 | Panama - 1,74% (31. März 2024: 1,22%) | | | | | | |
| 31 280 000 | Mexico Government | 8,500 | 01.03.2029 | 1 556 859 | 1,02 | Staatsanleihen | | | | | | |
| 12 510 000 | Mexico Government | 8,500 | 31.05.2029 | 622 843 | 0,41 | 105 000 | Panama Government | 2,252 | 29.09.2032 | 81 454 | 0,05 | |
| 2 770 000 | Mexico Government | 8,500 | 18.11.2038 | 130 360 | 0,09 | 365 000 | Panama Government | 3,160 | 23.01.2030 | 326 949 | 0,22 | |
| | | | | | 9 728 295 | 6,38 | 110 000 | Panama Government | 3,298 | 19.01.2033 | 92 043 | 0,06 |
| Mongolei - 0,14% (31. März 2024: 0,33%) | | | | | | 120 000 Panama Government 4,500 15.05.2047 91 290 0,06 | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | 210 000 Panama Government 4,500 16.04.2050 155 087 0,10 | | | | | | |
| 65 000 | Mongolia Government | 4,450 | 07.07.2031 | 57 952 | 0,04 | 435 000 | Panama Government | 4,500 | 01.04.2056 | 313 937 | 0,21 | |
| 150 000 | Mongolia Government | 8,650 | 19.01.2028 | 160 922 | 0,10 | 335 000 | Panama Government | 4,500 | 19.01.2063 | 235 862 | 0,15 | |
| | | | | | 218 874 | 0,14 | 375 000 | Panama Government | 6,400 | 14.02.2035 | 384 962 | 0,26 |
| Montenegro - 0,65% (31. März 2024: 0,50%) | | | | | | 40 000 Panama Government 6,700 26.01.2036 41 912 0,03 | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | 235 000 Panama Government 6,875 31.01.2036 247 484 0,16 | | | | | | |
| 945 000 | Montenegro Government | 7,250 | 12.03.2031 | 987 879 | 0,65 | 270 000 | Panama Government | 7,500 | 01.03.2031 | 295 920 | 0,19 | |
| Marokko - 0,57% (31. März 2024: 0,41%) | | | | | | 95 000 Panama Government 7,875 01.03.2057 107 471 0,07 | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | 235 000 Panama Government 9,375 01.04.2029 274 186 0,18 | | | | | | |
| 580 000 | Morocco Government | 3,000 | 15.12.2032 | 499 890 | 0,33 | 2 648 557 1,74 | | | | | | |
| 200 000 | Morocco Government | 4,000 | 15.12.2050 | 148 938 | 0,10 | Papua-Neuguinea - 0,04% (31. März 2024: 0,04%) | | | | | | |
| 200 000 | Morocco Government | 6,500 | 08.09.2033 | 217 438 | 0,14 | Staatsanleihen | | | | | | |
| | | | | | 866 266 | 0,57 | 60 000 | Papua New Guinea Government | 8,375 | 04.10.2028 | 58 800 | 0,04 |
| Multinational - 0,37% (31. März 2024: 0,11%) | | | | | | Paraguay - 0,90% (31. März 2024: 0,87%) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 29 500 000 | Corp Andina de Fomento | 7,700 | 06.03.2029 | 355 443 | 0,23 | 596 000 | Paraguay Republic | 3,849 | 28.06.2033 | 546 830 | 0,36 | |
| 76 050 000 | European Bank for Reconstruction & Development | Nullkupon | 10.11.2030 | 206 324 | 0,14 | 150 000 | Paraguay Republic | 6,000 | 09.02.2036 | 158 475 | 0,10 | |
| | | | | | 561 767 | 0,37 | 640 000 | Paraguay Republic | 6,100 | 11.08.2044 | 660 400 | 0,44 |
| Namibia - null (31. März 2024: 0,17%) | | | | | | 1 365 705 0,90 | | | | | | |
| Niederlande - 0,78% (31. März 2024: 0,67%) | | | | | | Peru - 3,90% (31. März 2024: 3,45%) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 500 500 | Greenko Dutch BV | 3,850 | 29.03.2026 | 483 921 | 0,32 | 595 855 | Peru LNG Srl | 5,375 | 22.03.2030 | 548 580 | 0,36 | |
| 532 102 | MV24 Capital BV | 6,748 | 01.06.2034 | 523 131 | 0,34 | 70 000 | Petroleos del Peru SA | 4,750 | 19.06.2032 | 55 388 | 0,04 | |
| 200 000 | Prosus NV | 3,061 | 13.07.2031 | 176 938 | 0,12 | 180 000 | Petroleos del Peru SA | 5,625 | 19.06.2047 | 123 694 | 0,08 | |
| | | | | | 1 183 990 | 0,78 | Staatsanleihen | | | | | |
| Nigeria - 0,77% (31. März 2024: null) | | | | | | 1 105 000 Peru Government 1,862 01.12.2032 890 561 0,58 | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | 150 000 Peru Government 2,780 01.12.2060 90 962 0,06 | | | | | | |
| 625 000 | Nigeria Government | 6,500 | 28.11.2027 | 588 672 | 0,39 | 535 000 | Peru Government | 3,230 | 28.07.2121 | 321 502 | 0,21 | |
| 405 000 | Nigeria Government | 7,625 | 28.11.2047 | 311 723 | 0,20 | 140 000 | Peru Government | 5,875 | 08.08.2054 | 147 122 | 0,10 | |
| 300 000 | Nigeria Government | 7,875 | 16.02.2032 | 271 125 | 0,18 | 2 120 000 | Peru Government | 5,940 | 12.02.2029 | 591 141 | 0,39 | |
| | | | | | 1 171 520 | 0,77 | 2 657 000 | Peru Government | 6,900 | 12.08.2037 | 736 890 | 0,48 |
| Oman - 2,73% (31. März 2024: 3,22%) | | | | | | 6 633 000 Peru Government 6,950 12.08.2031 1 909 304 1,26 | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | 1 790 000 Peru Government 7,600 12.08.2039 525 763 0,34 | | | | | | |
| 1 325 000 | Oman Government | 5,625 | 17.01.2028 | 1 360 194 | 0,89 | 5 940 907 3,90 | | | | | | |
| 1 205 000 | Oman Government | 6,250 | 25.01.2031 | 1 287 844 | 0,84 | Philippinen - 0,32% (31. März 2024: 0,32%) | | | | | | |
| 775 000 | Oman Government | 6,500 | 08.03.2047 | 819 805 | 0,54 | Staatsanleihen | | | | | | |
| 603 000 | Oman Government | 7,375 | 28.10.2032 | 693 827 | 0,46 | 260 000 | Philippines Government | 3,750 | 14.01.2029 | 256 181 | 0,17 | |
| | | | | | 4 161 670 | 2,73 | 220 000 | Philippines Government | 5,500 | 17.01.2048 | 235 226 | 0,15 |
| | | | | | | | 491 407 0,32 | | | | | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|---|--|-----------------------|---------------------------------------|------------------|---|----------------|------------------------------|---------------------------------------|--------------|------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Polen - 4,77% (31. März 2024: 4,04%) | | | | | Südafrika - 8,52% (31. März 2024: 7,26%) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 400 000 | Bank Gospodarstwa Krajowego | 5,375 | 22.05.2033 | 410 638 | 0,27 | 20 320 000 | South Africa Government | 0,500 | 21.12.2026 | 1 238 863 | 0,81 |
| 8 660 000 | Poland Government | 1,250 | 25.10.2030 | 1 830 596 | 1,21 | 680 000 | South Africa Government | 4,300 | 12.10.2028 | 659 457 | 0,43 |
| 1 380 000 | Poland Government | 2,500 | 25.07.2027 | 339 262 | 0,22 | 310 000 | South Africa Government | 4,875 | 14.04.2026 | 310 129 | 0,20 |
| 6 330 000 | Poland Government | 2,750 | 25.04.2028 | 1 545 354 | 1,01 | 173 000 | South Africa Government | 5,000 | 12.10.2046 | 134 291 | 0,09 |
| 255 000 | Poland Government | 4,875 | 04.10.2033 | 259 199 | 0,17 | 378 000 | South Africa Government | 5,375 | 24.07.2044 | 315 630 | 0,21 |
| 670 000 | Poland Government | 5,125 | 18.09.2034 | 689 869 | 0,45 | 160 000 | South Africa Government | 5,650 | 27.09.2047 | 133 800 | 0,09 |
| 420 000 | Poland Government | 5,500 | 04.04.2053 | 431 676 | 0,28 | 115 000 | South Africa Government | 5,750 | 30.09.2049 | 95 738 | 0,06 |
| 330 000 | Poland Government | 5,500 | 18.03.2054 | 337 154 | 0,22 | 1 160 000 | South Africa Government | 5,875 | 20.04.2032 | 1 155 650 | 0,76 |
| 315 000 | Poland Government | 5,750 | 16.11.2032 | 339 064 | 0,22 | 43 580 000 | South Africa Government | 8,000 | 31.01.2030 | 2 441 220 | 1,60 |
| 1 286 000 | Poland Government | 6,000 | 25.10.2033 | 354 703 | 0,23 | 5 026 000 | South Africa Government | 8,750 | 28.02.2048 | 243 990 | 0,16 |
| 2 610 000 | Poland Government | 7,500 | 25.07.2028 | 743 487 | 0,49 | 34 850 000 | South Africa Government | 8,875 | 28.02.2035 | 1 872 562 | 1,23 |
| | | | | 7 281 002 | 4,77 | 86 340 000 | South Africa Government | 9,000 | 31.01.2040 | 4 385 577 | 2,88 |
| | | | | | | | | 12 986 907 | 8,52 | | |
| Katar - 0,69% (31. März 2024: 0,68%) | | | | | Spanien - 0,21% (31. März 2024: 0,23%) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 905 000 | Qatar Government | 4,400 | 16.04.2050 | 839 388 | 0,55 | 325 066 | AL Candelaria - Spain - SA | 7,500 | 15.12.2028 | 322 953 | 0,21 |
| 215 000 | Qatar Government | 4,625 | 02.06.2046 | 209 072 | 0,14 | | | | | | |
| | | | | 1 048 460 | 0,69 | | | | | | |
| Rumänien - 2,50% (31. März 2024: 3,50%) | | | | | Sri Lanka - 0,33% (31. März 2024: 0,61%) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 234 000 | Romania Government | 3,625 | 27.03.2032 | 208 772 | 0,14 | 55 000 | Sri Lanka Government | 6,125 | 03.06.2025 | 31 058 | 0,02 |
| 222 000 | Romania Government | 5,125 | 15.06.2048 | 193 973 | 0,13 | 160 000 | Sri Lanka Government | 6,200 | 11.05.2027 | 90 050 | 0,06 |
| 150 000 | Romania Government | 5,750 | 24.03.2035 | 149 156 | 0,10 | 120 000 | Sri Lanka Government | 6,750 | 18.04.2028 | 68 100 | 0,04 |
| 190 000 | Romania Government | 5,875 | 30.01.2029 | 194 988 | 0,13 | 105 000 | Sri Lanka Government | 6,825 | 18.07.2026 | 59 522 | 0,04 |
| 260 000 | Romania Government | 6,000 | 25.05.2034 | 264 550 | 0,17 | 153 000 | Sri Lanka Government | 6,850 | 03.11.2025 | 86 971 | 0,06 |
| 6 790 000 | Romania Government | 6,300 | 25.04.2029 | 1 516 780 | 0,99 | 160 000 | Sri Lanka Government | 7,550 | 28.03.2030 | 90 250 | 0,06 |
| 242 000 | Romania Government | 6,375 | 30.01.2034 | 251 983 | 0,17 | 140 000 | Sri Lanka Government | 7,850 | 14.03.2029 | 79 450 | 0,05 |
| 214 000 | Romania Government | 7,625 | 17.01.2053 | 246 499 | 0,16 | | | | | 505 401 | 0,33 |
| 3 170 000 | Romania Government | 8,250 | 29.09.2032 | 785 008 | 0,51 | | | | | | |
| | | | | 3 811 709 | 2,50 | | | | | | |
| Ruanda - null (31. März: 0,11%) | | | | | Surinam - 0,65% (31. März 2024: 0,42%) | | | | | | |
| Saudi-Arabien - 0,85% (31. März 2024: 1,65%) | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 1 568 000 | Saudi Arabia Government | 3,450 | 02.02.2061 | 1 067 855 | 0,70 | 635 278 | Suriname Government | 7,950 | 15.07.2033 | 617 211 | 0,40 |
| 230 000 | Saudi Arabia Government | 5,000 | 16.01.2034 | 235 175 | 0,15 | 405 000 | Suriname Government | 9,000 | 31.12.2050 | 378 675 | 0,25 |
| | | | | 1 303 030 | 0,85 | | | | | 995 886 | 0,65 |
| Senegal - 0,10% (31. März 2024: 0,10%) | | | | | Tadschikistan - 0,26% (31. März 2024: 0,25%) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 200 000 | Senegal Government | 6,750 | 13.03.2048 | 148 125 | 0,10 | 400 000 | Tajikistan Government | 7,125 | 14.09.2027 | 390 766 | 0,26 |
| Serbien - 1,18% (31. März 2024: 1,06%) | | | | | Thailand - 1,64% (31. März 2024: 1,44%) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 835 000 | Serbia Government | 2,125 | 01.12.2030 | 700 774 | 0,47 | 18 710 000 | Thailand Government | 1,600 | 17.12.2029 | 563 030 | 0,37 |
| 360 000 | Serbia Government | 6,000 | 12.06.2034 | 371 610 | 0,24 | 14 280 000 | Thailand Government | 3,350 | 17.06.2033 | 474 809 | 0,31 |
| 505 000 | Serbia Government | 6,500 | 26.09.2033 | 541 060 | 0,35 | 15 890 000 | Thailand Government | 3,390 | 17.06.2037 | 533 823 | 0,35 |
| 20 420 000 | Serbia Treasury Bonds | 4,500 | 20.08.2032 | 187 294 | 0,12 | 27 370 000 | Thailand Government | 3,450 | 17.06.2043 | 921 959 | 0,61 |
| | | | | 1 800 738 | 1,18 | | | | | 2 493 621 | 1,64 |
| Slowenien - 0,27% (31. März 2024: 0,44%) | | | | | Trinidad und Tobago - 0,24% (31. März 2024: 0,24%) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 395 000 | Slovenia Government | 5,000 | 19.09.2033 | 412 299 | 0,27 | 350 000 | Trinidad & Tobago Government | 5,950 | 14.01.2031 | 358 400 | 0,24 |
| Tunesien - 0,30% (31. März 2024: 0,30%) | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 470 000 | Banque Centrale de Tunisie International | 5,750 | 30.01.2025 | 456 928 | 0,30 | | | | | | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | | | |
|---|--|-----------------------|---------------------------------------|--------------|---|--|----------------------------------|---------------------------------------|--------------|---------|------------|--------|------|
| Übertragbare Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Türkei - 3,15% (31. März 2024: 2,73%) | | | | | Uruguay - 0,51% (31. März 2024: 1,01%) | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | | | |
| 200 000 | Aydem Yenilenebilir Enerji AS | 7,750 | 02.02.2027 | 200 063 | 0,13 | 107 000 | Uruguay Government | 4,975 | 20.04.2055 | 103 951 | 0,07 | | |
| 715 000 | Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS | 7,250 | 24.02.2027 | 745 294 | 0,49 | 100 000 | Uruguay Government | 5,100 | 18.06.2050 | 99 950 | 0,07 | | |
| 220 000 | Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS | 8,509 | 14.01.2029 | 241 450 | 0,16 | 11 583 000 | Uruguay Monetary Regulation Bill | Nullkupon | 29.01.2025 | 270 221 | 0,18 | | |
| 200 000 | TC Ziraat Bankasi AS | 8,000 | 16.01.2029 | 210 563 | 0,14 | 13 113 000 | Uruguay Monetary Regulation Bill | Nullkupon | 25.04.2025 | 299 756 | 0,19 | | |
| Staatsanleihen | | | | | 773 878 0,51 | | | | | | | | |
| 1 620 000 | Türkiye Government | 0,400 | 13.10.2032 | 23 145 | 0,02 | Usbekistan - 0,29% (31. März 2024: 0,29%) | | | | | | | |
| 1 230 000 | Türkiye Government | 0,500 | 11.08.2027 | 22 475 | 0,01 | Staatsanleihen | | | | | | | |
| 7 200 000 | Türkiye Government | 2,400 | 08.03.2028 | 137 815 | 0,09 | 260 000 | Uzbekistan Republic | 3,700 | 25.11.2030 | 224 819 | 0,15 | | |
| 920 000 | Türkiye Government | 5,950 | 15.01.2031 | 902 750 | 0,59 | 255 000 | Uzbekistan Republic | 3,900 | 19.10.2031 | 218 264 | 0,14 | | |
| 740 000 | Türkiye Government | 6,000 | 14.01.2041 | 654 900 | 0,43 | 443 083 0,29 | | | | | | | |
| 8 070 000 | Türkiye Government | 6,200 | 05.10.2033 | 232 512 | 0,15 | Venezuela - 0,23% (31. März 2024: 0,35%) | | | | | | | |
| 220 000 | Türkiye Government | 6,500 | 03.01.2035 | 215 930 | 0,14 | Unternehmensanleihen | | | | | | | |
| 165 000 | Türkiye Government | 6,625 | 17.02.2045 | 150 348 | 0,10 | 385 000 | Petroleos de Venezuela SA | 5,375 | 12.04.2027 | 37 538 | 0,02 | | |
| 110 000 | Türkiye Government | 7,125 | 17.07.2032 | 113 713 | 0,07 | 375 000 | Petroleos de Venezuela SA | 6,000 | 15.11.2026 | 37 125 | 0,02 | | |
| 395 000 | Türkiye Government | 7,625 | 15.05.2034 | 420 181 | 0,28 | 480 000 | Petroleos de Venezuela SA | 9,750 | 17.05.2035 | 57 120 | 0,04 | | |
| 475 000 | Türkiye Government | 9,875 | 15.01.2028 | 538 531 | 0,35 | Staatsanleihen | | | | | | | |
| 4 809 670 3,15 | | | | | 320 000 Venezuela Government | | | | | 1,750 | 21.10.2026 | 53 760 | 0,04 |
| Ukraine - 0,52% (31. März 2024: 0,68%) | | | | | 320 000 Venezuela Government | | | | | 1,950 | 05.08.2031 | 52 320 | 0,03 |
| Staatsanleihen | | | | | 320 000 Venezuela Government | | | | | 9,250 | 15.09.2027 | 52 000 | 0,03 |
| 90 297 | Ukraine Government | Nullkupon | 01.02.2030 | 39 618 | 0,03 | 380 000 | Venezuela Government | 9,375 | 13.01.2034 | 65 550 | 0,05 | | |
| 251 642 | Ukraine Government | Nullkupon | 01.02.2034 | 86 124 | 0,06 | 355 413 0,23 | | | | | | | |
| 209 626 | Ukraine Government | Nullkupon | 01.02.2035 | 91 921 | 0,06 | Sambia - 0,35% (31. März 2024: 0,40%) | | | | | | | |
| 180 521 | Ukraine Government | Nullkupon | 01.02.2036 | 78 436 | 0,05 | Staatsanleihen | | | | | | | |
| 84 129 | Ukraine Government | 1,750 | 01.02.2029 | 49 607 | 0,03 | 159 469 | Zambia Government | 0,500 | 31.12.2053 | 79 336 | 0,05 | | |
| 401 603 | Ukraine Government | 1,750 | 01.02.2034 | 179 115 | 0,11 | 511 976 | Zambia Government | 5,750 | 30.06.2033 | 451 819 | 0,30 | | |
| 336 891 | Ukraine Government | 1,750 | 01.02.2035 | 146 463 | 0,10 | 531 155 0,35 | | | | | | | |
| 279 707 | Ukraine Government | 1,750 | 01.02.2036 | 120 260 | 0,08 | Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - | | | | | | | |
| 791 544 0,52 | | | | | (Anschaffungskosten USD 139 889 963) 145 761 785 95,59 | | | | | | | | |
| Vereinigte Arabische Emirate - 1,67% (31. März 2024: 1,38%) | | | | | Übertragbare Wertpapiere insgesamt - | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | (Anschaffungskosten 139 889 963 USD) 145 761 785 95,59 | | | | | | | | |
| 750 000 | NBK Tier 1 Financing Ltd | 4,500 | 31.12.2099 | 740 156 | 0,49 | Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 139 889 963) 145 761 785 95,59 | | | | | | | | |
| 440 000 | Finance Department Government of Sharjah | 6,125 | 06.03.2036 | 452 788 | 0,30 | | | | | | | | |
| 345 000 | Finance Department Government of Sharjah | 6,500 | 23.11.2032 | 371 091 | 0,24 | | | | | | | | |
| 200 000 | United Arab Emirates Government | 3,250 | 19.10.2061 | 144 625 | 0,09 | | | | | | | | |
| 845 000 | United Arab Emirates Government | 4,951 | 07.07.2052 | 835 283 | 0,55 | | | | | | | | |
| 2 543 943 1,67 | | | | | | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten - 1,89% (31. März 2024: 0,49%) | | | | | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | | | | | | | | |
| 120 000 | United States Treasury Note | 4,250 | 28.02.2031 | 124 029 | 0,08 | | | | | | | | |
| 335 000 | United States Treasury Note | 4,250 | 15.02.2054 | 341 020 | 0,22 | | | | | | | | |
| 2 310 000 | United States Treasury Note | 4,375 | 15.05.2034 | 2 417 018 | 1,59 | | | | | | | | |
| 2 882 067 1,89 | | | | | | | | | | | | | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|---|-------------------|-------------------|---|-----------|--|-------------------|-------------------|---|-------------|
| Derivative Finanzinstrumente - 0,18% (31. März 2024: (0,22)%) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - 0,18% (31. März 2024: (0,22)% (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - 0,25% (31. März 2024: (0,22)%) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - 0,25% (31. März 2024: (0,22)% (Fortsetzung) | | | | |
| 01.10.2024 | 10 108 670 TRY | 286 000 USD | 9 685 | 0,01 | 29.10.2024 | 1 022 277 USD | 3 820 350 PEN | (4 391) | (0,00) |
| 01.10.2024 | 294 313 USD | 10 108 670 TRY | (1 372) | (0,00) | 29.10.2024 | 177 000 USD | 668 830 PEN | (2 739) | (0,00) |
| 02.10.2024 | 32 626 467 BRL | 5 945 706 USD | 45 419 | 0,03 | 04.11.2024 | 22 577 810 BRL | 4 061 323 USD | 69 419 | 0,06 |
| 02.10.2024 | 4 075 785 USD | 22 577 810 BRL | (70 127) | (0,05) | 04.11.2024 | 10 108 670 TRY | 283 572 USD | 2 756 | 0,00 |
| 02.10.2024 | 1 090 690 USD | 6 021 592 BRL | (15 041) | (0,01) | 04.11.2024 | 3 131 538 TRY | 84 000 USD | 4 701 | 0,00 |
| 02.10.2024 | 354 000 USD | 1 972 842 BRL | (8 269) | (0,01) | 04.11.2024 | 2 709 056 TRY | 70 800 USD | 5 934 | 0,00 |
| 02.10.2024 | 369 000 USD | 2 054 223 BRL | (8 212) | (0,01) | 04.11.2024 | 5 795 852 TRY | 156 886 USD | 7 281 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 766 CHF | 2 097 USD | (1) | (0,00) | 04.11.2024 | 7 833 787 TRY | 214 000 USD | 7 892 | 0,01 |
| 15.10.2024 | 2 458 CHF | 2 912 USD | 6 | 0,00 | 04.11.2024 | 9 063 920 TRY | 240 000 USD | 16 735 | 0,01 |
| 15.10.2024 | 1 508 CHF | 1 777 USD | 14 | 0,00 | 04.11.2024 | 5 657 667 TRY | 142 798 USD | 17 455 | 0,01 |
| 15.10.2024 | 140 713 CHF | 166 547 USD | 512 | 0,00 | 04.11.2024 | 8 078 220 TRY | 204 202 USD | 24 614 | 0,02 |
| 15.10.2024 | 30 655 893 INR | 366 500 USD | (878) | (0,00) | 04.11.2024 | 28 677 567 TRY | 769 847 USD | 42 445 | 0,04 |
| 15.10.2024 | 30 655 893 INR | 366 500 USD | (878) | (0,00) | 04.11.2024 | 250 000 USD | 9 226 000 TRY | (11 326) | (0,03) |
| 15.10.2024 | 14 944 913 INR | 178 500 USD | (257) | (0,00) | 19.11.2024 | 16 147 537 CZK | 711 918 USD | 3 434 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 14 944 913 INR | 178 500 USD | (257) | (0,00) | 19.11.2024 | 201 685 137 HUF | 563 319 USD | 2 428 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 4 953 345 INR | 59 000 USD | 77 | 0,00 | 19.11.2024 | 3 392 783 688 IDR | 217 723 USD | 5 941 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 325 148 PLN | 83 047 USD | 1 686 | 0,00 | 19.11.2024 | 3 854 198 MXN | 194 000 USD | 1 186 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 348 296 PLN | 88 953 USD | 1 812 | 0,00 | 19.11.2024 | 1 435 678 PLN | 369 734 USD | 4 071 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 698 823 PLN | 178 500 USD | 3 612 | 0,00 | 19.11.2024 | 4 211 392 RON | 934 181 USD | 9 865 | 0,01 |
| 15.10.2024 | 698 890 PLN | 178 500 USD | 3 630 | 0,00 | 19.11.2024 | 185 000 USD | 3 736 440 MXN | (4 223) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 922 656 PLN | 236 803 USD | 3 639 | 0,00 | 19.11.2024 | 131 000 USD | 2 643 676 MXN | (2 882) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 273 990 USD | 23 127 477 INR | (1 844) | (0,00) | 19.11.2024 | 73 000 USD | 1 470 147 MXN | (1 452) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 274 010 USD | 23 125 093 INR | (1 795) | (0,00) | 19.11.2024 | 8 766 USD | 175 634 MXN | (128) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 271 010 USD | 22 768 946 INR | (547) | (0,00) | 19.11.2024 | 8 178 USD | 163 925 MXN | (124) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 270 990 USD | 22 767 184 INR | (547) | (0,00) | 19.11.2024 | 7 601 USD | 152 216 MXN | (108) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 265 500 USD | 22 291 380 INR | (362) | (0,00) | 19.11.2024 | 15 959 USD | 317 075 MXN | (98) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 265 500 USD | 22 290 053 INR | (346) | (0,00) | 19.11.2024 | 107 225 USD | 479 737 RON | (315) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 12 600 USD | 1 055 597 INR | 11 | 0,00 | 19.11.2024 | 311 200 USD | 1 388 201 RON | 14 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 164 000 USD | 6 899 480 UYU | (1 237) | (0,00) | 19.11.2024 | 816 589 USD | 14 763 677 ZAR | (36 703) | (0,03) |
| 15.10.2024 | 164 000 USD | 6 866 680 UYU | (452) | (0,00) | 19.11.2024 | 817 041 USD | 14 763 677 ZAR | (36 251) | (0,03) |
| 15.10.2024 | 12 262 718 UYU | 298 000 USD | (4 318) | (0,00) | 19.11.2024 | 819 785 USD | 14 763 677 ZAR | (33 507) | (0,03) |
| 15.10.2024 | 8 336 294 UYU | 202 583 USD | (2 935) | (0,00) | 19.11.2024 | 820 111 USD | 14 763 677 ZAR | (33 181) | (0,02) |
| 15.10.2024 | 4 353 464 UYU | 106 520 USD | (2 258) | (0,00) | 20.11.2024 | 11 451 300 DOP | 190 000 USD | (1 315) | (0,00) |
| 18.10.2024 | 5 119 290 CNY | 734 000 USD | (3 745) | (0,00) | 26.11.2024 | 10 629 725 EGP | 212 807 USD | 2 307 | 0,00 |
| 18.10.2024 | 4 911 245 CNY | 704 000 USD | (3 423) | (0,00) | 16.12.2024 | 4 987 208 THB | 150 751 USD | 5 007 | 0,00 |
| 18.10.2024 | 6 508 062 CNY | 931 000 USD | (2 640) | (0,00) | 16.12.2024 | 82 452 099 THB | 2 420 399 USD | 154 703 | 0,10 |
| 18.10.2024 | 931 194 CNY | 132 000 USD | 833 | 0,00 | 16.12.2024 | 82 452 099 THB | 2 419 057 USD | 156 045 | 0,10 |
| 18.10.2024 | 6 774 512 CNY | 943 000 USD | 23 368 | 0,02 | 16.12.2024 | 187 775 USD | 6 163 959 THB | (4 735) | (0,00) |
| 18.10.2024 | 18 974 053 CNY | 2 626 348 USD | 80 255 | 0,05 | 16.12.2024 | 187 825 USD | 6 164 400 THB | (4 699) | (0,00) |
| 18.10.2024 | 112 000 USD | 811 297 CNY | (3 730) | (0,00) | | | | | |
| 18.10.2024 | 248 000 USD | 1 758 697 CNY | (2 874) | (0,00) | | | | 808 503 | 0,53 |
| 25.10.2024 | 399 967 USD | 1 858 097 MYR | (51 213) | (0,03) | | | | (431 414) | (0,28) |
| 25.10.2024 | 57 000 USD | 259 367 MYR | (5 979) | (0,00) | | | | | |
| 25.10.2024 | 196 524 USD | 832 317 MYR | (5 578) | (0,00) | | | | | |
| 28.10.2024 | 10 629 725 EGP | 215 613 USD | 1 911 | 0,00 | | | | | |
| 29.10.2024 | 3 873 945 537 COP | 957 121 USD | (32 158) | (0,02) | | | | | |
| 29.10.2024 | 304 712 USD | 283 772 536 CLP | (11 258) | (0,01) | | | | | |
| 29.10.2024 | 88 000 USD | 80 652 000 CLP | (1 803) | (0,00) | | | | | |
| 29.10.2024 | 103 000 USD | 433 115 000 COP | (413) | (0,00) | | | | | |
| 29.10.2024 | 204 000 USD | 854 556 000 COP | (38) | (0,00) | | | | | |
| 29.10.2024 | 1 384 731 USD | 5 618 270 139 COP | 43 285 | 0,03 | | | | | |
| 29.10.2024 | 1 385 961 USD | 5 618 270 139 COP | 44 515 | 0,03 | | | | | |
| 29.10.2024 | 1 020 216 USD | 3 820 350 PEN | (6 452) | (0,00) | | | | | |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | | 377 089 | 0,25 |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Währung | Nenn- betrag | Fonds zahlt | Fonds erhält | Ablauf- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|-----------------|-------------------------------|-----------------|------------------|---------------------------------------|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente - 0,18% (31. März 2024: (0,22)%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Zinsswaps - (0,07)% (31. März 2024: (0,03)%) | | | | | | |
| BRL | 2 638 616 | Weniger als 1 Monat CETIP | Fest 11,420% | 03.01.2028 | (11 975) | (0,01) |
| BRL | 6 887 886 | Weniger als 1 Monat CETIP | Fest 11,425% | 04.01.2027 | (21 148) | (0,02) |
| BRL | 5 438 193 | Weniger als 1 Monat CETIP | Fest 11,975% | 03.01.2028 | (6 732) | (0,00) |
| CLP | 604 380 000 | Weniger als 1 Monat CAMARA | Fest 4,730% | 16.08.2029 | (10 424) | (0,01) |
| COP | 1 460 170 000 | Weniger als 1 Monat CPIBR | Fest 7,390% | 09.08.2029 | (2 580) | (0,00) |
| INR | 72 680 000 | Weniger als 1 Monat CPIBR | Fest 5,918% | 17.09.2029 | (4 134) | (0,00) |
| ZAR | 3 160 000 | Weniger als 3 Monate JIBAR | Fest 7,855% | 23.07.2029 | (3 176) | (0,00) |
| ZAR | 17 540 000 | Weniger als 3 Monate JIBAR | Fest 8,610% | 06.06.2029 | (49 571) | (0,03) |
| Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | | | | | (109 740) | (0,07) |
| Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | | | 267 349 | 0,18 |
| Summe Anlagen (31. März 2024: 97,78%) | | | | | 146 029 134 | 95,77 |
| Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 2,22%) | | | | | 6 453 862 | 4,23 |
| Nettovermögen | | | | | 152 482 996 | 100,00 |

| Analyse des Gesamtvermögens | % des Gesamtvermögens |
|---|-----------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 94,32 |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | 0,52 |
| Sonstige Vermögenswerte | 5,16 |
| Gesamtvermögen | 100,00 |

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Bank of America Merrill Lynch
 Barclays Bank Plc
 Citibank NA
 Goldman Sachs
 HSBC Bank Plc
 JP Morgan Chase and Company
 Standard Chartered Bank
 State Street Bank and Trust Company
 UBS AG

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Bank of America Merrill Lynch.

Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | | | |
|--|---|-----------------------|---------------------------------------|--------------|--|---|---|---------------------------------------|--------------|-----------|------------|---------|------|
| Übertragbare Wertpapiere - 97,13% (31. März 2024: 96,03%) Festverzinsliche Wertpapiere - 97,13% (31. März 2024: 96,03%) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 97,13% (31. März 2024: 96,03%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 97,13% (31. März 2024: 96,03%) (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Argentinien - 2,20% (31. März 2024: 0,88%) | | | | | Kaimaninseln - 7,07% (31. März 2024: 7,36%) (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| 400 000 | Telecom Argentina SA | 9,500 | 18.07.2031 | 413 400 | 0,62 | 200 000 | Wynn Macau Ltd | 5,125 | 15.12.2029 | 188 250 | 0,28 | | |
| 400 000 | YPF SA | 9,500 | 17.01.2031 | 423 000 | 0,63 | 600 000 | Wynn Macau Ltd | 5,500 | 15.01.2026 | 596 438 | 0,89 | | |
| Staatsanleihen | | | | | 4 712 760 7,07 | | | | | | | | |
| 4 364 | Argentina Government | 1,000 | 09.07.2029 | 2 845 | 0,00 | Chile - 7,18% (31. März 2024: 7,52%) | | | | | | | |
| 1 375 000 | Argentina Government | 3,500 | 09.07.2041 | 629 750 | 0,95 | Unternehmensanleihen | | | | | | | |
| 1 468 995 2,20 | | | | | 200 000 AES Andes SA | | | | | 6,300 | 15.03.2029 | 208 260 | 0,31 |
| Österreich - 0,96% (31. März 2024: null) | | | | | 232 000 AES Andes SA | | | | | 6,350 | 07.10.2079 | 231 075 | 0,35 |
| Unternehmensanleihen | | | | | 600 000 AES Andes SA | | | | | 8,150 | 10.06.2055 | 622 314 | 0,93 |
| 625 000 | LD Celulose International GmbH | 7,950 | 26.01.2032 | 641 953 | 0,96 | 1 300 000 | Banco de Credito e Inversiones SA | 8,750 | 31.12.2099 | 1 400 749 | 2,11 | | |
| Bermuda - 1,21% (31. März 2024: 1,43%) | | | | | 600 000 Banco del Estado de Chile | | | | | 7,950 | 31.12.2099 | 647 400 | 0,97 |
| Unternehmensanleihen | | | | | 1 037 501 Chile Electricity PEC SpA | | | | | Nullkupon | 25.01.2028 | 854 963 | 1,28 |
| 400 000 | Star Energy Geothermal Darajat II | 4,850 | 14.10.2038 | 384 625 | 0,58 | 400 000 | Engie Energia Chile SA | 3,400 | 28.01.2030 | 368 625 | 0,55 | | |
| 200 000 | Tengizchevroil Finance Co International Ltd | 3,250 | 15.08.2030 | 174 180 | 0,26 | 225 000 | Engie Energia Chile SA | 6,375 | 17.04.2034 | 239 760 | 0,36 | | |
| 250 000 | Tengizchevroil Finance Co International Ltd | 4,000 | 15.08.2026 | 244 875 | 0,37 | 200 000 | Inversiones CMPC SA | 6,125 | 26.02.2034 | 212 500 | 0,32 | | |
| 803 680 1,21 | | | | | 4 785 646 7,18 | | | | | | | | |
| Brasilien - 0,28% (31. März 2024: 0,32%) | | | | | China - 0,60% (31. März 2024: 0,75%) | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | | | |
| 200 000 | Globo Comunicacao e Participacoes SA | 5,500 | 14.01.2032 | 188 000 | 0,28 | 400 000 | Immunocore | 6,179 | 19.01.2034 | 401 970 | 0,60 | | |
| Britische Jungferninseln - 1,37% (31. März 2024: 2,85%) | | | | | Kolumbien - 2,36% (31. März 2024: 2,89%) | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | | | |
| 200 000 | Huarong Finance II Co Ltd | 4,625 | 03.06.2026 | 197 062 | 0,30 | 600 000 | Bancolombia SA | 4,625 | 18.12.2029 | 596 436 | 0,90 | | |
| 313 200 | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd | 6,750 | 24.04.2033 | 319 954 | 0,48 | 200 000 | Bancolombia SA | 8,625 | 24.12.2034 | 213 800 | 0,32 | | |
| 450 000 | TSMC Global Ltd | 2,250 | 23.04.2031 | 396 128 | 0,59 | 600 000 | Empresas Publicas de Medellin ESP | 4,375 | 15.02.2031 | 529 260 | 0,79 | | |
| 913 144 1,37 | | | | | 200 000 Grupo Energia Bogota SA ESP | | | | | 7,850 | 09.11.2033 | 231 775 | 0,35 |
| Kanada - 0,68% (31. März 2024: 0,36%) | | | | | 1 571 271 2,36 | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Dominikanische Republik - 0,63% (31. März 2024: null) | | | | | | | | |
| 200 000 | First Quantum Minerals Ltd | 8,625 | 01.06.2031 | 200 750 | 0,30 | Unternehmensanleihen | | | | | | | |
| 250 000 | MEGlobal Canada ULC | 5,000 | 18.05.2025 | 249 922 | 0,38 | 400 000 | Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA | 7,000 | 30.06.2034 | 418 960 | 0,63 | | |
| 450 672 0,68 | | | | | Georgien - 0,74% (31. März 2024: null) | | | | | | | | |
| Kaimaninseln - 7,07% (31. März 2024: 7,36%) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | 500 000 Bank of Georgia JSC | | | | | 9,500 | 31.12.2099 | 492 500 | 0,74 |
| 400 000 | Arabian Centres Sukuk II Ltd | 5,625 | 07.10.2026 | 387 000 | 0,58 | Guatemala - 0,83% (31. März 2024: 0,99%) | | | | | | | |
| 400 000 | CK Hutchison International 24 Ltd | 5,375 | 26.04.2029 | 417 500 | 0,63 | Unternehmensanleihen | | | | | | | |
| 200 000 | Country Garden Holdings Co Ltd | 3,875 | 22.10.2030 | 15 250 | 0,02 | 600 000 | CT Trust | 5,125 | 03.02.2032 | 552 270 | 0,83 | | |
| 200 000 | Country Garden Holdings Co Ltd | 4,200 | 06.02.2026 | 15 250 | 0,02 | Hongkong - 2,12% (31. März 2024: 2,17%) | | | | | | | |
| 200 000 | Country Garden Holdings Co Ltd | 5,125 | 14.01.2027 | 15 250 | 0,02 | Unternehmensanleihen | | | | | | | |
| 200 000 | Gaci First Investment Co | 4,875 | 14.02.2035 | 196 750 | 0,30 | 600 000 | AIA Group Ltd | 2,700 | 31.12.2099 | 580 038 | 0,87 | | |
| 200 000 | Kingston Airport Revenue Finance Ltd | 6,750 | 15.12.2036 | 207 448 | 0,31 | 800 000 | AIA Group Ltd | 3,200 | 16.09.2040 | 629 429 | 0,94 | | |
| 700 000 | Liberty Costa Rica Senior Secured Finance | 10,875 | 15.01.2031 | 771 749 | 1,17 | 200 000 | AIA Group Ltd | 5,375 | 05.04.2034 | 206 323 | 0,31 | | |
| 400 000 | Meituan | 4,625 | 02.10.2029 | 398 204 | 0,60 | 1 415 790 2,12 | | | | | | | |
| 600 000 | QNB Finance Ltd | 4,875 | 30.01.2029 | 613 125 | 0,92 | Indien - 5,05% (31. März 2024: 3,28%) | | | | | | | |
| 200 000 | Sands China Ltd | 3,250 | 08.08.2031 | 176 000 | 0,26 | Unternehmensanleihen | | | | | | | |
| 200 000 | Sands China Ltd | 3,800 | 08.01.2026 | 196 625 | 0,29 | 600 000 | Adani Electricity Mumbai Ltd | 3,949 | 12.02.2030 | 542 813 | 0,81 | | |
| 200 000 | Tencent Holdings Ltd | 2,390 | 03.06.2030 | 181 047 | 0,27 | 1 000 000 | Adani Ports & Special Economic Zone Ltd | 3,100 | 02.02.2031 | 852 500 | 1,29 | | |
| 400 000 | Tencent Holdings Ltd | 3,680 | 22.04.2041 | 336 874 | 0,51 | 345 000 | Adani Renewable Energy RJ Ltd | 4,625 | 15.10.2039 | 294 759 | 0,44 | | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|---|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------|---|--|--|---------------------------------------|--------------|------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 97,13% (31. März 2024: 96,03%) (Fortsetzung) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 97,13% (31. März 2024: 96,03%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 97,13% (31. März 2024: 96,03%) (Fortsetzung) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 97,13% (31. März 2024: 96,03%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Indien - 5,05% (31. März 2024: 3,28%) (Fortsetzung) | | | | | Mexiko - 5,94% (31. März 2024: 6,42%) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 302 000 | Adani Transmission Step-One Ltd | 4,250 | 21.05.2036 | 264 628 | 0,40 | 600 000 | Banco Mercantil del Norte SA | 5,875 | 31.12.2099 | 591 240 | 0,89 |
| 425 000 | Continuum Green Energy India Pvt | 7,500 | 26.06.2033 | 447 710 | 0,67 | 800 000 | BBVA Bancomer SA | 5,875 | 13.09.2034 | 779 199 | 1,17 |
| 608 000 | JSW Hydro Energy Ltd | 4,125 | 18.05.2031 | 556 320 | 0,83 | 200 000 | BBVA Bancomer SA | 8,450 | 29.06.2038 | 218 626 | 0,33 |
| 400 000 | Sael Ltd | 7,800 | 31.07.2031 | 408 126 | 0,61 | 425 000 | Buffalo Energy Mexico Holdings | 7,875 | 15.02.2039 | 455 813 | 0,68 |
| | | | | 3 366 856 | 5,05 | 200 000 | Cemex SAB de CV | 5,125 | 31.12.2099 | 197 350 | 0,30 |
| | | | | | | 600 000 | Cemex SAB de CV | 9,125 | 31.12.2099 | 656 310 | 0,98 |
| Indonesien - 1,65% (31. März 2024: 0,36%) | | | | | Multinational - 0,57% (31. März 2024: 0,69%) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 400 000 | Krakatau Posco PT | 6,375 | 11.06.2029 | 404 594 | 0,61 | 450 000 | FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple | 7,250 | 31.01.2041 | 468 563 | 0,70 |
| 700 000 | Sorik Marapi Geothermal Power PT | 7,750 | 05.08.2031 | 698 250 | 1,04 | 400 000 | Metalsa SA de CV | 3,750 | 04.05.2031 | 336 000 | 0,50 |
| | | | | 1 102 844 | 1,65 | 250 000 | Trust Fibra Uno | 7,375 | 13.02.2034 | 257 500 | 0,39 |
| | | | | | | | | | | 3 960 601 | 5,94 |
| Irland - 1,11% (31. März 2024: 1,17%) | | | | | Niederlande - 4,88% (31. März 2024: 6,32%) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 800 000 | Aragvi Finance International DAC | 8,450 | 29.04.2026 | 738 404 | 1,11 | 182 000 | Greenko Dutch BV | 3,850 | 29.03.2026 | 175 971 | 0,26 |
| Israel - 1,94% (31. März 2024: 2,77%) | | | | | Paraguay - 0,59% (31. März 2024: 1,09%) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 200 000 | Bank Leumi Le-Israel BM | 3,275 | 29.01.2031 | 190 327 | 0,29 | 394 000 | Telefonica Celular del Paraguay SA | 5,875 | 15.04.2027 | 392 625 | 0,59 |
| 1 200 000 | Leviathan Bond Ltd | 6,750 | 30.06.2030 | 1 098 750 | 1,65 | Peru - 6,26% (31. März 2024: 6,47%) | | | | | |
| | | | | 1 289 077 | 1,94 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Jersey - 0,51% (31. März 2024: null) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 400 000 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd | 2,625 | 31.03.2036 | 343 000 | 0,51 | 400 000 | Banco de Credito del Peru | 3,125 | 01.07.2030 | 392 124 | 0,59 |
| Kasachstan - 0,61% (31. März 2024: null) | | | | | Panama - 0,55% (31. März 2024: 0,66%) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 400 000 | Development Bank of Kazakhstan JSC | 5,500 | 15.04.2027 | 404 875 | 0,61 | 400 000 | Telecomunicaciones Digitales SA | 4,500 | 30.01.2030 | 368 126 | 0,55 |
| Luxemburg - 8,66% (31. März 2024: 8,07%) | | | | | Paraguay - 0,59% (31. März 2024: 1,09%) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 875 000 | Aegea Finance Sarl | 9,000 | 20.01.2031 | 948 062 | 1,42 | Peru - 6,26% (31. März 2024: 6,47%) | | | | | |
| 700 000 | Ambipar Lux Sarl | 9,875 | 06.02.2031 | 726 250 | 1,09 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 400 000 | CSN Resources SA | 8,875 | 05.12.2030 | 406 120 | 0,61 | 400 000 | Banco de Credito del Peru | 3,250 | 30.09.2031 | 190 000 | 0,28 |
| 950 000 | EIG Pearl Holdings Sarl | 4,387 | 30.11.2046 | 780 188 | 1,16 | 400 000 | Banco Internacional del Peru SAA Interbank | 7,625 | 16.01.2034 | 432 600 | 0,65 |
| 400 000 | Greensaif Pipelines Bidco Sarl | 5,853 | 23.02.2036 | 415 000 | 0,62 | 750 000 | Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru | 8,550 | 18.09.2033 | 844 875 | 1,26 |
| 600 000 | Greensaif Pipelines Bidco Sarl | 6,510 | 23.02.2042 | 649 313 | 0,97 | 400 000 | Minsur SA | 4,500 | 28.10.2031 | 370 625 | 0,56 |
| 165 630 | Guara Norte Sarl | 5,198 | 15.06.2034 | 157 886 | 0,24 | 675 000 | Niagara Energy SAC | 5,746 | 03.10.2034 | 678 713 | 1,02 |
| 600 000 | Millicom International Cellular SA | 7,375 | 02.04.2032 | 618 000 | 0,93 | 1 375 050 | Peru LNG Srl | 5,375 | 22.03.2030 | 1 265 953 | 1,90 |
| 400 000 | Puma International Financing SA | 7,750 | 25.04.2029 | 412 500 | 0,62 | | | | | 4 174 890 | 6,26 |
| 701 343 | Tierra Mojada Luxembourg II Sarl | 5,750 | 01.12.2040 | 664 961 | 1,00 | Singapur - 1,87% (31. März 2024: 1,96%) | | | | | |
| | | | | 5 778 280 | 8,66 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Mauritius - 2,42% (31. März 2024: 2,62%) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 347 000 | Greenko Power II Ltd | 4,300 | 13.12.2028 | 327 271 | 0,49 | 600 000 | BOC Aviation Ltd | 6,688 | 21.05.2025 | 603 600 | 0,91 |
| 200 000 | Greenko Wind Projects Mauritius Ltd | 5,500 | 06.04.2025 | 199 375 | 0,30 | 250 000 | DBS Group Holdings Ltd | 5,549 | 12.09.2025 | 250 441 | 0,38 |
| 400 000 | Network i2i Ltd | 5,650 | 31.12.2099 | 399 280 | 0,60 | | | | | | |
| 800 000 | UPL Corp Ltd | 4,625 | 16.06.2030 | 684 250 | 1,03 | | | | | | |
| | | | | 1 610 176 | 2,42 | | | | | | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | |
|--|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 97,13% (31. März 2024: 96,03%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 97,13% (31. März 2024: 96,03%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Singapur - 1,87% (31. März 2024: 1,96%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | | |
| 200 000 | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd | 1,832 | 10.09.2030 | 194 256 | 0,29 |
| 200 000 | United Overseas Bank Ltd | 3,863 | 07.10.2032 | 195 563 | 0,29 |
| | | | | 1 243 860 | 1,87 |
| Südkorea - 4,49% (31. März 2024: 4,14%) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | |
| 200 000 | Hanwha Life Insurance Co Ltd | 3,379 | 04.02.2032 | 192 875 | 0,29 |
| 200 000 | KEB Hana Bank | 3,500 | 31.12.2099 | 191 000 | 0,29 |
| 450 000 | Kyobo Life Insurance Co Ltd | 5,900 | 15.06.2052 | 462 094 | 0,69 |
| 400 000 | LG Energy Solution Ltd | 5,375 | 02.07.2027 | 406 110 | 0,61 |
| 200 000 | Shinhan Bank Co Ltd | 5,750 | 15.04.2034 | 207 667 | 0,31 |
| 500 000 | Woori Bank | 6,375 | 31.12.2099 | 513 281 | 0,77 |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 400 000 | Export-Import Bank of Korea | 5,125 | 11.01.2033 | 419 250 | 0,63 |
| 600 000 | Korea Housing Finance Corp | 4,625 | 24.02.2033 | 601 875 | 0,90 |
| | | | | 2 994 152 | 4,49 |
| Spanien - 2,58% (31. März 2024: 1,36%) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | |
| 400 000 | AL Candelaria - Spain - SA | 5,750 | 15.06.2033 | 328 875 | 0,49 |
| 574 999 | AL Candelaria - Spain - SA | 7,500 | 15.12.2028 | 571 261 | 0,86 |
| 800 000 | Termocandelaria Power Ltd | 7,750 | 17.09.2031 | 821 040 | 1,23 |
| | | | | 1 721 176 | 2,58 |
| Thailand - 2,32% (31. März 2024: 2,14%) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | |
| 200 000 | Bangkok Bank PCL | 3,466 | 23.09.2036 | 175 829 | 0,26 |
| 400 000 | Bangkok Bank PCL | 5,000 | 31.12.2099 | 395 950 | 0,59 |
| 200 000 | Kasikornbank PCL | 3,343 | 02.10.2031 | 191 750 | 0,29 |
| 800 000 | Krung Thai Bank PCL | 4,400 | 31.12.2099 | 785 000 | 1,18 |
| | | | | 1 548 529 | 2,32 |
| Türkei - 5,27% (31. März 2024: 4,57%) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | |
| 600 000 | Akbank TAS | 9,369 | 31.12.2099 | 623 063 | 0,93 |
| 700 000 | Aydem Yenilenebilir Enerji AS | 7,750 | 02.02.2027 | 700 219 | 1,05 |
| 800 000 | Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS | 8,375 | 23.07.2029 | 824 000 | 1,25 |
| 200 000 | Türkiye Is Bankasi AS | 7,750 | 12.06.2029 | 209 645 | 0,31 |
| 200 000 | Türkiye Vakiflar Bankasi TAO | 10,117 | 31.12.2099 | 213 250 | 0,32 |
| 500 000 | Türkiye Varlik Fonu Yonetimi AS | 8,250 | 14.02.2029 | 527 656 | 0,79 |
| 400 000 | Ulker Biskuvu Sanayi AS | 7,875 | 08.07.2031 | 414 500 | 0,62 |
| | | | | 3 512 333 | 5,27 |
| Ukraine - 0,54% (31. März 2024: 0,62%) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | |
| 400 000 | VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc | 6,200 | 11.02.2025 | 362 000 | 0,54 |
| Vereinigte Arabische Emirate - 5,55% (31. März 2024: 7,69%) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | |
| 600 000 | First Abu Dhabi Bank PJSC | 4,500 | 31.12.2099 | 591 749 | 0,89 |
| 400 000 | First Abu Dhabi Bank PJSC | 5,804 | 16.01.2035 | 412 748 | 0,62 |
| 450 000 | First Abu Dhabi Bank PJSC | 6,320 | 04.04.2034 | 472 500 | 0,71 |
| 400 000 | NBK Tier 1 Financing Ltd | 4,500 | 31.12.2099 | 394 750 | 0,59 |
| 900 000 | NBK Tier 1 Ltd | 3,625 | 31.12.2099 | 862 313 | 1,29 |
| 1 132 692 | Sweihan PV Power Co PJSC | 3,625 | 31.01.2049 | 968 098 | 1,45 |
| | | | | 3 702 158 | 5,55 |

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | |
|--|---------------------------------|--|---------------------------------------|-------------------|---------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 97,13% (31. März 2024: 96,03%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 97,13% (31. März 2024: 96,03%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Vereinigtes Königreich - 1,59% (31. März 2024: 1,23%) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | |
| 200 000 | Prudential Funding Asia Plc | 3,625 | 24.03.2032 | 187 500 | 0,28 |
| 400 000 | Standard Chartered Plc | 7,224 | 06.07.2027 | 405 534 | 0,61 |
| 250 000 | WE Soda Investments Holding Plc | 9,375 | 14.02.2031 | 260 625 | 0,39 |
| 200 000 | WE Soda Investments Holding Plc | 9,500 | 06.10.2028 | 208 875 | 0,31 |
| | | | | 1 062 534 | 1,59 |
| Vereinigte Staaten - 3,95% (31. März 2024: 5,97%) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | |
| 200 000 | Azul Secured Finance LLP | 10,875 | 28.05.2030 | 127 625 | 0,19 |
| 804 000 | Gran Tierra Energy Inc | 9,500 | 15.10.2029 | 765 006 | 1,15 |
| 400 000 | Hyundai Capital America | 6,100 | 21.09.2028 | 422 003 | 0,63 |
| 400 000 | Stillwater Mining Co | 4,500 | 16.11.2029 | 341 875 | 0,51 |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 500 000 | United States Treasury Note | 4,750 | 15.11.2043 | 538 945 | 0,81 |
| 400 000 | United States Treasury Note | 4,750 | 15.11.2053 | 441 344 | 0,66 |
| | | | | 2 636 798 | 3,95 |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 62 102 138 USD) | | | | 64 769 205 | 97,13 |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 62 102 138 USD) | | | | 64 769 205 | 97,13 |
| Kapital- betrag | Effektive Rendite | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | |
| Pensionsgeschäfte - 2,92% (31. März 2024: 2,13%) | | | | | |
| 1 950 000 | Fixed Income Clearing Corp* | 4,840 | 01.10.2024 | 1 950 000 | 2,92 |
| Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 1 950 000 USD) | | | | 1 950 000 | 2,92 |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 64 052 138 USD) | | | | 66 719 205 | 100,05 |
| Nenn- betrag USD | Durchschnitts- kostenpreis | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | | |
| Derivative Finanzinstrumente - 0,24% (31. März 2024: (0,24%)) | | | | | |
| Offene Terminkontrakte - (0,00)% (31. März 2024: 0,01%) | | | | | |
| 249 563 | 125 | 2 of US Long Bond Futures Contracts Ablauf 19.12.2024 | (1 187) | (0,00) | |
| 134 102 | 134 | 1 US Ultra Bond Futures Contracts Ablauf 19.12.2024 | (1 008) | (0,00) | |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten | | | (2 195) | (0,00) | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|--|------------------|-------------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente - 0,24% (31. März 2024: (0,24)%) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - 0,24% (31. März 2024: (0,25)%) | | | | |
| 15.10.2024 | 22 554 CHF | 26 698 USD | 79 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 35 441 CHF | 41 984 USD | 93 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 2 038 049 CHF | 2 412 217 USD | 7 413 | 0,01 |
| 15.10.2024 | 225 EUR | 251 USD | 1 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 207 EUR | 229 USD | 2 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 19 326 EUR | 21 390 USD | 191 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 52 723 GBP | 70 751 USD | (31) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 132 512 GBP | 173 351 USD | 4 392 | 0,01 |
| 15.10.2024 | 4 889 890 GBP | 6 408 666 USD | 150 328 | 0,22 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | | | 162 499 | 0,24 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | | (31) | (0,00) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | 162 468 | 0,24 |
| Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | 160 273 | 0,24 |
| Summe Anlagen (31. März 2024: 97,92%) | | | 66 879 478 | 100,29 |
| Sonstige Nettoverbindlichkeiten (31. März 2024: 2,08%) | | | (193 225) | (0,29) |
| Nettovermögen | | | 66 686 253 | 100,00 |

| Analyse des Gesamtvermögens | % des Gesamtvermögens |
|---|-----------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 93,55 |
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | 0,75 |
| Pensionsgeschäfte | 2,84 |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | 0,24 |
| Sonstige Vermögenswerte | 2,62 |
| Gesamtvermögen | 100,00 |

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 1 950 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 1 898 300 United States Treasury Notes, 4,375%, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 1 989 026 USD.

Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert EUR | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert EUR | % des NIW | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|--|----------------|------------------------------------|---------------------------------------|--------------|-----------|------|
| Übertragbare Wertpapiere - 95,96% (31. März 2024: 97,68%) Festverzinsliche Wertpapiere - 95,96% (31. März 2024: 97,68%) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 95,96% (31. März 2024: 97,68%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 95,96% (31. März 2024: 97,68%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Bermuda - 3,67% (31. März 2024: 3,43%) | | | | | Niederlande - 0,68% (31. März 2024: 0,48%) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 2 700 000 | BW Energy Ltd | 10,000 | 21.06.2029 | 2 426 625 | 1,32 | 1 350 000 | HMH Holding BV | 9,875 | 16.11.2026 | 1 254 427 | 0,68 |
| 8 000 000 | Hoegh LNG Holdings Ltd | 10,770 | 30.01.2025 | 690 125 | 0,37 | | | | | | |
| 907 138 | Odfjell Rig III Ltd | 9,250 | 31.05.2028 | 855 793 | 0,46 | | | | | | |
| 10 000 000 | Odfjell Technology Ltd | 8,230 | 16.09.2028 | 854 975 | 0,46 | | | | | | |
| 2 200 000 | Paratus Energy Services Ltd | 9,500 | 27.06.2029 | 1 974 648 | 1,06 | | | | | | |
| | | | | 6 802 166 | 3,67 | | | | | | |
| Dänemark - 6,67% (31. März 2024: 9,22%) | | | | | Norwegen - 40,42% (31. März 2024: 43,88%) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 5 000 000 | BioCirc Group Holding ApS | 9,678 | 19.07.2028 | 5 036 000 | 2,72 | 200 000 | B2 Impact ASA | 7,388 | 18.03.2029 | 202 872 | 0,11 |
| 1 200 000 | GoCollective A/S | 12,204 | 12.04.2027 | 1 233 000 | 0,66 | 400 000 | B2 Impact ASA | 8,655 | 30.01.2028 | 417 420 | 0,23 |
| 2 000 000 | Jyske Bank A/S | 7,000 | 31.12.2099 | 2 089 780 | 1,13 | 4 100 000 | BEWi ASA | 6,640 | 03.09.2026 | 4 090 980 | 2,21 |
| 2 400 000 | SGL Group ApS | 8,438 | 22.04.2030 | 2 413 872 | 1,31 | 2 650 000 | Bluenord ASA | 9,500 | 02.07.2029 | 2 436 632 | 1,31 |
| 737 191 | SGL Group ApS | 10,255 | 02.03.2028 | 768 168 | 0,41 | 7 500 000 | Chip Bidco AS | 9,740 | 26.02.2027 | 652 837 | 0,35 |
| 774 400 | Ziton A/S | 12,970 | 09.06.2028 | 822 575 | 0,44 | 3 000 000 | Color Group AS | 7,530 | 02.10.2024 | 255 211 | 0,14 |
| | | | | 12 363 395 | 6,67 | 6 000 000 | Color Group AS | 7,780 | 23.04.2029 | 515 797 | 0,28 |
| Finnland - 10,73% (31. März 2024: 9,14%) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 1 400 000 | Citycon OYJ | 3,625 | 31.12.2099 | 1 158 472 | 0,62 | 3 000 000 | Color Group AS | 9,990 | 23.08.2026 | 269 914 | 0,15 |
| 300 000 | Citycon OYJ | 7,875 | 31.12.2099 | 281 121 | 0,15 | 8 500 000 | Crayon Group Holding ASA | 7,500 | 08.04.2028 | 730 149 | 0,39 |
| 2 500 000 | Finnair OYJ | 4,750 | 24.05.2029 | 2 508 450 | 1,35 | 20 000 000 | DNB Boligkreditt AS | 5,190 | 05.10.2027 | 1 711 226 | 0,92 |
| 2 900 000 | Fortaco Group Holdco OYJ | 10,688 | 22.07.2027 | 2 946 603 | 1,59 | 2 200 000 | DNO ASA | 7,875 | 09.09.2026 | 1 981 981 | 1,07 |
| 3 500 000 | KoskiRent Oy | 8,845 | 28.06.2027 | 3 508 750 | 1,89 | 2 500 000 | DNO ASA | 9,250 | 04.06.2029 | 2 322 834 | 1,25 |
| 4 500 000 | Multitude Capital OYJ | 10,076 | 27.06.2028 | 4 504 500 | 2,43 | 32 500 000 | GLX Holding AS | 11,490 | 23.02.2027 | 2 864 266 | 1,54 |
| 3 085 000 | PHM Group Holding Oy | 10,980 | 19.06.2026 | 3 204 760 | 1,73 | 26 250 000 | Groentvedt AS | 12,760 | 11.01.2027 | 2 143 239 | 1,16 |
| 500 000 | TietoEVRY OYJ | 2,000 | 17.06.2025 | 495 005 | 0,27 | 35 000 000 | Hawk Infinity Software AS | 1,000 | 15.10.2029 | 2 985 462 | 1,61 |
| 600 000 | YIT OYJ | 3,250 | 15.01.2026 | 568 122 | 0,31 | 35 000 000 | Hawk Infinity Software AS | 11,230 | 03.10.2028 | 3 105 198 | 1,67 |
| 700 000 | YIT OYJ | 10,988 | 18.06.2027 | 727 286 | 0,39 | 25 000 000 | Inin Group AS | 12,740 | 05.01.2027 | 2 188 653 | 1,18 |
| | | | | 19 903 069 | 10,73 | 9 000 000 | Joetul AS | 12,760 | 15.07.2026 | 650 268 | 0,35 |
| Deutschland - 4,94% (31. März 2024: 2,26%) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 1 044 000 | Booster Precision Components GmbH | 12,523 | 28.11.2026 | 1 044 000 | 0,56 | 23 000 000 | Kistefos AS | 10,270 | 26.07.2027 | 2 023 145 | 1,09 |
| 2 400 000 | Lifefit Group Midco GmbH | 10,515 | 29.08.2029 | 2 418 744 | 1,30 | 7 000 000 | Klaveness Combination Carriers ASA | 8,370 | 05.09.2028 | 618 812 | 0,33 |
| 4 000 000 | Mutares SE & Co KGaA | 9,730 | 19.09.2029 | 3 719 120 | 2,02 | 5 500 000 | Kongsberg Automotive ASA | 8,576 | 24.06.2028 | 5 525 465 | 2,98 |
| 800 000 | Mutares SE & Co KGaA | 11,845 | 31.03.2027 | 783 608 | 0,42 | 3 000 000 | Leroy Seafood Group ASA | 6,270 | 26.04.2028 | 259 626 | 0,14 |
| 1 200 000 | SLR Group GmbH | 10,712 | 09.10.2027 | 1 189 128 | 0,64 | 5 500 000 | LINK Mobility Group Holding ASA | 3,375 | 15.12.2025 | 5 475 635 | 2,95 |
| | | | | 9 154 600 | 4,94 | 500 000 | Mowi ASA | 5,236 | 31.01.2025 | 501 755 | 0,27 |
| Guernsey - 0,86% (31. März 2024: 1,37%) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 1 600 000 | ACL Holdings Ltd | 11,500 | 16.02.2027 | 1 600 864 | 0,86 | 2 375 000 | NES Fircroft Bondco AS | 8,000 | 30.09.2029 | 2 120 465 | 1,14 |
| Luxemburg - 0,34% (31. März 2024: 1,05%) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 200 000 | Advanzia Bank SA | 10,273 | 28.02.2034 | 201 436 | 0,11 | 60 000 000 | NFH 240448 AS | 14,010 | 19.07.2027 | 5 139 502 | 2,77 |
| 400 000 | Stena International SA | 7,250 | 15.02.2028 | 418 900 | 0,23 | 31 250 000 | NoA BidCo AS | 12,260 | 15.04.2027 | 2 684 557 | 1,45 |
| | | | | 620 336 | 0,34 | 26 000 000 | Norlandia Health & Care Group AS | 9,232 | 04.07.2028 | 2 349 018 | 1,27 |
| Malta - 1,76% (31. März 2024: 1,32%) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 24 000 000 | Gaming Innovation Group Plc | 10,517 | 18.12.2026 | 2 215 358 | 1,19 | 25 000 000 | Norlandia Health & Care Group AS | 10,240 | 04.07.2028 | 2 185 247 | 1,18 |
| 1 000 000 | Gaming Innovation Group Plc | 10,738 | 18.12.2026 | 1 043 560 | 0,57 | 18 000 000 | Ocean Yield AS | 7,870 | 05.09.2029 | 1 530 655 | 0,83 |
| | | | | 3 258 918 | 1,76 | 13 500 000 | Ocean Yield AS | 8,480 | 19.09.2028 | 1 183 926 | 0,64 |
| | | | | | | 800 000 | Ocean Yield AS | 10,249 | 31.12.2099 | 744 698 | 0,40 |
| | | | | | | 2 000 000 | Odfjell SE | 10,530 | 21.01.2025 | 172 548 | 0,09 |
| | | | | | | 900 000 | OKEA ASA | 9,125 | 14.09.2026 | 829 326 | 0,45 |
| | | | | | | 300 000 | OKEA ASA | 9,125 | 15.05.2028 | 272 845 | 0,15 |
| | | | | | | 22 500 000 | OMDA AS | 10,720 | 04.12.2028 | 1 982 264 | 1,07 |
| | | | | | | 11 000 000 | Pelagia Holding AS | 7,470 | 12.03.2029 | 943 354 | 0,51 |
| | | | | | | 800 000 | Scatec ASA | 6,049 | 19.08.2025 | 800 832 | 0,43 |
| | | | | | | 9 000 000 | Scatec ASA | 11,340 | 17.02.2027 | 825 261 | 0,44 |
| | | | | | | 200 000 | Smaakraft AS | 6,308 | 10.06.2028 | 206 600 | 0,11 |
| | | | | | | 4 000 000 | SpareBank 1 Boligkreditt AS | 5,210 | 13.03.2028 | 342 558 | 0,18 |
| | | | | | | 32 000 000 | SpareBank 1 Boligkreditt AS | 5,260 | 19.03.2029 | 2 742 589 | 1,48 |
| | | | | | | 18 000 000 | Sparebanken Vest Boligkreditt AS | 5,210 | 15.03.2028 | 1 540 700 | 0,83 |
| | | | | | | 5 250 000 | Superoffice Group AS | 11,250 | 05.11.2025 | 454 177 | 0,24 |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert EUR | % des NIW | Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW | |
|---|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|---|---|----------------------|---|------------------------------|---------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 95,96% (31. März 2024: 97,68%) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - 0,59% (31. März 2024: 1,33%) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 95,96% (31. März 2024: 97,68%) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - 0,59% (31. März 2024: 1,33%) | | | | | |
| Norwegen - 40,42% (31. März 2024: 43,88%) (Fortsetzung) | | | | | 10.10.2024 | 6 355 674 EUR | 75 000 000 NOK | (23 134) | (0,01) | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | | 10.10.2024 | 843 951 EUR | 10 000 000 NOK | (6 557) | (0,00) | |
| 4 000 000 | Wallenius Wilhelmsen ASA | 7,990 | 31.08.2028 | 350 776 | 0,19 | 10.10.2024 | 84 929 EUR | 1 000 000 NOK | (122) | (0,00) |
| 4 500 000 | Wallenius Wilhelmsen ASA | 8,630 | 03.03.2026 | 396 855 | 0,21 | 10.10.2024 | 41 195 153 EUR | 474 200 000 NOK | 864 071 | 0,46 |
| 1 200 000 | Zalaris ASA | 8,595 | 28.03.2028 | 1 261 716 | 0,68 | 10.10.2024 | 33 593 760 EUR | 383 700 000 SEK | (325 364) | (0,20) |
| | | | | 74 989 846 | 40,42 | 10.10.2024 | 1 784 984 EUR | 20 500 000 SEK | (27 218) | (0,01) |
| Schweden - 23,03% (31. März 2024: 24,57%) | | | | | 10.10.2024 | 461 177 EUR | 5 300 000 SEK | (7 344) | (0,00) | |
| Unternehmensanleihen | | | | | 10.10.2024 | 127 999 EUR | 1 500 000 SEK | (4 601) | (0,00) | |
| 10 000 000 | ADDvise Group AB | 8,885 | 26.05.2026 | 912 255 | 0,49 | 10.10.2024 | 86 456 EUR | 1 000 000 SEK | (1 945) | (0,00) |
| 1 125 000 | ADDvise Group AB | 9,267 | 04.04.2027 | 1 018 240 | 0,55 | 10.10.2024 | 451 347 EUR | 500 000 USD | 3 480 | 0,00 |
| 2 000 000 | Boliden AB | 5,766 | 01.03.2028 | 185 034 | 0,10 | 10.10.2024 | 997 220 EUR | 1 100 000 USD | 11 911 | 0,01 |
| 2 000 000 | Dometic Group AB | 2,000 | 29.09.2028 | 1 788 200 | 0,96 | 10.10.2024 | 1 355 871 EUR | 1 500 000 USD | 12 269 | 0,01 |
| 43 750 000 | Esmaeilzadeh Holding AB | 11,130 | 26.01.2025 | 3 796 438 | 2,05 | 10.10.2024 | 20 993 155 EUR | 22 800 000 USD | 570 394 | 0,31 |
| 37 500 000 | First Camp Group AB | 10,507 | 14.06.2026 | 3 434 845 | 1,85 | 10.10.2024 | 16 200 000 NOK | 1 379 047 EUR | (1 224) | (0,00) |
| 1 200 000 | Foxway Holding AB | 10,704 | 12.07.2028 | 1 164 924 | 0,63 | 10.10.2024 | 10 600 000 NOK | 899 086 EUR | 2 452 | 0,00 |
| 48 217 | Go North Group AB | Nullkupon | 31.12.2099 | 980 | 0,00 | 10.10.2024 | 7 000 000 NOK | 591 756 EUR | 3 599 | 0,00 |
| 1 343 750 | Go North Group AB | 15,000 | 09.02.2027 | 27 319 | 0,01 | 10.10.2024 | 30 400 000 NOK | 2 555 939 EUR | 29 605 | 0,02 |
| 12 500 000 | Greenfood AB | 10,563 | 04.11.2025 | 1 027 583 | 0,55 | 10.10.2024 | 3 000 000 SEK | 260 762 EUR | 4 439 | 0,00 |
| 2 000 000 | Heimstaden AB | 4,375 | 06.03.2027 | 1 753 640 | 0,95 | 10.10.2024 | 400 000 USD | 365 236 EUR | (6 942) | (0,00) |
| 900 000 | Heimstaden Bostad AB | 3,625 | 31.12.2099 | 791 766 | 0,43 | Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | | | 1 502 220 | 0,81 |
| 17 500 000 | KEYTO Group AB | 8,774 | 08.05.2029 | 1 579 848 | 0,85 | Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | | (404 451) | (0,22) |
| 8 000 000 | Klarna Holding AB | 13,106 | 31.12.2099 | 772 226 | 0,42 | Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | 1 097 769 | 0,59 |
| 33 750 000 | Legres AB | 12,746 | 30.12.2025 | 2 843 090 | 1,53 | Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | 1 097 769 | 0,59 |
| 15 000 000 | Novedo Holding AB | 9,885 | 26.11.2024 | 1 326 232 | 0,71 | Summe Anlagen (31. März 2024: 99,01%) | | | 179 080 486 | 96,55 |
| 20 000 000 | Novedo Holding AB | 10,227 | 23.09.2027 | 1 789 683 | 0,96 | Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,99%) | | | 6 408 534 | 3,45 |
| 2 500 000 | Nyfosa AB | 7,709 | 13.01.2025 | 220 988 | 0,12 | Nettovermögen | | | 185 489 020 | 100,00 |
| 13 750 000 | Open Infra AB | 7,755 | 11.11.2025 | 1 240 859 | 0,67 | Analyse des Gesamtvermögens | | | % des Gesamtvermögens | |
| 17 500 000 | Orexo AB | 9,658 | 28.03.2028 | 1 581 596 | 0,85 | Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | | | 45,44 | |
| 45 000 000 | Rebellion Operations AB | 11,424 | 20.05.2025 | 3 930 883 | 2,12 | Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | | | 48,35 | |
| 3 750 000 | Sdipitech AB | 8,234 | 31.08.2027 | 349 521 | 0,19 | Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | | | 0,79 | |
| 4 000 000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB | 5,763 | 03.11.2033 | 364 022 | 0,20 | Sonstige Vermögenswerte | | | 5,42 | |
| 35 000 000 | Stillfront Group AB | 6,808 | 27.09.2028 | 3 125 324 | 1,68 | Gesamtvermögen | | | 100,00 | |
| 3 750 000 | Stillfront Group AB | 7,207 | 14.09.2027 | 340 074 | 0,18 | Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company. | | | | |
| 4 300 000 | Verve Group SE | 9,705 | 21.06.2026 | 4 427 022 | 2,39 | Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert. | | | | |
| 900 000 | Verve Group SE | 10,686 | 24.03.2027 | 945 477 | 0,51 | | | | | |
| 22 500 000 | ZetaDisplay AB | 11,254 | 16.02.2026 | 1 996 169 | 1,08 | | | | | |
| | | | | 42 734 238 | 23,03 | | | | | |
| Vereinigtes Königreich - 2,86% (31. März 2024: 0,96%) | | | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | | | | | |
| 875 000 | 3T Global Holdco Ltd | 11,250 | 22.05.2028 | 796 073 | 0,43 | | | | | |
| 3 375 000 | Excellence Logging | 11,500 | 06.06.2029 | 3 003 978 | 1,62 | | | | | |
| 1 600 000 | TORM Plc | 8,250 | 25.01.2029 | 1 500 807 | 0,81 | | | | | |
| | | | | 5 300 858 | 2,86 | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 177 579 654 EUR) | | | | | 177 982 717 | 95,96 | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 177 579 654 EUR) | | | | | 177 982 717 | 95,96 | | | | |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 177 579 654 EUR) | | | | | 177 982 717 | 95,96 | | | | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert EUR | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert EUR | % des NIW | | |
|--|---|-----------------------|---------------------------------------|--------------------|--|--|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 98,39% (31. März 2024: 97,57%) Festverzinsliche Wertpapiere - 98,39% (31. März 2024: 97,57%) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 98,39% (31. März 2024: 97,57%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 98,39% (31. März 2024: 97,57%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Dänemark - 56,23% (31. März 2024: 51,20%) | | | | | Finnland - 5,73% (31. März 2024: 5,80%) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | | | |
| 28 000 000 | Danske Bank A/S | 5,320 | 23.08.2027 | 2 403 910 | 0,62 | 1 800 000 | Finland Government | 2,750 | 15.04.2038 | 1 776 550 | 0,46 |
| 10 000 000 | Jyske Realkredit A/S | 1,000 | 01.04.2025 | 1 329 915 | 0,34 | 12 700 000 | Finland Government | 3,000 | 15.09.2034 | 13 079 667 | 3,35 |
| 123 556 548 | Jyske Realkredit A/S | 1,000 | 01.10.2050 | 13 323 306 | 3,41 | | | | | 22 331 942 | 5,73 |
| 14 316 374 | Jyske Realkredit A/S | 1,000 | 01.10.2053 | 1 460 702 | 0,37 | Deutschland - null (31. März 2024: 1,44%) | | | | | |
| 75 572 985 | Jyske Realkredit A/S | 1,500 | 01.07.2050 | 8 600 803 | 2,20 | Irland - 0,79% (31. März 2024: 0,81%) | | | | | |
| 24 076 230 | Jyske Realkredit A/S | 2,000 | 01.10.2047 | 2 931 951 | 0,75 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 12 127 771 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 0,500 | 01.10.2040 | 1 377 412 | 0,35 | 3 000 000 | Securitas Treasury Ireland DAC | 3,875 | 23.02.2030 | 3 077 739 | 0,79 |
| 13 695 872 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 1,000 | 01.10.2050 | 1 459 314 | 0,37 | Multinational - null (31. März 2024: 0,13%) | | | | | |
| 179 938 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 1,000 | 01.10.2053 | 19 229 | 0,00 | Niederlande - 0,43% (31. März 2024: 1,93%) | | | | | |
| 97 791 225 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 1,500 | 01.10.2050 | 11 049 976 | 2,83 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 11 346 166 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 2,000 | 01.10.2047 | 1 375 148 | 0,35 | 1 900 000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | 1,000 | 13.04.2028 | 1 679 208 | 0,43 |
| 24 995 541 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 3,000 | 01.10.2053 | 3 167 827 | 0,81 | Norwegen - 20,41% (31. März 2024: 22,86%) | | | | | |
| 11 389 114 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 4,000 | 01.10.2043 | 1 541 483 | 0,40 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 32 836 388 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 4,000 | 01.10.2053 | 4 439 763 | 1,14 | 64 000 000 | DNB Boligkreditt AS | 5,170 | 08.02.2028 | 5 475 949 | 1,40 |
| 206 051 242 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 4,000 | 01.10.2056 | 27 661 664 | 7,10 | 28 000 000 | Eika Boligkreditt AS | 5,240 | 12.01.2028 | 2 396 265 | 0,61 |
| 89 887 077 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 5,000 | 01.10.2053 | 12 288 532 | 3,15 | 50 000 000 | KLP Boligkreditt AS | 5,150 | 17.02.2026 | 4 266 856 | 1,09 |
| 32 108 259 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 5,000 | 01.10.2056 | 4 385 712 | 1,12 | 50 000 000 | KLP Kommunekreditt AS | 5,180 | 30.10.2028 | 4 268 153 | 1,09 |
| 33 019 283 | Nykredit Realkredit A/S | 2,500 | 01.07.2053 | 4 078 979 | 1,05 | 38 000 000 | Moere Boligkreditt AS | 5,250 | 09.05.2028 | 3 257 078 | 0,83 |
| 26 966 001 | Nykredit Realkredit A/S | 3,000 | 01.10.2053 | 3 444 104 | 0,89 | 60 000 000 | Moere Boligkreditt AS | 5,480 | 16.12.2026 | 5 161 868 | 1,32 |
| 150 233 181 | Nykredit Realkredit A/S | 3,500 | 01.04.2053 | 19 741 285 | 5,06 | 146 000 000 | Nordea Eiendomskreditt AS | 5,300 | 23.02.2029 | 12 520 107 | 3,22 |
| 12 981 115 | Nykredit Realkredit A/S | 3,500 | 01.10.2053 | 1 694 800 | 0,43 | 48 000 000 | Sea Ltd | 5,270 | 02.12.2027 | 4 113 638 | 1,05 |
| 17 772 589 | Nykredit Realkredit A/S | 4,000 | 01.10.2046 | 2 389 296 | 0,61 | 80 000 000 | SpareBank 1 Boligkreditt AS | 5,110 | 15.03.2027 | 6 833 945 | 1,75 |
| 147 245 648 | Nykredit Realkredit A/S | 4,000 | 01.10.2053 | 19 909 968 | 5,10 | 66 000 000 | SpareBank 1 Boligkreditt AS | 5,210 | 13.03.2028 | 5 652 042 | 1,45 |
| 212 076 547 | Nykredit Realkredit A/S | 4,000 | 01.10.2056 | 28 481 845 | 7,31 | 78 000 000 | SpareBank 1 Boligkreditt AS | 5,260 | 19.03.2029 | 6 686 255 | 1,71 |
| 52 794 754 | Nykredit Realkredit A/S | 5,000 | 01.10.2053 | 7 216 925 | 1,85 | 86 000 000 | Sparebanken Vest Boligkreditt AS | 5,100 | 06.07.2027 | 7 331 064 | 1,89 |
| 58 161 082 | Nykredit Realkredit A/S | 5,000 | 01.10.2056 | 7 943 530 | 2,04 | 64 000 000 | Sparebanken Vest Boligkreditt AS | 5,210 | 15.03.2028 | 5 475 008 | 1,40 |
| 2 500 000 | Orsted A/S | 3,750 | 01.03.2030 | 2 572 580 | 0,66 | 10 000 000 | Sparebanken Vest Boligkreditt AS | 5,240 | 15.09.2028 | 856 491 | 0,22 |
| 25 000 000 | Realkredit Danmark A/S | 1,000 | 01.04.2025 | 3 324 787 | 0,85 | 24 000 000 | Sparebanken Soer Boligkreditt AS | 5,270 | 31.05.2027 | 2 057 421 | 0,53 |
| 16 700 506 | Realkredit Danmark A/S | 1,000 | 01.10.2050 | 1 800 888 | 0,46 | Staatsanleihen | | | | | |
| 50 183 467 | Realkredit Danmark A/S | 1,000 | 01.10.2053 | 5 363 220 | 1,37 | 17 000 000 | City of Oslo Norway | 5,210 | 06.05.2026 | 1 451 677 | 0,37 |
| 6 617 185 | Realkredit Danmark A/S | 2,500 | 01.10.2053 | 816 707 | 0,21 | 25 000 000 | Norway Government | 1,250 | 17.09.2031 | 1 866 102 | 0,48 |
| 23 557 310 | Realkredit Danmark A/S | 5,000 | 01.10.2053 | 3 213 914 | 0,82 | | | | | 79 669 919 | 20,41 |
| 2 500 000 | Vestas Wind Systems A/S | 4,125 | 15.06.2031 | 2 599 911 | 0,67 | Schweden - 13,76% (31. März 2024: 13,40%) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 6 000 000 | Denmark Government | 2,250 | 02.10.2026 | 6 002 340 | 1,54 | 34 000 000 | Lansforsakringar Hypotek AB | 3,750 | 30.09.2030 | 3 218 348 | 0,82 |
| | | | | 219 411 726 | 56,23 | 2 500 000 | Molnlycke Holding AB | 1,875 | 28.02.2025 | 2 483 241 | 0,64 |
| Finnland - 5,73% (31. März 2024: 5,80%) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 2 000 000 | Castellum Helsinki Finance Holding Abp | 0,875 | 17.09.2029 | 1 738 440 | 0,45 | 3 500 000 | Molnlycke Holding AB | 4,250 | 11.06.2034 | 3 632 519 | 0,93 |
| Staatsanleihen | | | | | Skandinaviska Enskilda Banken AB | | | | | | |
| 5 000 000 | Finland Government | Nullkupon | 15.09.2030 | 4 347 480 | 1,11 | 24 000 000 | SKF AB | 1,250 | 17.09.2025 | 343 707 | 0,09 |
| 1 500 000 | Finland Government | 1,500 | 15.09.2032 | 1 389 805 | 0,36 | 20 000 000 | Stadshypotek AB | 1,500 | 03.09.2031 | 1 659 949 | 0,43 |
| | | | | | | 62 000 000 | Stadshypotek AB | 5,100 | 12.09.2029 | 5 275 527 | 1,35 |
| | | | | | | 50 000 000 | Stadshypotek AB | 5,300 | 10.10.2028 | 4 284 849 | 1,10 |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert EUR | % des NIW | |
|---|--|-----------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 98,39% (31. März 2024: 97,57%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 98,39% (31. März 2024: 97,57%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Schweden - 13,76% (31. März 2024: 13,40%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | | |
| 60 000 000 | Sveriges Sakerställda Obligationer AB | 0,750 | 09.06.2032 | 4 651 386 | 1,19 |
| 100 000 000 | Sveriges Sakerställda Obligationer AB | 1,000 | 12.06.2030 | 8 182 103 | 2,11 |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 50 000 000 | Akademiska Hus AB | 0,448 | 07.10.2027 | 4 190 726 | 1,07 |
| 40 000 000 | Kommuninvest I Sverige AB | 3,250 | 12.11.2029 | 3 723 193 | 0,95 |
| 6 000 000 | Sweden Government | 0,125 | 09.09.2030 | 482 786 | 0,12 |
| 18 500 000 | Sweden Government | 1,750 | 11.11.2033 | 1 615 287 | 0,41 |
| 20 000 000 | Sweden Government | 2,250 | 11.05.2035 | 1 810 747 | 0,46 |
| 57 700 000 | Sweden Government | 3,500 | 30.03.2039 | 5 954 248 | 1,53 |
| | | | | 53 692 849 | 13,76 |
| Vereinigte Staaten - 1,04% (31. März 2024: null) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | |
| 4 000 000 | Autoliv Inc | 3,625 | 07.08.2029 | 4 042 534 | 1,04 |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 386 976 098 EUR) | | | | 383 905 917 | 98,39 |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 386 976 098 EUR) | | | | 383 905 917 | 98,39 |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 386 976 098 EUR) | | | | 383 905 917 | 98,39 |

| Nenn- betrag USD | Durchschnitts- kostenpreis | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW |
|--|-------------------------------|--|-------------------------|
| Derivative Finanzinstrumente - (0,23%) (31. März 2024: (0,23%)) | | | |
| Offene Terminkontrakte - (0,16%) (31. März 2024: (0,03%)) | | | |
| (53 976 100) | (119) | 453 Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 06.12.2024 | (406 550) (0,11) |
| (13 294 000) | (133) | 100 Euro-Bund Future Index Short Futures Contracts Ablauf 06.12.2024 | (198 000) (0,05) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten | | | (604 550) (0,16) |

| Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW |
|---|---------------------|----------------------|---|--------------|
| Offene Devisenterminkontrakte - (0,07%) (31. März 2024: (0,20%)) | | | | |
| 10.10.2024 | 7 900 000 DKK | 1 059 910 EUR | (81) | (0,00) |
| 10.10.2024 | 17 300 000 DKK | 2 319 454 EUR | 1 437 | 0,00 |
| 10.10.2024 | 11 534 771 EUR | 86 000 000 DKK | (2 609) | (0,00) |
| 10.10.2024 | 191 555 457 EUR | 1 427 500 000 DKK | 48 374 | 0,01 |
| 10.10.2024 | 5 223 582 EUR | 61 700 000 NOK | (24 051) | (0,01) |
| 10.10.2024 | 1 897 608 EUR | 22 500 000 NOK | (16 034) | (0,00) |
| 10.10.2024 | 4 948 732 EUR | 58 000 000 NOK | 15 787 | 0,00 |
| 10.10.2024 | 81 712 961 EUR | 939 000 000 NOK | 1 850 275 | 0,48 |
| 10.10.2024 | 57 784 363 EUR | 659 100 000 SEK | (480 153) | (0,13) |
| 10.10.2024 | 25 200 000 SEK | 2 209 555 EUR | 18 128 | 0,00 |

| Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW |
|--|---------------------|----------------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente - (0,23%) (31. März 2024: (0,23%)) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (0,07%) (31. März 2024: (0,20%) (Fortsetzung) | | | | |
| 10.10.2024 | 66 800 000 SEK | 5 868 912 EUR | 36 216 | 0,01 |
| 10.10.2024 | 51 500 000 SEK | 4 475 303 EUR | 77 303 | 0,02 |
| 10.10.2024 | 50 000 000 SEK | 4 340 407 EUR | 79 599 | 0,02 |
| 10.10.2024 | 56 600 000 SEK | 4 834 589 EUR | 168 858 | 0,05 |
| 15.10.2024 | 311 390 223 CHF | 333 005 261 EUR | (1 929 461) | (0,50) |
| 15.10.2024 | 14 601 072 CHF | 15 614 600 EUR | (90 472) | (0,02) |
| 15.10.2024 | 2 025 967 CHF | 2 169 926 EUR | (15 881) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 2 502 254 CHF | 2 675 948 EUR | (15 505) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 97 285 CHF | 104 198 EUR | (763) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 16 540 CHF | 17 715 EUR | (130) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 25 597 CHF | 27 262 EUR | (47) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 4 917 CHF | 5 240 EUR | (12) | (0,00) |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | 2 295 977 | 0,59 |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | (2 575 199) | (0,66) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | (279 222) | (0,07) |
| Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | (883 772) | (0,23) |
| Summe Anlagen (31. März 2024: 97,34%) | | | 383 022 145 | 98,16 |
| Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 2,66%) | | | 7 174 941 | 1,84 |
| Nettovermögen | | | 390 197 086 | 100,00 |

| Analyse des Gesamtvermögens | % des Gesamtvermögens |
|---|-----------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 94,17 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | 1,92 |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | 0,57 |
| Sonstige Vermögenswerte | 3,34 |
| Gesamtvermögen | 100,00 |

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

BNP Paribas
JP Morgan Chase and Company
State Street Bank and Trust Company

Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert EUR | % des NIW | |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 94,39% (31. März 2024: 97,65%) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 43,79% (31. März 2024: 25,71%) | | | | | |
| Frankreich - 20,69% (31. März 2024: 9,79%) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 1 775 000 | France Treasury Bill | Nullkupon | 23.10.2024 | 1 771 492 | 0,89 |
| 14 195 000 | France Treasury Bill* | Nullkupon | 06.11.2024 | 14 148 301 | 7,12 |
| 12 225 000 | France Treasury Bill | Nullkupon | 20.11.2024 | 12 168 875 | 6,13 |
| 13 110 000 | France Treasury Bill | Nullkupon | 18.12.2024 | 13 017 284 | 6,55 |
| | | | | 41 105 952 | 20,69 |
| Deutschland - 23,10% (31. März 2024: 15,92%) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 1 050 000 | German Treasury Bill | Nullkupon | 16.10.2024 | 1 048 744 | 0,53 |
| 14 190 000 | German Treasury Bill* | Nullkupon | 20.11.2024 | 14 130 594 | 7,11 |
| 18 640 000 | German Treasury Bill* | Nullkupon | 11.12.2024 | 18 534 110 | 9,34 |
| 12 270 000 | German Treasury Bill* | Nullkupon | 15.01.2025 | 12 162 376 | 6,12 |
| | | | | 45 875 824 | 23,10 |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - | | | | 86 981 776 | 43,79 |
| (Anschaffungskosten 86 856 720 EUR) | | | | | |

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert EUR | % des NIW | |
|---|----------------------------------|-------------------|--------------|
| Stammaktien - 48,91% (31. März 2024: 71,94%) | | | |
| Belgien - 0,64% (31. März 2024: 3,60%) | | | |
| 6 727 | D'ieren Group | 1 277 457 | 0,64 |
| Bermuda - null (31. März 2024: 1,46%) | | | |
| Dänemark - 5,63% (31. März 2024: 8,67%) | | | |
| 28 195 | Carlsberg AS | 3 016 682 | 1,52 |
| 16 594 | DSV A/S | 3 077 432 | 1,55 |
| 17 815 | Novo Nordisk A/S | 1 880 280 | 0,95 |
| 150 335 | Tryg A/S | 3 202 454 | 1,61 |
| | | 11 176 848 | 5,63 |
| Finnland - 1,53% (31. März 2024: null) | | | |
| 101 167 | UPM-Kymmene OYJ | 3 042 092 | 1,53 |
| Deutschland - 11,62% (31. März 2024: 14,72%) | | | |
| 26 744 | adidas AG | 6 362 397 | 3,20 |
| 47 201 | Brenntag SE | 3 161 523 | 1,59 |
| 30 264 | Carl Zeiss Meditec AG | 2 153 284 | 1,08 |
| 84 251 | Fresenius Medical Care AG | 3 217 546 | 1,62 |
| 22 233 | Nemetschek SE | 2 067 669 | 1,04 |
| 187 529 | Vonovia SE | 6 137 824 | 3,09 |
| | | 23 100 243 | 11,62 |
| Griechenland - null (31. März 2024: 0,50%) | | | |
| Italien - 3,68% (31. März 2024: 5,01%) | | | |
| 122 246 | Buzzi SpA | 4 376 407 | 2,20 |
| 44 959 | Prismian SpA | 2 931 327 | 1,48 |
| | | 7 307 734 | 3,68 |
| Luxemburg - null (31. März 2024: 1,63%) | | | |

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert EUR | % des NIW | |
|--|----------------------------------|---|------------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 94,39% (31. März 2024: 97,65%) (Fortsetzung) | | | |
| Stammaktien - 48,91% (31. März 2024: 71,94%) (Fortsetzung) | | | |
| Niederlande - 7,69% (31. März 2024: 9,45%) | | | |
| 37 430 | Akzo Nobel NV | 2 369 319 | 1,19 |
| 5 343 | ASM International NV | 3 149 164 | 1,59 |
| 117 257 | JDE Peet's NV | 2 199 741 | 1,11 |
| 91 763 | Randstad NV | 4 092 629 | 2,06 |
| 26 686 | Redcare Pharmacy NV | 3 458 506 | 1,74 |
| | | 15 269 359 | 7,69 |
| Norwegen - null (31. März 2024: 1,51%) | | | |
| Spanien - 1,72% (31. März 2024: 1,54%) | | | |
| 64 397 | Industria de Diseno Textil SA | 3 422 057 | 1,72 |
| Schweden - 6,13% (31. März 2024: 7,90%) | | | |
| 131 361 | Atlas Copco AB | 2 281 090 | 1,15 |
| 206 657 | Beijer Ref AB | 3 049 723 | 1,53 |
| 92 587 | EQT AB | 2 843 995 | 1,43 |
| 238 052 | Hexagon AB | 2 297 833 | 1,16 |
| 83 342 | Munters Group AB | 1 707 660 | 0,86 |
| | | 12 180 301 | 6,13 |
| Schweiz - 8,58% (31. März 2024: 11,70%) | | | |
| 56 378 | ABB Ltd | 2 933 746 | 1,48 |
| 2 986 | Comet Holding AG | 1 057 770 | 0,53 |
| 7 387 | Lonza Group AG | 4 194 715 | 2,11 |
| 58 018 | SGS SA | 5 813 852 | 2,93 |
| 151 941 | SIG Group AG | 3 042 482 | 1,53 |
| | | 17 042 565 | 8,58 |
| Vereinigtes Königreich - 1,69% (31. März 2024: 4,25%) | | | |
| 57 510 | Unilever Plc | 3 348 232 | 1,69 |
| Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 92 306 147 EUR) | | 97 166 888 | 48,91 |
| Vorzugsaktien - 1,69% (31. März 2024: null) | | | |
| Deutschland - 1,69% (31. März 2024: null) | | | |
| 13 298 | Sartorius AG | 3 353 756 | 1,69 |
| Vorzugsaktien insgesamt - | | 3 353 756 | 1,69 |
| (Anschaffungskosten 3 307 476 EUR) | | | |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - | | 187 502 420 | 94,39 |
| (Anschaffungskosten 182 470 343 EUR) | | | |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative | | 187 502 420 | 94,39 |
| Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 182 470 343 EUR) | | | |
| Nenn- betrag EUR | Durchschnitts- kostenpreis | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW |
| Derivative Finanzinstrumente - (0,21%) (31. März 2024: 0,01%) | | | |
| Offene Terminkontrakte - (0,11%) (31. März 2024: (0,28%)) | | | |
| (12 916 890) | (4.949) | 261 Euro Stoxx 50 Short Futures Contracts Ablauf 20.12.2024 | (211 410) (0,11) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten | | (211 410) | (0,11) |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | |
|---|------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|------|
| Übertragbare Wertpapiere - 91,83% (31. März 2024: 101,92%) | | | | | |
| Darlehensbeteiligungen und -abtretungen - 0,13% (31. März 2024: 0,13%) | | | | | |
| Vereinigte Staaten - 0,13% (31. März 2024: 0,13%) | | | | | |
| 2 347 773 | Avya Piktermexit | 6,949 | 08.01.2028 | 2 082 815 | 0,13 |
| Kreditbeteiligungen und -abtretungen insgesamt- | | | 2 082 815 | 0,13 | |
| (Anschaffungskosten 8 308 244 USD) | | | | | |

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | |
|--|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|------|
| Festverzinsliche Wertpapiere - 89,80% (31. März 2024: 99,96%) | | | | | |
| Australien - 0,98% (31. März 2024: 0,60%) | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | |
| 15 400 000 | Flight Centre Travel Group Ltd | 1,625 | 01.11.2028 | 11 017 620 | 0,69 |
| 6 100 000 | Telix Pharmaceuticals Ltd | 2,375 | 30.07.2029 | 4 718 542 | 0,29 |
| | | | 15 736 162 | 0,98 | |

| | | | | | |
|--|--------------|-------|------------|-----------|------|
| Österreich - 0,48% (31. März 2024: 0,41%) | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | |
| 8 600 000 | ams-OSRAM AG | 2,125 | 03.11.2027 | 7 702 421 | 0,48 |

| | | | | | |
|---|---------------------------|-------|------------|---------|------|
| Belgien - 0,01% (31. März 2024: 0,00%) | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | |
| 1 200 000 | Mithra Pharmaceuticals SA | 4,250 | 17.12.2025 | 100 445 | 0,01 |

| | | | | | |
|---|------------------------|-------|------------|------------|------|
| Bermuda - 0,81% (31. März 2024: 1,12%) | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | |
| 12 422 000 | Jazz Investments I Ltd | 3,125 | 15.09.2030 | 12 999 623 | 0,81 |

| | | | | | |
|--|-------------------------|-------|-------------------|-------------|------|
| Kanada - 1,98% (31. März 2024: 1,71%) | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | |
| 2 459 000 | Fortuna Mining Corp | 3,750 | 30.06.2029 | 2 623 753 | 0,16 |
| 28 814 000 | Shopify Inc | 0,125 | 01.11.2025 | 27 805 509 | 1,74 |
| 53 000 | SSR Mining Inc | 2,500 | 01.04.2039 | 49 807 | 0,00 |
| 1 869 000 | StorageVault Canada Inc | 5,000 | 31.03.2028 | 1 336 599 | 0,08 |
| | | | 31 815 668 | 1,98 | |

| | | | | | |
|--|--------------------------------|-------|-------------------|-------------|------|
| Kaimaninseln - 5,07% (31. März 2024: 4,42%) | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | |
| 29 179 056 | ABRA Global Finance | 1,500 | 02.03.2028 | 31 266 460 | 1,95 |
| 1 890 000 | Bitdeer Technologies Group | 8,500 | 15.08.2029 | 2 205 454 | 0,14 |
| 280 000 000 | Cathay Pacific Finance III Ltd | 2,750 | 05.02.2026 | 39 237 849 | 2,45 |
| 1 103 000 | Sea Ltd | 0,250 | 15.09.2026 | 1 002 076 | 0,06 |
| 2 962 000 | Sea Ltd | 2,375 | 01.12.2025 | 3 555 881 | 0,22 |
| 4 010 000 | SMART Global Holdings Inc | 2,000 | 15.08.2030 | 4 072 155 | 0,25 |
| | | | 81 339 875 | 5,07 | |

| | | | | | |
|--|---|-------|------------|-----------|------|
| China - 0,30% (31. März 2024: null) | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | |
| 3 700 000 | Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 0,875 | 22.07.2029 | 4 771 150 | 0,30 |

| | | | | | |
|---|------------------|-------|------------|---------|------|
| Deutschland - 0,04% (31. März 2024: 0,04%) | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | |
| 600 000 | Delivery Hero SE | 3,250 | 21.02.2030 | 702 080 | 0,04 |

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 91,83% (31. März 2024: 101,92%) (Fortsetzung) | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 89,80% (31. März 2024: 99,96%) (Fortsetzung) | | | | |

| | | | | | |
|---|----------------|-------|------------|------------|------|
| Japan - null (31. März 2024: 0,44%) | | | | | |
| Luxemburg - 1,76% (31. März 2024: 0,95%) | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | |
| 26 648 850 | Gol Finance SA | 5,344 | 29.01.2025 | 28 292 480 | 1,76 |

| | | | | | |
|--|--------------------------|-----------|-------------------|-------------|------|
| Marshall-Inseln - null (31. März 2024: 1,14%) | | | | | |
| Niederlande - 1,56% (31. März 2024: 1,70%) | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | |
| 11 900 000 | Just Eat Takeaway.com NV | Nullkupon | 09.08.2025 | 12 787 342 | 0,80 |
| 5 900 000 | Just Eat Takeaway.com NV | 1,250 | 30.04.2026 | 6 237 810 | 0,39 |
| 5 500 000 | Pharming Group NV | 4,500 | 25.04.2029 | 5 982 873 | 0,37 |
| | | | 25 008 025 | 1,56 | |

| | | | | | |
|--|-------------------------------|-------|------------|-----------|------|
| Singapur - 0,11% (31. März 2024: 0,67%) | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | |
| 3 203 779 | Maxeon Solar Technologies Ltd | 9,500 | 15.01.2028 | 1 828 086 | 0,11 |

| | | | | | |
|--|--------------------------------------|-----------|------------|------------|------|
| Vereinigte Staaten - 76,70% (31. März 2024: 86,76%) | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | |
| 1 378 000 | American Airlines Group Inc | 6,500 | 01.07.2025 | 1 416 584 | 0,09 |
| 45 709 000 | Amyris Inc | 1,500 | 15.11.2026 | 770 379 | 0,05 |
| 8 007 000 | ANI Pharmaceuticals Inc | 2,250 | 01.09.2029 | 8 472 407 | 0,53 |
| 3 107 000 | Apellis Pharmaceuticals Inc | 3,500 | 15.09.2026 | 3 405 272 | 0,21 |
| 8 911 000 | BILL Holdings Inc | Nullkupon | 01.12.2025 | 8 380 796 | 0,52 |
| 1 333 000 | Blackstone Mortgage Trust Inc | 5,500 | 15.03.2027 | 1 269 683 | 0,08 |
| 32 458 000 | Block Inc | 0,125 | 01.03.2025 | 31 849 413 | 1,99 |
| 10 674 000 | Bloom Energy Corp | 2,500 | 15.08.2025 | 11 090 286 | 0,69 |
| 1 925 000 | Century Aluminum Co | 2,750 | 01.05.2028 | 2 131 938 | 0,13 |
| 1 086 000 | Cheesecake Factory Inc | 0,375 | 15.06.2026 | 1 029 031 | 0,06 |
| 10 176 000 | Chegg Inc | 0,125 | 15.03.2025 | 9 768 961 | 0,61 |
| 10 293 000 | Coherus Biosciences Inc | 1,500 | 15.04.2026 | 8 080 005 | 0,50 |
| 1 111 000 | Confluent Inc | Nullkupon | 15.01.2027 | 986 568 | 0,06 |
| 990 000 | CONMED Corp | 2,250 | 15.06.2027 | 920 876 | 0,06 |
| 535 000 | Core Scientific Inc | 3,000 | 01.09.2029 | 738 414 | 0,05 |
| 16 749 000 | Cracker Barrel Old Country Store Inc | 0,625 | 15.06.2026 | 15 425 829 | 0,96 |
| 596 000 | CSG Systems International Inc | 3,875 | 15.09.2028 | 596 894 | 0,04 |
| 4 386 000 | Danimer Scientific Inc | 3,250 | 15.12.2026 | 442 514 | 0,03 |
| 639 000 | Datadog Inc | 0,125 | 15.06.2025 | 830 700 | 0,05 |
| 495 000 | Dayforce Inc | 0,250 | 15.03.2026 | 467 528 | 0,03 |
| 1 601 000 | Desktop Metal Inc | 6,000 | 15.05.2027 | 1 398 372 | 0,09 |
| 6 539 000 | Dexcom Inc | 0,250 | 15.11.2025 | 6 239 841 | 0,39 |
| 6 168 000 | DigitalOcean Holdings Inc | Nullkupon | 01.12.2026 | 5 477 184 | 0,34 |
| 1 396 000 | DraftKings Holdings Inc | Nullkupon | 15.03.2028 | 1 215 218 | 0,08 |
| 1 183 000 | Encore Capital Group Inc | 3,250 | 01.10.2025 | 1 520 155 | 0,09 |
| 666 000 | Encore Capital Group Inc | 4,000 | 15.03.2029 | 674 325 | 0,04 |
| 4 398 000 | Enphase Energy Inc | Nullkupon | 01.03.2026 | 4 144 016 | 0,26 |
| 395 000 | ESC Nanostring Technology^ | 2,625 | 01.03.2025 | - | 0,00 |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | |
|--|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|------|
| Übertragbare Wertpapiere - 91,83% (31. März 2024: 101,92%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 89,80% (31. März 2024: 99,96%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Vereinigte Staaten - 76,70% (31. März 2024: 86,76%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | | |
| 18 018 000 | Evole Health Inc | 1,500 | 15.10.2025 | 18 945 748 | 1,18 |
| 2 960 000 | Expedia Group Inc | Nullkupon | 15.02.2026 | 2 840 120 | 0,18 |
| 22 098 000 | Fisker Inc | 2,500 | 15.09.2026 | 112 700 | 0,01 |
| 2 186 000 | Granite Construction Inc | 3,250 | 15.06.2030 | 2 678 397 | 0,17 |
| 1 337 000 | Guardant Health Inc | Nullkupon | 15.11.2027 | 1 076 490 | 0,07 |
| 15 618 000 | Guidewire Software Inc | 1,250 | 15.03.2025 | 25 121 553 | 1,57 |
| 2 941 000 | Haemonetics Corp | Nullkupon | 01.03.2026 | 2 720 425 | 0,17 |
| 16 413 000 | Health Catalyst Inc | 2,500 | 15.04.2025 | 16 115 514 | 1,01 |
| 11 593 000 | Inotiv Inc | 3,250 | 15.10.2027 | 3 014 203 | 0,19 |
| 24 273 000 | Integra LifeSciences Holdings Corp | 0,500 | 15.08.2025 | 23 126 101 | 1,44 |
| 9 882 000 | Jamf Holding Corp | 0,125 | 01.09.2026 | 8 947 643 | 0,56 |
| 5 583 000 | Liberty Broadband Corp | 3,125 | 30.06.2054 | 6 029 996 | 0,38 |
| 7 965 000 | Liberty Interactive LLC | 3,750 | 15.02.2030 | 2 827 575 | 0,18 |
| 23 833 000 | Liberty Interactive LLC | 4,000 | 15.11.2029 | 8 579 880 | 0,54 |
| 2 792 000 | MARA Holdings Inc | 2,125 | 01.09.2031 | 3 185 332 | 0,20 |
| 26 390 000 | Marriott Vacations Worldwide Corp | Nullkupon | 15.01.2026 | 24 621 702 | 1,54 |
| 32 474 000 | Match Group Financeco 2 Inc | 0,875 | 15.06.2026 | 30 529 556 | 1,90 |
| 6 895 000 | Mesa Laboratories Inc | 1,375 | 15.08.2025 | 6 658 688 | 0,42 |
| 558 000 | MicroStrategy Inc | 2,250 | 15.06.2032 | 619 380 | 0,04 |
| 608 000 | Miram Pharmaceuticals Inc | 4,000 | 01.05.2029 | 893 228 | 0,06 |
| 335 000 | Mitek Systems Inc | 0,750 | 01.02.2026 | 317 904 | 0,02 |
| 10 693 000 | NeoGenomics Inc | 1,250 | 01.05.2025 | 10 519 239 | 0,66 |
| 17 464 000 | Okta Inc | 0,125 | 01.09.2025 | 16 730 512 | 1,04 |
| 534 000 | OSI Systems Inc | 2,250 | 01.08.2029 | 556 383 | 0,03 |
| 9 623 000 | Pacira BioSciences Inc | 0,750 | 01.08.2025 | 9 193 196 | 0,57 |
| 700 000 | PAR Technology Corp | 2,875 | 15.04.2026 | 949 550 | 0,06 |
| 17 966 000 | Pebblebrook Hotel Trust | 1,750 | 15.12.2026 | 16 564 652 | 1,03 |
| 39 676 000 | Pegasystems Inc | 0,750 | 01.03.2025 | 38 981 670 | 2,43 |
| 583 000 | Plug Power Inc | 7,000 | 01.06.2026 | 518 190 | 0,03 |
| 12 377 000 | Porch Group Inc | 0,750 | 15.09.2026 | 5 910 018 | 0,37 |
| 739 000 | PROS Holdings Inc | 2,250 | 15.09.2027 | 666 578 | 0,04 |
| 12 987 000 | Q2 Holdings Inc | 0,125 | 15.11.2025 | 12 529 512 | 0,78 |
| 21 094 000 | Q2 Holdings Inc | 0,750 | 01.06.2026 | 23 040 613 | 1,44 |
| 6 328 000 | Redfin Corp | 0,500 | 01.04.2027 | 4 666 900 | 0,29 |
| 18 394 000 | Repay Holdings Corp | Nullkupon | 01.02.2026 | 17 088 026 | 1,07 |
| 267 000 | Repay Holdings Corp | 2,875 | 15.07.2029 | 260 592 | 0,02 |
| 5 889 000 | RingCentral Inc | Nullkupon | 01.03.2025 | 5 759 442 | 0,36 |
| 5 990 000 | RingCentral Inc | Nullkupon | 15.03.2026 | 5 510 800 | 0,34 |
| 13 682 000 | Shift Technologies Inc | 4,750 | 15.05.2026 | 72 515 | 0,00 |
| 1 170 000 | Shift4 Payments Inc | Nullkupon | 15.12.2025 | 1 427 985 | 0,09 |
| 13 716 000 | SmileDirectClub Inc | Nullkupon | 01.02.2026 | 8 230 | 0,00 |
| 553 000 | Snap Inc | Nullkupon | 01.05.2027 | 474 321 | 0,03 |
| 1 395 000 | Snap Inc | 0,125 | 01.03.2028 | 1 120 883 | 0,07 |
| 24 000 | Snap Inc | 0,500 | 01.05.2030 | 20 472 | 0,00 |
| 558 000 | Snowflake Inc | Nullkupon | 01.10.2027 | 581 436 | 0,04 |
| 558 000 | Snowflake Inc | Nullkupon | 01.10.2029 | 576 135 | 0,04 |
| 1 044 000 | Summit Hotel Properties Inc | 1,500 | 15.02.2026 | 988 081 | 0,06 |
| 2 252 000 | Travere Therapeutics Inc | 2,500 | 15.09.2025 | 2 151 786 | 0,13 |

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | |
|--|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|------|
| Übertragbare Wertpapiere - 91,83% (31. März 2024: 101,92%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 89,80% (31. März 2024: 99,96%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Vereinigte Staaten - 76,70% (31. März 2024: 86,76%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | | |
| 7 466 000 | Unity Software Inc | Nullkupon | 15.11.2026 | 6 697 002 | 0,42 |
| 4 146 000 | Upstart Holdings Inc | 2,000 | 01.10.2029 | 4 552 308 | 0,28 |
| 16 222 000 | Varex Imaging Corp | 4,000 | 01.06.2025 | 16 190 457 | 1,01 |
| 2 194 000 | Veeco Instruments Inc | 3,500 | 15.01.2025 | 3 085 861 | 0,19 |
| 2 263 000 | Veeco Instruments Inc | 3,750 | 01.06.2027 | 5 498 377 | 0,34 |
| 4 543 000 | Verint Systems Inc | 0,250 | 15.04.2026 | 4 245 434 | 0,26 |
| 268 000 | Vishay Intertechnology Inc | 2,250 | 15.09.2030 | 246 694 | 0,02 |
| 30 869 000 | Wayfair Inc | 0,625 | 01.10.2025 | 29 442 679 | 1,84 |
| 11 610 000 | WisdomTree Inc | 3,250 | 15.08.2029 | 12 045 375 | 0,75 |
| 4 684 000 | Xeris Biopharma Holdings Inc | 5,000 | 15.07.2025 | 5 419 724 | 0,34 |
| Staatsanleihen | | | | | |
| 67 615 000 | United States Treasury Bill | Nullkupon | 08.10.2024 | 67 553 520 | 4,21 |
| 55 940 000 | United States Treasury Bill* | Nullkupon | 17.10.2024 | 55 823 769 | 3,48 |
| 95 280 000 | United States Treasury Bill* | Nullkupon | 22.10.2024 | 95 016 966 | 5,93 |
| 73 520 000 | United States Treasury Bill* | Nullkupon | 05.11.2024 | 73 187 128 | 4,57 |
| 77 135 000 | United States Treasury Bill | Nullkupon | 14.11.2024 | 76 698 147 | 4,78 |
| 77 570 000 | United States Treasury Bill* | Nullkupon | 26.11.2024 | 77 006 536 | 4,80 |
| 30 225 000 | United States Treasury Bill | Nullkupon | 29.11.2024 | 29 995 428 | 1,87 |
| 73 490 000 | United States Treasury Bill* | Nullkupon | 03.12.2024 | 72 908 284 | 4,55 |
| 100 215 000 | United States Treasury Bill* | Nullkupon | 19.12.2024 | 99 224 688 | 6,18 |
| | | | 1 229 411 418 | 76,70 | |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - | | | | | |
| (Anschaffungskosten 1 402 087 366 USD) | | | 1 439 707 433 | 89,80 | |
| Anzahl der Anteile | | | | | |
| Beizulegender Zeitwert USD | | | | | |
| % des NIW | | | | | |
| Stammaktien - 1,90% (31. März 2024: 1,83%) | | | | | |
| Kanada - null (31. März 2024: 0,01%) | | | | | |
| Kaimaninseln - 0,61% (31. März 2024: null) | | | | | |
| 92 303 | Alibaba Group Holding Ltd ADR** | | 9 703 117 | 0,61 | |
| Japan - null (31. März 2024: 0,00%) | | | | | |
| Jersey - 0,66% (31. März 2024: 0,38%) | | | | | |
| 3 721 720 | Arcadium Lithium Plc | | 10 606 902 | 0,66 | |
| Singapur - 0,04% (31. März 2024: 0,06%) | | | | | |
| 3 427 089 | Maxeon Solar Technologies Ltd | | 459 775 | 0,04 | |
| Schweiz - 0,01% (31. März 2024: null) | | | | | |
| 33 397 | Transocean Ltd | | 141 937 | 0,01 | |
| Vereinigte Staaten - 0,58% (31. März 2024: 1,38%) | | | | | |
| 223 513 | Avaya Holdings Corp | | 1 578 561 | 0,10 | |
| 13 345 | Bloom Energy Corp | | 140 923 | 0,01 | |
| 5 488 | Chart Industries Inc | | 682 028 | 0,04 | |
| 804 299 | Coherus Biosciences Inc | | 836 471 | 0,05 | |
| 176 018 | Desktop Metal Inc | | 822 004 | 0,05 | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|--|------------------|-------------------|---|-----------|--|------------------|-------------------|---|-----------|
| Derivative Finanzinstrumente - 1,57% (31. März 2024: (7,87)%) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - 1,57% (31. März 2024: (7,87)%) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - 1,09% (31. März 2024: 1,13%) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - 1,09% (31. März 2024: 1,13%) (Fortsetzung) | | | | |
| 15.10.2024 | 7 601 059 EUR | 8 412 472 USD | 75 153 | 0,00 | 15.10.2024 | 476 402 GBP | 637 107 USD | 1 909 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 13 393 656 EUR | 14 823 429 USD | 132 425 | 0,01 | 15.10.2024 | 93 163 GBP | 122 861 USD | 2 101 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 20 186 653 EUR | 22 341 578 USD | 199 589 | 0,01 | 15.10.2024 | 74 253 GBP | 97 146 USD | 2 453 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 36 615 213 EUR | 40 523 887 USD | 362 021 | 0,02 | 15.10.2024 | 105 004 GBP | 137 617 USD | 3 228 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 73 383 979 EUR | 81 217 719 USD | 725 560 | 0,05 | 15.10.2024 | 249 979 GBP | 330 286 USD | 5 020 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 89 293 191 EUR | 98 825 240 USD | 882 857 | 0,06 | 15.10.2024 | 207 863 GBP | 271 924 USD | 6 890 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 95 374 629 EUR | 105 555 871 USD | 942 985 | 0,06 | 15.10.2024 | 243 695 GBP | 318 790 USD | 8 087 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 159 373 425 EUR | 176 386 539 USD | 1 575 752 | 0,11 | 15.10.2024 | 271 297 GBP | 354 908 USD | 8 993 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 155 389 GBP | 208 522 USD | (92) | (0,00) | 15.10.2024 | 521 060 GBP | 688 398 USD | 10 520 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 27 GBP | 36 USD | 1 | 0,00 | 15.10.2024 | 406 700 GBP | 532 041 USD | 13 481 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 146 GBP | 195 USD | 1 | 0,00 | 15.10.2024 | 1 298 602 GBP | 1 698 818 USD | 43 046 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 481 GBP | 1 986 USD | 1 | 0,00 | 15.10.2024 | 2 277 997 GBP | 3 006 681 USD | 48 883 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 1 356 GBP | 1 815 USD | 4 | 0,00 | 15.10.2024 | 1 855 862 GBP | 2 432 284 USD | 57 054 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 2 308 GBP | 3 092 USD | 4 | 0,00 | 15.10.2024 | 2 421 430 GBP | 3 181 093 USD | 66 862 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 245 GBP | 324 USD | 5 | 0,00 | 15.10.2024 | 1 829 036 GBP | 2 380 902 USD | 72 453 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 547 GBP | 723 USD | 11 | 0,00 | 15.10.2024 | 2 403 836 GBP | 3 144 674 USD | 79 682 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 22 900 GBP | 30 703 USD | 14 | 0,00 | 15.10.2024 | 3 223 739 GBP | 4 217 634 USD | 106 489 | 0,01 |
| 15.10.2024 | 599 GBP | 787 USD | 15 | 0,00 | 15.10.2024 | 5 817 221 GBP | 7 610 031 USD | 192 827 | 0,01 |
| 15.10.2024 | 1 124 GBP | 1 485 USD | 23 | 0,00 | 15.10.2024 | 7 659 436 GBP | 10 038 418 USD | 235 472 | 0,01 |
| 15.10.2024 | 1 775 GBP | 2 358 USD | 24 | 0,00 | 15.10.2024 | 10 082 901 GBP | 13 214 599 USD | 309 976 | 0,02 |
| 15.10.2024 | 878 GBP | 1 149 USD | 29 | 0,00 | 15.10.2024 | 14 323 114 GBP | 18 771 801 USD | 440 331 | 0,03 |
| 15.10.2024 | 1 087 GBP | 1 422 USD | 36 | 0,00 | 15.10.2024 | 48 819 060 GBP | 63 982 017 USD | 1 500 830 | 0,09 |
| 15.10.2024 | 12 258 GBP | 16 393 USD | 49 | 0,00 | 15.10.2024 | 88 393 761 GBP | 115 848 421 USD | 2 717 462 | 0,18 |
| 15.10.2024 | 90 034 GBP | 120 711 USD | 54 | 0,00 | 15.10.2024 | 216 411 262 GBP | 283 627 518 USD | 6 653 065 | 0,43 |
| 15.10.2024 | 1 900 GBP | 2 485 USD | 63 | 0,00 | 15.10.2024 | 594 216 781 JPY | 4 180 077 USD | (18 505) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 10 573 GBP | 14 115 USD | 67 | 0,00 | 15.10.2024 | 15 535 714 JPY | 109 368 USD | (564) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 2 900 GBP | 3 794 USD | 96 | 0,00 | 15.10.2024 | 7 304 571 JPY | 50 899 USD | 258 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 4 854 GBP | 6 385 USD | 125 | 0,00 | 15.10.2024 | 23 518 USD | 19 902 CHF | (110) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 21 403 GBP | 28 574 USD | 135 | 0,00 | 15.10.2024 | 18 077 USD | 15 296 CHF | (83) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 7 117 GBP | 9 394 USD | 153 | 0,00 | 15.10.2024 | 8 153 USD | 6 886 CHF | (22) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 25 328 GBP | 33 814 USD | 160 | 0,00 | 15.10.2024 | 10 070 USD | 8 500 CHF | (21) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 42 583 GBP | 56 948 USD | 171 | 0,00 | 15.10.2024 | 4 264 USD | 3 605 CHF | (17) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 70 169 GBP | 93 934 USD | 187 | 0,00 | 15.10.2024 | 2 336 USD | 1 976 CHF | (10) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 122 123 GBP | 163 620 USD | 188 | 0,00 | 15.10.2024 | 1 239 USD | 1 049 CHF | (6) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 156 495 GBP | 209 671 USD | 241 | 0,00 | 15.10.2024 | 420 USD | 357 CHF | (4) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 14 988 GBP | 19 861 USD | 243 | 0,00 | 15.10.2024 | 669 USD | 567 CHF | (4) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 7 082 GBP | 9 219 USD | 281 | 0,00 | 15.10.2024 | 312 USD | 265 CHF | (2) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 9 947 GBP | 13 012 USD | 330 | 0,00 | 15.10.2024 | 460 USD | 389 CHF | (2) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 105 105 GBP | 140 645 USD | 337 | 0,00 | 15.10.2024 | 555 USD | 468 CHF | (1) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 13 586 GBP | 17 872 USD | 351 | 0,00 | 15.10.2024 | 1 200 USD | 1 011 CHF | (1) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 15 652 GBP | 20 591 USD | 404 | 0,00 | 15.10.2024 | 4 944 USD | 4 156 CHF | 9 | 0,00 |
| 15.10.2024 | 12 218 GBP | 15 954 USD | 434 | 0,00 | 15.10.2024 | 2 977 878 USD | 2 673 584 EUR | (7 545) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 20 843 GBP | 27 510 USD | 447 | 0,00 | 15.10.2024 | 190 600 USD | 172 880 EUR | (2 445) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 21 344 GBP | 28 148 USD | 481 | 0,00 | 15.10.2024 | 176 211 USD | 158 714 EUR | (1 015) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 24 184 GBP | 31 953 USD | 486 | 0,00 | 15.10.2024 | 96 736 USD | 87 510 EUR | (981) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 15 537 GBP | 20 289 USD | 552 | 0,00 | 15.10.2024 | 95 893 USD | 86 371 EUR | (552) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 58 779 GBP | 78 060 USD | 783 | 0,00 | 15.10.2024 | 55 380 USD | 50 075 EUR | (535) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 31 066 GBP | 40 868 USD | 802 | 0,00 | 15.10.2024 | 44 398 USD | 40 237 EUR | (532) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 69 909 GBP | 92 841 USD | 931 | 0,00 | 15.10.2024 | 45 863 USD | 41 489 EUR | (465) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 66 001 GBP | 87 459 USD | 1 070 | 0,00 | 15.10.2024 | 34 061 USD | 30 869 EUR | (408) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 96 615 GBP | 128 306 USD | 1 287 | 0,00 | 15.10.2024 | 33 615 USD | 30 464 EUR | (403) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 39 078 GBP | 50 869 USD | 1 548 | 0,00 | 15.10.2024 | 7 246 USD | 6 572 EUR | (93) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 49 073 GBP | 64 202 USD | 1 621 | 0,00 | 15.10.2024 | 31 706 USD | 28 470 EUR | (84) | (0,00) |
| 15.10.2024 | 51 735 GBP | 67 679 USD | 1 715 | 0,00 | 15.10.2024 | 24 094 USD | 21 651 EUR | (82) | (0,00) |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | |
|--|------------------|-------------------|---|-----------|--|------------------|-------------------|---|-------------------|-------------|
| Derivative Finanzinstrumente - 1,57% (31. März 2024: (7,87)%) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - 1,57% (31. März 2024: (7,87)%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - 1,09% (31. März 2024: 1,13%) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - 1,09% (31. März 2024: 1,13%) (Fortsetzung) | | | | | |
| 15.10.2024 | 8 264 USD | 7 473 EUR | (80) | (0,00) | 15.10.2024 | 31 129 USD | 23 839 GBP | (847) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 5 582 USD | 5 063 EUR | (72) | (0,00) | 15.10.2024 | 80 316 USD | 60 478 GBP | (806) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 12 485 USD | 11 246 EUR | (72) | (0,00) | 15.10.2024 | 214 434 USD | 160 345 GBP | (642) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 11 486 USD | 10 345 EUR | (66) | (0,00) | 15.10.2024 | 375 594 USD | 280 336 GBP | (431) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 16 558 USD | 14 868 EUR | (44) | (0,00) | 15.10.2024 | 26 526 USD | 20 076 GBP | (403) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 16 593 USD | 14 897 EUR | (42) | (0,00) | 15.10.2024 | 21 580 USD | 16 364 GBP | (369) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 16 735 USD | 15 025 EUR | (42) | (0,00) | 15.10.2024 | 18 038 USD | 13 678 GBP | (308) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 16 039 USD | 14 397 EUR | (37) | (0,00) | 15.10.2024 | 63 338 USD | 47 443 GBP | (300) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 54 417 USD | 48 764 EUR | (36) | (0,00) | 15.10.2024 | 11 525 USD | 8 809 GBP | (291) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 10 040 USD | 9 022 EUR | (34) | (0,00) | 15.10.2024 | 26 653 USD | 20 070 GBP | (267) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 26 174 USD | 23 471 EUR | (34) | (0,00) | 15.10.2024 | 14 501 USD | 10 975 GBP | (220) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 11 192 USD | 10 050 EUR | (30) | (0,00) | 15.10.2024 | 93 222 USD | 69 637 GBP | (186) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 15 720 USD | 14 097 EUR | (20) | (0,00) | 15.10.2024 | 10 923 USD | 8 275 GBP | (178) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 14 579 USD | 13 073 EUR | (19) | (0,00) | 15.10.2024 | 5 880 USD | 4 494 GBP | (148) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 1 072 USD | 972 EUR | (13) | (0,00) | 15.10.2024 | 37 329 USD | 27 913 GBP | (112) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 1 735 USD | 1 563 EUR | (10) | (0,00) | 15.10.2024 | 97 647 USD | 72 882 GBP | (112) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 3 472 USD | 3 117 EUR | (9) | (0,00) | 15.10.2024 | 6 626 USD | 5 000 GBP | (81) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 2 420 USD | 2 175 EUR | (8) | (0,00) | 15.10.2024 | 3 578 USD | 2 711 GBP | (58) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 735 USD | 665 EUR | (7) | (0,00) | 15.10.2024 | 2 550 USD | 1 939 GBP | (50) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 967 USD | 868 EUR | (3) | (0,00) | 15.10.2024 | 1 470 USD | 1 126 GBP | (40) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 1 096 USD | 983 EUR | (3) | (0,00) | 15.10.2024 | 86 627 USD | 64 611 GBP | (39) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 4 661 USD | 4 177 EUR | (3) | (0,00) | 15.10.2024 | 1 863 USD | 1 411 GBP | (30) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 546 USD | 491 EUR | (2) | (0,00) | 15.10.2024 | 6 591 USD | 4 929 GBP | (20) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 590 USD | 529 EUR | (2) | (0,00) | 15.10.2024 | 17 852 USD | 13 325 GBP | (20) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 337 USD | 304 EUR | (2) | (0,00) | 15.10.2024 | 1 104 USD | 837 GBP | (19) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 479 USD | 430 EUR | (1) | (0,00) | 15.10.2024 | 1 394 USD | 1 052 GBP | (17) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 728 USD | 652 EUR | 1 | 0,00 | 15.10.2024 | 980 USD | 742 GBP | (15) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 1 202 USD | 1 075 EUR | 1 | 0,00 | 15.10.2024 | 4 888 USD | 3 655 GBP | (15) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 1 443 USD | 1 292 EUR | 1 | 0,00 | 15.10.2024 | 5 183 USD | 3 872 GBP | (10) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 3 048 USD | 2 725 EUR | 5 | 0,00 | 15.10.2024 | 1 951 USD | 1 462 GBP | (9) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 16 380 USD | 14 661 EUR | 9 | 0,00 | 15.10.2024 | 15 386 USD | 11 476 GBP | (7) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 20 664 USD | 18 485 EUR | 23 | 0,00 | 15.10.2024 | 4 736 USD | 3 535 GBP | (5) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 43 389 USD | 38 794 EUR | 71 | 0,00 | 15.10.2024 | 164 USD | 126 GBP | (5) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 65 502 USD | 58 596 EUR | 72 | 0,00 | 15.10.2024 | 386 USD | 291 GBP | (4) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 54 236 USD | 48 492 EUR | 89 | 0,00 | 15.10.2024 | 818 USD | 613 GBP | (4) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 213 148 USD | 190 778 EUR | 118 | 0,00 | 15.10.2024 | 93 USD | 71 GBP | (3) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 384 198 USD | 343 876 EUR | 213 | 0,00 | 15.10.2024 | 1 740 USD | 1 300 GBP | (3) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 1 424 876 USD | 1 079 550 GBP | (23 166) | (0,00) | 15.10.2024 | 5 870 USD | 4 379 GBP | (3) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 225 431 USD | 172 635 GBP | (6 131) | (0,00) | 15.10.2024 | 4 383 USD | 3 269 GBP | (2) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 172 320 USD | 131 963 GBP | (4 687) | (0,00) | 15.10.2024 | 45 USD | 34 GBP | (1) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 318 314 USD | 239 691 GBP | (3 193) | (0,00) | 15.10.2024 | 50 USD | 38 GBP | (1) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 169 968 USD | 128 266 GBP | (2 080) | (0,00) | 15.10.2024 | 83 USD | 62 GBP | (1) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 60 161 USD | 46 216 GBP | (1 831) | (0,00) | 15.10.2024 | 116 USD | 87 GBP | (1) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 69 524 USD | 53 147 GBP | (1 764) | (0,00) | 23.12.2024 | 11 986 549 USD | 17 505 000 AUD | (167 148) | (0,02) | |
| 15.10.2024 | 115 762 USD | 87 615 GBP | (1 759) | (0,00) | 23.12.2024 | 1 364 633 USD | 1 839 000 CAD | 524 | 0,00 | |
| 15.10.2024 | 84 498 USD | 63 953 GBP | (1 284) | (0,00) | 23.12.2024 | 31 283 299 USD | 27 992 000 EUR | (60 926) | (0,01) | |
| 15.10.2024 | 39 283 USD | 30 178 GBP | (1 195) | (0,00) | 23.12.2024 | 37 277 326 USD | 289 615 000 HKD | (49 892) | (0,00) | |
| 15.10.2024 | 36 996 USD | 28 421 GBP | (1 126) | (0,00) | | | | | | |
| 15.10.2024 | 90 579 USD | 68 355 GBP | (1 109) | (0,00) | | | | 17 899 942 | 1,12 | |
| 15.10.2024 | 55 976 USD | 42 551 GBP | (1 098) | (0,00) | | | | (413 293) | (0,03) | |
| 15.10.2024 | 42 258 USD | 32 300 GBP | (1 067) | (0,00) | | | | | | |
| 15.10.2024 | 49 607 USD | 37 709 GBP | (973) | (0,00) | | | | | | |
| 15.10.2024 | 47 762 USD | 36 307 GBP | (937) | (0,00) | | | | | | |
| 15.10.2024 | 35 755 USD | 27 332 GBP | (907) | (0,00) | | | | | | |
| | | | | | | | | Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | 17 486 649 | 1,09 |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Nennbetrag | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Nennbetrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | | | |
|--|--|-------------|--|---|--------------------------------|------------------------|-----------|--------|
| Derivative Finanzinstrumente - 1,57% (31. März 2024: (7,87)%) (Fortsetzung) | | | Derivative Finanzinstrumente - 1,57% (31. März 2024: (7,87)%) (Fortsetzung) | | | | | |
| Gekaufte Optionen - 0,00% (31. März 2024: 0,04%) | | | Total Return Swaps - 0,48% (31. März 2024: (6,58)%) (Fortsetzung) | | | | | |
| 27 600 | Call bei 40,000 USD Apellis Pharmaceuticals Inc Oktober 2024 | 4 140 | 0,00 | (224 307) | Collegium Pharmaceutical Inc | (1 444 035) | (0,09) | |
| 105 100 | Call bei 3,000 Coherus Biosciences Inc November 2024**** | 5 255 | 0,00 | 1 402 000 | Confluent Inc | 37 147 | 0,00 | |
| 27 900 | Call bei 50,000 DigitalOcean Holdings Inc Oktober 2024 | 2 790 | 0,00 | (21 493) | CONMED Corp | 27 468 | 0,00 | |
| 27 600 | Call bei 35,000 Evolent Health Inc Oktober 2024 | 2 760 | 0,00 | 10 006 000 | CONMED Corp | 106 922 | 0,01 | |
| 27 600 | Call bei 5,000 Ironwood Pharmaceuticals Inc Oktober 2024 | 1 380 | 0,00 | (39 764) | Core Scientific Inc | (124 788) | (0,01) | |
| 19 400 | Call bei 27,000 Sirius XM Holdings Inc Oktober 2024 | 1 552 | 0,00 | 70 270 | CSG Systems International Inc | 69 334 | 0,00 | |
| 27 600 | Call bei 12,500 Topgolf Callaway Brands Corp Oktober 2024 | 3 588 | 0,00 | (49 921) | CSG Systems International Inc | (202 721) | (0,01) | |
| Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | | | 21 465 | 0,00 | 10 129 000 | Cytokinetics Inc | (197 644) | (0,01) |
| Geschriebene Optionen - null (31. März 2024: (0,00)%) | | | | | (141 357) | Cytokinetics Inc | 338 392 | 0,02 |
| Credit Default Swaps - null (31. März 2024: (0,16)%) | | | | | (456 225) | Danimer Scientific Inc | 370 429 | 0,02 |
| Nennbetrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | 16 748 000 | Datadog Inc | (1 690 211) | (0,11) | | |
| Total Return Swaps - 0,48% (31. März 2024: (6,58)%) | | | (156 548) | Datadog Inc | (253 011) | (0,02) | | |
| 267 000 | Alarm.com Inc | (17 294) | (0,00) | (7 171) | Delivery Hero SE | (77 315) | (0,00) | |
| (1 633) | Alarm.com Inc | 21 539 | 0,00 | (277 138) | Desktop Metal Inc | 4 224 164 | 0,27 | |
| (13 960 000) | Alibaba Group Holding Ltd | (1 145 676) | (0,07) | 971 000 | Desktop Metal Inc | (637 724) | (0,04) | |
| 13 000 | American Airlines Group Inc | 31 | 0,00 | (6 439) | DexCom Inc | 26 459 | 0,00 | |
| (17 213) | American Airlines Group Inc | 3 734 | 0,00 | 1 746 000 | DexCom Inc | 8 897 | 0,00 | |
| 1 947 000 | ANI Pharmaceuticals Inc | 67 292 | 0,00 | 2 765 000 | DexCom Inc | (9 466) | (0,00) | |
| (93 709) | ANI Pharmaceuticals Inc | (174 944) | (0,01) | 23 822 000 | DigitalOcean Holdings Inc | 2 444 969 | 0,15 | |
| 4 793 000 | Apellis Pharmaceuticals Inc | (1 350 362) | (0,08) | (5 718) | DraftKings Inc | (9 034) | (0,00) | |
| (99 784) | Apellis Pharmaceuticals Inc | 1 106 572 | 0,07 | 8 030 000 | Dropbox Inc | 192 025 | 0,01 | |
| (4 792 949) | Arcadium Lithium Plc | 19 382 660 | 1,22 | (35 703) | Dropbox Inc | (37 006) | (0,00) | |
| 6 300 000 | Bigben Interactive | (832 995) | (0,05) | 22 500 000 | Dynavax Technologies Corp | (1 722 585) | (0,11) | |
| (340 530) | Bitdeer Technologies Group | (374 177) | (0,02) | (1 514 509) | Dynavax Technologies Corp | 133 311 | 0,01 | |
| 1 872 000 | Bitdeer Technologies Group | 188 936 | 0,01 | 9 817 000 | Encore Capital Group Inc | (1 127 207) | (0,07) | |
| (3 700) | Blackstone Mortgage Trust | (175) | (0,00) | 13 171 000 | Encore Capital Group Inc | 1 361 361 | 0,08 | |
| 2 163 000 | Block Inc | (47 043) | (0,00) | (360 617) | Encore Capital Group Inc | (43 665) | (0,00) | |
| (238 006) | Bloom Energy Corp | 106 405 | 0,01 | (3 564) | Enovis Corp | 15 691 | 0,00 | |
| 2 000 | Bloom Energy Corp | (288) | (0,00) | 337 000 | Enovis Corp | (25 567) | (0,00) | |
| 6 895 000 | Callaway Golf Co | (2 305 723) | (0,14) | (11 181) | Enphase Energy Inc | 35 667 | 0,00 | |
| (126 271) | Callaway Golf Co | 104 546 | 0,01 | 11 884 000 | Enphase Energy Inc | 252 743 | 0,02 | |
| (20 855 900) | Cathay Pacific Airways Ltd | (189 614) | (0,01) | 2 211 000 | Enphase Energy Inc | 12 811 | 0,00 | |
| (73 469) | Century Aluminum Co | (104 172) | (0,01) | (237 651) | Evolent Health Inc | (549 902) | (0,03) | |
| 4 952 000 | Ceridian HCM Holding Inc | 137 265 | 0,01 | (12 144) | Expedia Group Inc | (86 379) | (0,01) | |
| (185 917) | Chart Industries Inc | 1 260 285 | 0,08 | 16 395 000 | Expedia Group Inc | 566 103 | 0,04 | |
| 13 783 000 | Chart Industries Inc | 1 681 544 | 0,10 | 8 492 000 | EZCORP Inc | 1 900 703 | 0,12 | |
| (9 215) | Charter Communications Inc | 106 783 | 0,01 | (617 252) | EZCORP Inc | 334 267 | 0,02 | |
| 12 941 000 | Cheesecake Factory Inc | 520 519 | 0,03 | 20 569 000 | Five9 Inc | 537 685 | 0,03 | |
| (32 830) | Cheesecake Factory Inc | (24 126) | (0,00) | (285 610) | Flight Centre Travel Group Ltd | (287 731) | (0,02) | |
| (152 584) | Chefs' Warehouse Inc | (562 698) | (0,04) | (2 792 000) | Ford Motor Co | 5 262 | 0,00 | |
| 9 124 000 | Chefs' Warehouse Inc | 676 394 | 0,04 | (299 185) | Fortuna Mining Corp | (8 841) | (0,00) | |
| (30 238) | Cloudflare Inc | 20 728 | 0,00 | 352 000 | Fortuna Silver Mines Inc | (66) | (0,00) | |
| 31 329 000 | Cloudflare Inc | 112 224 | 0,01 | (21 351) | Granite Construction Inc | (302 841) | (0,02) | |
| (804 299) | Coherus Biosciences Inc | 984 557 | 0,06 | 20 669 000 | Greenbrier Cos Inc | 3 284 703 | 0,20 | |
| 2 746 000 | Coinbase Global Inc | (160 177) | (0,01) | (248 858) | Greenbrier Cos Inc | (1 628 184) | (0,10) | |
| (2 621) | Coinbase Global Inc | 83 902 | 0,01 | 1 420 000 | Guardant Health Inc | 6 588 | 0,00 | |
| 10 425 000 | Collegium Pharmaceutical Inc | 568 320 | 0,04 | (3 735) | Guardant Health Inc | 14 146 | 0,00 | |
| | | | | (137 226) | Guidewire Software Inc | (2 129 408) | (0,13) | |
| | | | | 2 511 000 | Haemonetics Corp | 40 851 | 0,00 | |
| | | | | (499) | Haemonetics Corp | (1 049) | (0,00) | |
| | | | | (47 796) | HubSpot Inc | 104 124 | 0,01 | |
| | | | | 13 728 000 | HubSpot Inc | (3 604 353) | (0,23) | |
| | | | | 21 884 000 | Innoviva Inc | 1 932 618 | 0,12 | |
| | | | | (437 397) | Innoviva Inc | (1 038 222) | (0,06) | |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Nennbetrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Nennbetrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|--|---|-----------|--|---|-----------|
| Derivative Finanzinstrumente - 1,57% (31. März 2024: (7,87%)) (Fortsetzung) | | | Derivative Finanzinstrumente - 1,57% (31. März 2024: (7,87%)) (Fortsetzung) | | |
| Total Return Swaps - 0,48% (31. März 2024: (6,58%)) (Fortsetzung) | | | Total Return Swaps - 0,48% (31. März 2024: (6,58%)) (Fortsetzung) | | |
| (187 747) Inotiv Inc | 360 773 | 0,02 | 2 765 000 NCL Corp Ltd | 167 322 | 0,01 |
| (49 587) Insulet Corp | (1 619 367) | (0,10) | (7 611) NeoGenomics Inc | 18 121 | 0,00 |
| 16 584 000 Insulet Corp | 1 961 920 | 0,12 | (96 911) Norwegian Cruise Line Holdings Ltd | (176 740) | (0,01) |
| (6 444) iRhythm Technologies Inc | (12 425) | (0,00) | 2 000 000 Ocado Group Plc | 50 261 | 0,00 |
| 1 654 000 iRhythm Technologies Inc | 8 283 | 0,00 | (231 112) Ocado Group Plc | 57 236 | 0,00 |
| 545 000 Ironwood Pharmaceuticals Inc | (77 315) | (0,00) | 8 275 000 OPKO Health Inc | 3 332 363 | 0,21 |
| (6 574) Ironwood Pharmaceuticals Inc | 5 965 | 0,00 | (6 203 852) OPKO Health Inc | (2 002 232) | (0,12) |
| (15 716) Jamf Holding Corp | 10 663 | 0,00 | (1 709) OSI Systems Inc | (4 931) | (0,00) |
| 2 000 Jamf Holding Corp | 88 | 0,00 | (171 792) PAR Technology Corp | (1 116 165) | (0,07) |
| 10 996 000 Jazz Investments I Ltd | 126 923 | 0,01 | 9 877 000 PAR Technology Corp | (1 408 685) | (0,09) |
| 712 000 Jazz Investments I Ltd | 960 | 0,00 | (197 800) Parsons Corp | (4 730 013) | (0,31) |
| (69 457) Jazz Pharmaceuticals Plc | (64 592) | (0,00) | 8 873 000 Parsons Corp | 4 679 821 | 0,30 |
| (3 142 000) JetBlue Airways Corp | (216 540) | (0,01) | (171 559) Pebblebrook Hotel Trust | 43 368 | 0,00 |
| (71 041) Lantheus Holding Inc | (621 490) | (0,04) | (3 674) Pegasystems Inc | (6 833) | (0,00) |
| 6 910 000 Lantheus Holdings Inc | 1 133 867 | 0,07 | (354 068) Penn National Gaming Inc | 250 006 | 0,02 |
| (58 459) LCI Industries | (233 989) | (0,01) | 16 847 000 Penn National Gaming Inc | (2 891 341) | (0,18) |
| 24 892 000 LCI Industries | 1 302 447 | 0,08 | (2 218 737) Pharming Group NV | 261 702 | 0,02 |
| 1 000 Liberty Broadband Corp | (2) | (0,00) | 2 903 500 Ping An Insurance (Group) Co | 2 910 933 | 0,18 |
| 20 967 000 Liberty Media Corp | 2 178 605 | 0,14 | (3 432 500) Ping An Insurance (Group) Co | (5 585 154) | (0,36) |
| (148 682) Live Nation Entertainment Inc | (2 122 817) | (0,13) | (103 691) Plug Power Inc | 733 610 | 0,05 |
| 8 547 000 Livent Corp | (16 982 026) | (1,07) | (565 587) Porch Group Inc | 924 235 | 0,06 |
| 2 508 000 Lyft Inc | 7 145 | 0,00 | (4 916) PROS Holdings Inc | 53 194 | 0,00 |
| 20 156 000 MannKind Corp | 4 081 736 | 0,25 | 1 000 PROS Holdings Inc | (208) | (0,00) |
| (2 755 959) MannKind Corp | (5 052) | (0,00) | 4 000 Q2 Holdings Inc | 565 | 0,00 |
| (127 485) MARA Holdings Inc | (85 889) | (0,01) | (143 630) Q2 Holdings Inc | (1 614 863) | (0,10) |
| 1 000 MARA Holdings Inc | 38 | 0,00 | 29 020 Rapid7 Inc | 87 850 | 0,01 |
| 1 311 000 Marriott Vacations Worldwide Corp | 19 634 | 0,00 | (25 863) Rapid7 Inc | (138 167) | (0,01) |
| (1 493) Marriott Vacations Worldwide Corp | (1 930) | (0,00) | (42 810) Redfin Corp | (93 469) | (0,01) |
| 1 868 000 Marriott Vacations Worldwide Corp | 45 206 | 0,00 | 1 680 000 Redfin Corp | 148 548 | 0,01 |
| 3 498 000 Match Group Financeco 3 Inc | 76 150 | 0,00 | (12 966) Repay Holdings Corp | 15 608 | 0,00 |
| (51 617) Match Group Inc | (47 578) | (0,00) | 1 876 000 Repligen Corp | 58 668 | 0,00 |
| (3 530 977) Maxeon Solar Technologies Ltd | (8 474) | (0,00) | (151) Repligen Corp | (1 026) | (0,00) |
| (5 569 116) Maxeon Solar Technologies Ltd | 112 616 | 0,01 | (5 700) Repligen Corp | 21 300 | 0,00 |
| 2 765 000 Merit Medical Systems Inc | 190 583 | 0,01 | 29 025 000 Sea Ltd | 5 513 683 | 0,35 |
| (25 714) Merit Medical Systems Inc | (173 834) | (0,01) | (227 350) Sea Ltd | (5 639 833) | (0,36) |
| (1 411) Meritage Homes Corp | (15 425) | (0,00) | 27 920 Seagate HDD Cayman | 74 247 | 0,00 |
| 535 000 Meritage Homes Corp | 39 065 | 0,00 | (26 580) Seagate Technology Holdings Plc | (61 598) | (0,00) |
| (874) Mesa Laboratories Inc | 2 795 | 0,00 | 7 125 000 Shift4 Payments Inc | 751 361 | 0,05 |
| (8 861) Microchip Technology Inc | (34 079) | (0,00) | (72 799) Shift4 Payments Inc | (370 024) | (0,02) |
| 2 792 000 Microchip Technology Inc | 47 459 | 0,00 | (38 514) Shopify Inc | (194 476) | (0,01) |
| 16 752 000 MicroStrategy Inc | 3 028 126 | 0,19 | 1 590 000 Shopify Inc | 10 576 | 0,00 |
| (3 042 000) MicroStrategy Inc | (221 386) | (0,01) | (677 985) SMART Global Holdings Inc | (133 315) | (0,01) |
| 553 000 MicroStrategy Inc | 92 652 | 0,01 | 11 981 000 SMART Global Holdings Inc | (24 488) | (0,00) |
| (102 740) MicroStrategy Inc | (3 276 386) | (0,20) | 5 652 000 SMART Global Holdings Inc | 249 659 | 0,02 |
| 1 261 000 Mirum Pharmaceuticals Inc | (4 665) | (0,00) | (369 059) Snap Inc | (312 019) | (0,02) |
| (49 520) Mirum Pharmaceuticals Inc | 4 773 | 0,00 | 1 000 Snap Inc | 21 | 0,00 |
| 11 719 000 Mitek Systems Inc | 1 051 180 | 0,07 | 5 506 000 Snap Inc | 164 275 | 0,01 |
| (18 310) Mitek Systems Inc | 2 900 | 0,00 | 16 111 000 Snap Inc | (564 204) | (0,04) |
| 1 954 000 MKS Instruments Inc | 19 049 | 0,00 | 1 000 Snap Inc | 22 | 0,00 |
| (7 807) MKS Instruments Inc | (6 019) | (0,00) | (4 241) Snowflake Inc | (5 004) | (0,00) |
| 23 503 000 MongoDB Inc | 2 249 760 | 0,14 | (1 032 508) SoFi Technologies Inc | (515 564) | (0,03) |
| (88 806) MongoDB Inc | 849 873 | 0,05 | 8 292 000 SoFi Technologies Inc | 659 282 | 0,04 |
| (618 485) Nacon SA | 515 789 | 0,03 | 11 999 000 SoFi Technologies Inc | 769 794 | 0,05 |
| 5 491 000 NCL Corp Ltd | 388 399 | 0,02 | (72 669) Sphere Entertainment Co | 250 399 | 0,02 |

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

| Nennbetrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Analyse des Gesamtvermögens | % des Gesamtvermögens |
|--|---|---------------|--|------------------------------|
| Derivative Finanzinstrumente - 1,57% (31. März 2024: (7,87%)) (Fortsetzung) | | | | |
| Total Return Swaps - 0,48% (31. März 2024: (6,58%)) (Fortsetzung) | | | | |
| 3 020 000 | Sphere Entertainment Co | (240 654) | (0,02) | |
| (6 873) | Spotify Technology SA | (161 085) | (0,01) | |
| 9 660 000 | Spotify USA Inc | 200 363 | 0,01 | |
| 1 370 000 | SSR Mining Inc | 74 513 | 0,00 | |
| (19 597) | SSR Mining Inc | (4 217) | (0,00) | |
| 5 600 000 | StorageVault Canada Inc | 208 050 | 0,01 | |
| (275 578) | StorageVault Canada Inc | (60 359) | (0,00) | |
| 8 537 000 | Summit Hotel Properties Inc | 409 809 | 0,03 | |
| (266 282) | Summit Hotel Properties Inc | (96 394) | (0,01) | |
| 6 190 000 | Super Micro Computer Inc | (75 213) | (0,00) | |
| (2 296) | Super Micro Computer Inc | 36 104 | 0,00 | |
| 18 149 000 | Tandem Diabetes Care Inc | (1 890 401) | (0,12) | |
| (448 349) | Tandem Diabetes Care Inc | 2 082 934 | 0,13 | |
| (157 789) | Telix Pharmaceuticals Ltd | (214 047) | (0,01) | |
| 16 977 000 | Transocean Ltd | (9 683 829) | (0,61) | |
| (4 166 189) | Transocean Ltd | 7 541 858 | 0,48 | |
| 4 459 000 | Traverse Therapeutics Inc | 371 558 | 0,02 | |
| (3 308) | Traverse Therapeutics Inc | 3 480 | 0,00 | |
| (81 317) | Traverse Therapeutics Inc | (264 231) | (0,02) | |
| (40 614 000) | United States Treasury Bond | (132 538) | (0,01) | |
| (117 037) | Upstart Holdings Inc | (319 303) | (0,02) | |
| 3 113 000 | Upstart Holdings Inc | 84 703 | 0,01 | |
| 1 088 000 | Varex Imaging Corp | (60 876) | (0,00) | |
| (245 944) | Veeco Instruments Inc | 350 581 | 0,02 | |
| (81 974) | Veeco Instruments Inc | (189 801) | (0,01) | |
| 3 034 000 | Veeco Instruments Inc | 253 395 | 0,02 | |
| 6 733 000 | Verint Systems Inc | 69 988 | 0,00 | |
| (18 308) | Verint Systems Inc | 90 575 | 0,01 | |
| 15 712 000 | VIAVI Solutions Inc | 646 918 | 0,04 | |
| (348 139) | VIAVI Solutions Inc | (354 144) | (0,02) | |
| 82 880 | Vishay Intertechnology Inc | 162 380 | 0,01 | |
| (138 829) | Vishay Intertechnology Inc | (123 406) | (0,01) | |
| 11 060 000 | Wayfair Inc | 16 816 | 0,00 | |
| (19 349) | Wayfair Inc | (118 053) | (0,01) | |
| 1 675 000 | Western Digital Corp | 62 116 | 0,00 | |
| (26 875) | Western Digital Corp | (57 027) | (0,00) | |
| 682 000 | Winnbago Industries Inc | 14 903 | 0,00 | |
| (3 955) | Winnbago Industries Inc | (7 908) | (0,00) | |
| (668 911) | WisdomTree Inc | (469 058) | (0,03) | |
| (1 069 395) | Xeris Biopharma Holdings Inc | (420 719) | (0,03) | |
| (13 485) | Zscaler Inc | 262 696 | 0,02 | |
| 2 761 000 | Zscaler Inc | (140 378) | (0,01) | |
| Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | 100 636 268 | 6,28 | | |
| Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | (93 033 692) | (5,80) | | |
| Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert | 7 602 576 | 0,48 | | |
| Derivative Finanzinstrumente insgesamt | 25 110 690 | 1,57 | | |
| Summe Anlagen (31. März 2024: 97,69%) | 1 558 322 999 | 97,21 | | |
| Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 2,31%) | 44 650 536 | 2,79 | | |
| Nettovermögen | 1 602 973 535 | 100,00 | | |
| | | | Analyse des Gesamtvermögens | % des Gesamtvermögens |
| | | | Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 71,28 |
| | | | An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | 8,78 |
| | | | Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | 3,57 |
| | | | Pensionsgeschäfte | 3,47 |
| | | | Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | 6,73 |
| | | | Sonstige Vermögenswerte | 6,17 |
| | | | Gesamtvermögen | 100,00 |
| | | | ^ Wertpapier ist mit null bewertet. | |
| | | | * Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Total Return Swaps verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 221 043 961 USD. | |
| | | | ** ADR - American Depositary Receipt | |
| | | | *** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840%, mit geplantem Rückkauf zu 61 090 000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 59 132 600 United States Treasury Notes, 4,375%, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 61 958 418 USD und abgesichert durch 339 500 United States Treasury Notes, 4,625%, 30.09.2028 mit einem Marktwert von 353 545 USD. | |
| | | | **** Das Wertpapier ist gedeckt. | |
| | | | Societe Generale verpfändete dem Fonds Wertpapiere mit einem Marktwert von 1.197.694 USD als Sicherheit für die vom Fonds gehaltenen Total Return Swaps. | |
| | | | Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company. | |
| | | | Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company. | |
| | | | Der Kontrahent für die Optionen ist Morgan Stanley. | |
| | | | Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind: | |
| | | | Bank of America Merrill Lynch | |
| | | | Bank of Montreal | |
| | | | BNP Paribas | |
| | | | Nomura | |
| | | | Societe Generale | |
| | | | Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert. | |

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen

In Übereinstimmung mit den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 wird eine Aufstellung der grössten Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlagenportfolios während des Berichtsjahres erstellt, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber Veränderungen in den Anlagen der Fonds erkennen können. Diese werden als Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage definiert (einschliesslich Laufzeiten aber ausschliesslich Rückkaufvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, die primär als Mittel eingesetzt werden, um eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen), die 1,00% des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums übersteigen. Es werden mindestens die 20 grössten Käufe und Verkäufe aufgeführt. Sollte der Fonds während des Berichtszeitraums weniger als 20 Käufe oder Verkäufe getätigt haben, sind alle Transaktionen aufgeführt.

Lazard Global Quality Growth Fund

| KÄUFE* | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|----------------------------|-----------|-------------------------------------|-----------|
| | USD | | USD |
| Salesforce Inc | 2 073 470 | Microsoft Corp | 4 287 822 |
| Apple Inc | 2 056 704 | Alphabet Inc | 4 222 594 |
| Cadence Design Systems Inc | 2 042 757 | Intuit Inc | 3 227 709 |
| Unilever Plc | 2 014 093 | Amphenol Corp | 2 809 403 |
| Diageo Plc | 722 330 | Accenture Plc | 2 656 436 |
| SMS Co Ltd | 363 162 | S&P Global Inc | 2 405 576 |
| Toei Animation Co Ltd | 306 768 | Dollarama Inc | 2 382 702 |
| | | ASML Holding NV | 2 336 497 |
| | | IQVIA Holdings Inc | 2 286 489 |
| | | Aon Plc | 2 276 906 |
| | | Visa Inc | 2 244 493 |
| | | Coca-Cola Co | 2 216 872 |
| | | Thermo Fisher Scientific Inc | 2 155 161 |
| | | National Bank of Canada | 2 062 671 |
| | | RELX Plc | 2 034 460 |
| | | Zoetis Inc | 1 946 542 |
| | | Verisk Analytics Inc | 1 923 904 |
| | | Intercontinental Exchange Inc | 1 806 651 |
| | | Adobe Inc | 1 790 848 |
| | | Booz Allen Hamilton Holding Corp | 1 782 540 |
| | | Danaher Corp | 1 777 446 |
| | | AMETEK Inc | 1 726 669 |
| | | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 1 699 285 |
| | | Hoya Corp | 1 668 658 |
| | | Salesforce Inc | 1 582 924 |
| | | Keyence Corp | 1 582 145 |
| | | Wolters Kluwer NV | 1 565 263 |
| | | Nordson Corp | 1 484 411 |
| | | Unilever Plc | 1 459 491 |
| | | VAT Group AG | 1 459 233 |
| | | Partners Group Holding AG | 1 456 143 |
| | | BRP Inc | 1 442 113 |
| | | Apple Inc | 1 439 913 |
| | | Cadence Design Systems Inc | 1 359 951 |
| | | Computershare Ltd | 1 283 343 |
| | | Shimano Inc | 1 050 907 |
| | | Hexagon AB | 1 049 832 |
| | | Rockwell Automation Inc | 987 007 |
| | | Universal Music Group NV | 986 912 |
| | | Toei Animation Co Ltd | 938 139 |
| | | BayCurrent Inc | 866 716 |
| | | SMS Co Ltd | 827 196 |

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine weiteren Käufe.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|-------------------------------------|--------|----------------------------------|--------|
| | USD | | USD |
| Old Dominion Freight Line Inc | 51 218 | Anglo American Plc | 30 174 |
| Nucor Corp | 15 700 | Live Nation Entertainment Inc | 25 364 |
| McDonald's Corp | 11 127 | Agnico Eagle Mines Ltd | 25 060 |
| Sumitomo Metal Mining Co Ltd | 9 441 | Travelers Cos Inc | 21 662 |
| Anglo American Plc | 7 728 | Shell Plc | 9 077 |
| Shell Plc | 7 319 | TotalEnergies SE | 7 948 |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 6 872 | DBS Group Holdings Ltd | 7 940 |
| Antofagasta Plc | 6 680 | Mastercard Inc | 7 669 |
| TotalEnergies SE | 6 474 | Intercontinental Exchange Inc | 7 584 |
| Waste Management Inc | 6 431 | BP Plc | 7 275 |
| Martin Marietta Materials Inc | 6 236 | Martin Marietta Materials Inc | 7 022 |
| BP Plc | 6 105 | Visa Inc | 6 891 |
| Mastercard Inc | 5 862 | Vulcan Materials Co | 6 886 |
| Intercontinental Exchange Inc | 5 810 | Marsh & McLennan Cos Inc | 6 863 |
| Visa Inc | 5 442 | IMCD NV | 6 804 |
| Bank of America Corp | 5 436 | Jacobs Solutions Inc | 6 803 |
| Jacobs Solutions Inc | 5 409 | Coca-Cola Co | 6 715 |
| Vulcan Materials Co | 5 380 | Canadian Pacific Kansas City Ltd | 6 546 |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd | 5 355 | Toromont Industries Ltd | 6 519 |
| Toromont Industries Ltd | 5 306 | Thermo Fisher Scientific Inc | 6 461 |
| IMCD NV | 5 243 | Bank of America Corp | 6 400 |
| Coca-Cola Co | 5 232 | Danaher Corp | 6 361 |
| Marsh & McLennan Cos Inc | 5 142 | Vestas Wind Systems A/S | 6 309 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 5 051 | Waste Management Inc | 6 078 |
| Linde Plc | 4 890 | Cie Financiere Richemont SA | 6 072 |
| Vestas Wind Systems A/S | 4 870 | CME Group Inc | 6 054 |
| CME Group Inc | 4 847 | Weyerhaeuser Co (REIT) | 5 934 |
| Danaher Corp | 4 787 | Air Liquide SA | 5 877 |
| Weyerhaeuser Co (REIT) | 4 775 | Sysco Corp | 5 801 |
| Cie Financiere Richemont SA | 4 715 | Linde Plc | 5 741 |
| Sysco Corp | 4 681 | Sumitomo Metal Mining Co Ltd | 5 583 |
| American Express Co | 4 582 | Norfolk Southern Corp | 5 556 |
| Air Liquide SA | 4 564 | American Express Co | 5 554 |
| Norfolk Southern Corp | 4 376 | McDonald's Corp | 5 517 |
| Diageo Plc | 4 254 | L'Oreal SA | 5 396 |
| Franco-Nevada Corp | 4 184 | Aon Plc | 5 321 |
| WR Berkley Corp | 4 121 | Chubb Ltd | 5 310 |
| L'Oreal SA | 4 108 | Franco-Nevada Corp | 5 285 |
| Pernod Ricard SA | 3 992 | Antofagasta Plc | 5 230 |
| Chubb Ltd | 3 938 | WR Berkley Corp | 5 191 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 3 867 | Diageo PLC | 5 116 |
| Aon Plc | 3 843 | Pernod Ricard SA | 5 089 |
| Steadfast Group Ltd | 3 834 | Old Dominion Freight Line Inc | 4 869 |
| Equinor ASA | 3 810 | Nucor Corp | 4 857 |
| Remy Cointreau SA | 3 254 | Equinor ASA | 4 824 |
| Travelers Cos Inc | 3 216 | Steadfast Group Ltd | 4 789 |
| | | Remy Cointreau SA | 3 926 |

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

| KÄUFE* | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|---|-----------|---|-----------|
| | EUR | | EUR |
| Alibaba Group Holding Ltd 0,500% 01.06.2031 | 5 948 191 | Southwest Airlines Co 1,250% 01.05.2025 | 3 503 499 |
| JD.com Inc 0,250% 01.06.2029 | 5 028 423 | Deutsche Post AG 0,050% 30.06.2025 | 3 266 640 |
| Uber Technologies Inc 0,875% 01.12.2028 | 4 933 179 | Schneider Electric SE - Nullkupon 15.06.2026 | 3 260 850 |
| Schneider Electric SE 1,625% 28.06.2031 | 3 306 400 | POSCO Holdings Inc - Nullkupon 01.09.2026 | 2 592 325 |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,000% 01.03.2027 | 2 895 338 | Prysmian SpA - Nullkupon 02.02.2026 | 2 560 774 |
| Safran SA - Nullkupon 01.04.2028 | 2 520 462 | Safran SA 0,875% 15.05.2027 | 2 398 212 |
| LEG Properties BV 1,000% 04.09.2030 | 1 531 760 | Lenovo Group Ltd 2,500% 26.08.2029 | 2 342 486 |
| Global Payments Inc 1,500% 01.03.2031 | 1 194 455 | Barclays Bank Plc - Nullkupon 24.01.2025 | 2 205 170 |
| Welltower OP LLC 2,750% 15.05.2028 | 759 707 | Deutsche Lufthansa AG 2,000% 17.11.2025 | 2 162 710 |
| Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026 | 628 913 | Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2,625% 24.02.2026 | 2 088 450 |
| | | Amadeus IT Group SA 1,500% 09.04.2025 | 1 895 060 |
| | | LG Chem Ltd 1,600% 18.07.2030 | 1 792 035 |
| | | Nippon Steel Corp - Nullkupon 05.10.2026 | 1 724 239 |
| | | SK Hynix Inc 1,750% 11.04.2030 | 1 714 025 |
| | | MTU Aero Engines AG 0,050% 18.03.2027 | 1 661 400 |
| | | Pioneer Natural Resources Co 0,250% 15.05.2025 | 1 348 290 |
| | | JPMorgan Chase Financial Co LLC - Nullkupon 14.01.2025 | 1 296 720 |
| | | JPMorgan Chase Bank NA - Nullkupon 10.06.2024 | 1 259 580 |
| | | LG Chem Ltd 1,250% 18.07.2028 | 1 139 110 |
| | | Xiaomi Best Time International Ltd - Nullkupon 17.12.2027 | 1 126 027 |
| | | Citigroup Global Markets Holdings Inc 1,000% 09.04.2029 | 969 000 |
| | | Iberdrola Finanzas SA 0,800% 07.12.2027 | 894 150 |
| | | Cellnex Telecom SA 0,500% 05.07.2028 | 830 800 |
| | | LEG Immobilien SE 0,875% 01.09.2025 | 787 680 |
| | | Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026 | 761 325 |
| | | American Water Capital Corp 3,625% 15.06.2026 | 648 592 |
| | | Booking Holdings Inc 0,750% 01.05.2025 | 602 090 |
| | | Welltower OP LLC 2,750% 15.05.2028 | 550 910 |
| | | Ford Motor Co - Nullkupon 15.03.2026 | 541 988 |
| | | BNP Paribas SA - Nullkupon 13.05.2025 | 535 600 |

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine weiteren Käufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

| KÄUFE* | KOSTEN | VERKÄUFE* | ERLÖSE |
|--|-----------|---|-----------|
| | USD | | USD |
| Albemarle Corp | 8 031 660 | Dufry One BV 0,750% 30.03.2026 | 9 961 325 |
| Workiva Inc 1,250% 15.08.2028 | 7 225 511 | BW Offshore Ltd 2,500% 12.11.2024 | 8 202 600 |
| JD.com Inc 0,250% 01.06.2029 | 7 019 654 | Cornwall Jersey Ltd 0,750% 16.04.2026 | 6 710 323 |
| Cable One Inc 1,125% 15.03.2028 | 5 452 660 | GN Store Nord AS - Nullkupon 21.05.2024 | 6 033 097 |
| Confluent Inc - Nullkupon 15.01.2027 | 5 372 400 | Uber Technologies Inc - Nullkupon 15.12.2025 | 4 666 580 |
| Starwood Property Trust Inc 6,750% 15.07.2027 | 5 341 920 | Bloom Energy Corp 3,000% 01.06.2028 | 4 638 210 |
| Lagfin SCA 3,500% 08.06.2028 | 5 273 490 | Live Nation Entertainment Inc 2,000% 15.02.2025 | 4 610 781 |
| MKS Instruments Inc 1,250% 01.06.2030 | 5 080 823 | Insulet Corp 0,375% 01.09.2026 | 4 342 310 |
| CONMED Corp 2,250% 15.06.2027 | 4 886 743 | Sunrun Inc 4,000% 01.03.2030 | 4 204 338 |
| Sea Ltd 0,250% 15.09.2026 | 4 839 296 | Ubisoft Entertainment SA 2,875% 05.12.2031 | 4 159 520 |
| Bloom Energy Corp 3,000% 01.06.2028 | 4 821 612 | Luminar Technologies Inc 1,250% 15.12.2026 | 3 864 062 |
| Jazz Investments I Ltd 2,000% 15.06.2026 | 4 674 662 | Snap Inc 0,750% 01.08.2026 | 3 678 429 |
| Bridgebio Pharma Inc 2,250% 01.02.2029 | 4 629 889 | Wolfspeed Inc 1,875% 01.12.2029 | 3 588 440 |
| Alibaba Group Holding Ltd 0,500% 01.06.2031 | 4 165 000 | Amadeus IT Group SA 1,500% 09.04.2025 | 3 245 556 |
| Rivian Automotive Inc 3,625% 15.10.2030 | 3 614 941 | MTU Aero Engines AG 0,050% 18.03.2027 | 1 984 972 |
| Sasol Financing USA LLC 4,500% 08.11.2027 | 3 564 000 | | |
| Sunnova Energy International Inc 2,625% 15.02.2028 | 2 770 976 | | |

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine weiteren Käufe oder Verkäufe.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|---|------------|---|------------|
| | USD | | USD |
| Mexico Government 8,500% 01.03.2029 | 42 846 288 | Mexico Government 7,500% 03.06.2027 | 60 808 355 |
| South Africa Government 9,000% 31.01.2040 | 35 147 314 | Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027 | 52 189 777 |
| Colombia Government 6,000% 28.04.2028 | 33 320 448 | United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024 | 45 983 197 |
| Mexico Government 7,500% 03.06.2027 | 32 419 453 | South Africa Government 8,000% 31.01.2030 | 35 853 820 |
| Malaysia Government 3,882% 14.03.2025 | 26 574 954 | Mexico Government 7,750% 29.05.2031 | 32 212 907 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2024 | 25 625 637 | Malaysia Government 3,882% 14.03.2025 | 27 213 242 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B - Nullkupon 01.01.2031 | 25 298 102 | Malaysia Government 3,478% 14.06.2024 | 26 957 191 |
| South Africa Government 10,500% 21.12.2026 | 24 819 371 | Colombia Government 13,250% 09.02.2033 | 25 932 862 |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028 | 23 411 151 | United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2024 | 25 804 735 |
| Colombia Government 9,250% 28.05.2042 | 23 134 079 | South Africa Government 8,500% 31.01.2037 | 24 103 609 |
| Mexico Government 2,750% 27.11.2031 | 18 495 757 | Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028 | 22 574 027 |
| Poland Government 1,250% 25.10.2030 | 17 988 348 | Poland Government 7,500% 25.07.2028 | 18 152 915 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2024 | 17 850 918 | United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2024 | 17 896 443 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024 | 16 864 131 | Mexico Government 4,000% 15.11.2040 | 16 634 609 |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027 | 16 557 353 | South Africa Government 8,875% 28.02.2035 | 15 957 675 |
| Malaysia Government 3,478% 14.06.2024 | 16 035 870 | Malaysia Government 3,502% 31.05.2027 | 15 406 091 |
| South Africa Government 8,875% 28.02.2035 | 14 947 005 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% 15.08.2050 | 15 075 984 |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,700% 01.09.2030 | 14 727 749 | Czech Republic 2,500% 25.08.2028 | 15 047 034 |
| Mexico Government 7,500% 26.05.2033 | 14 562 107 | Peru Government 6,950% 12.08.2031 | 14 938 701 |
| India Government 7,320% 13.11.2030 | 13 949 724 | Malaysia Government 3,733% 15.06.2028 | 14 848 779 |
| Peru Government 6,950% 12.08.2031 | 13 316 253 | Mexico Government 8,500% 01.03.2029 | 14 565 144 |
| Romania Government 6,300% 25.04.2029 | 13 124 118 | Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 29.01.2025 | 14 368 196 |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000% 01.10.2028 | 13 018 537 | Romania Government 4,150% 26.01.2028 | 13 135 800 |
| Czech Republic 1,750% 23.06.2032 | 10 743 969 | Poland Government 2,500% 25.07.2027 | 10 786 505 |
| Malaysia Government 3,582% 15.07.2032 | 10 554 405 | Mexico Government 2,750% 27.11.2031 | 10 679 647 |
| India Government 7,260% 22.08.2032 | 9 979 741 | Colombia Government 7,750% 18.09.2030 | 10 114 131 |
| Mexico Government 7,750% 29.05.2031 | 9 445 470 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B - Nullkupon 01.01.2031 | 9 893 635 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000% 01.01.2029 | 9 395 233 | Poland Government 1,250% 25.10.2030 | 9 326 595 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 02.05.2024 | 8 969 800 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000% 01.01.2029 | 9 017 996 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2024 | 8 930 981 | United States Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2024 | 8 937 402 |
| Indonesia Government 6,500% 15.02.2031 | 8 919 961 | United States Treasury Bill - Nullkupon 27.08.2024 | 8 927 002 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 12.09.2024 | 8 887 211 | United States Treasury Bill - Nullkupon 12.09.2024 | 8 911 176 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 27.08.2024 | 8 848 388 | South Africa Government 8,250% 31.03.2032 | 8 815 785 |
| Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 25.04.2025 | 8 690 707 | Czech Republic 0,950% 15.05.2030 | 8 539 839 |
| South Africa Government 8,250% 31.03.2032 | 8 514 960 | Colombia Government 6,000% 28.04.2028 | 8 517 224 |
| Colombia Government 7,750% 18.09.2030 | 8 508 523 | | |
| Mexico Government 7,750% 13.11.2042 | 8 019 567 | | |

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*

| KÄUFE** | KOSTEN | VERKÄUFE** | ERLÖSE |
|---------|--------|--|---------|
| | USD | | USD |
| | | United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2024 | 743 559 |

* Der Fonds wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

** Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine Käufe oder weiteren Verkäufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|---|-----------|---|-----------|
| | USD | | USD |
| South Africa Government 9,000% 31.01.2040 | 4 077 721 | Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027 | 4 316 014 |
| United States Treasury Note 4,375% 15.05.2034 | 2 351 399 | Mexico Government 7,500% 03.06.2027 | 3 364 658 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B - Nullkupon 01.01.2031 | 2 076 301 | South Africa Government 8,875% 28.02.2035 | 2 513 759 |
| Colombia Government 9,250% 28.05.2042 | 1 999 107 | South Africa Government 8,500% 31.01.2037 | 2 162 314 |
| Mexico Government 8,500% 01.03.2029 | 1 815 167 | Colombia Government 13,250% 09.02.2033 | 1 441 818 |
| Mexico Government 7,500% 03.06.2027 | 1 717 672 | Malaysia Government 3,733% 15.06.2028 | 1 421 207 |
| Romania Government 6,300% 25.04.2029 | 1 490 812 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% 15.08.2050 | 1 352 785 |
| Mexico Government 2,750% 27.11.2031 | 1 477 690 | Mexico Government 4,000% 15.11.2040 | 1 313 299 |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027 | 1 393 924 | Mexico Government 7,750% 29.05.2031 | 1 232 476 |
| India Government 7,320% 13.11.2030 | 1 190 738 | Mexico Government 8,500% 01.03.2029 | 1 183 172 |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028 | 1 182 374 | Poland Government 7,500% 25.07.2028 | 1 136 097 |
| Poland Government 1,250% 25.10.2030 | 1 125 021 | Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.08.2028 | 1 135 116 |
| Malaysia Government 3,582% 15.07.2032 | 1 091 279 | Romania Government 3,250% 24.06.2026 | 1 118 231 |
| South Africa Government 8,875% 28.02.2035 | 919 537 | Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 29.01.2025 | 1 106 178 |
| Peru Government 6,950% 12.08.2031 | 855 240 | South Africa Government 8,000% 31.01.2030 | 995 445 |
| Nigeria Government 7,875% 16.02.2032 | 827 331 | Romania Government 4,150% 26.01.2028 | 967 016 |
| Colombia Government 6,000% 28.04.2028 | 765 030 | Colombia Government 6,000% 28.04.2028 | 947 315 |
| Mexico Government 7,750% 29.05.2031 | 757 382 | South Africa Government 9,000% 31.01.2040 | 832 442 |
| Indonesia Government 6,500% 15.02.2031 | 750 097 | Mexico Government 2,750% 27.11.2031 | 830 058 |
| South Africa Government 5,875% 20.04.2032 | 742 893 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B - Nullkupon 01.01.2031 | 812 583 |
| India Government 7,260% 22.08.2032 | 699 216 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000% 01.01.2029 | 752 297 |
| South Africa Government 8,250% 31.03.2032 | 695 444 | South Africa Government 8,250% 31.03.2032 | 719 949 |
| Poland Government 5,125% 18.09.2034 | 685 463 | Czech Republic 0,950% 15.05.2030 | 700 564 |
| Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 25.04.2025 | 684 326 | Malaysia Government 3,906% 15.07.2026 | 679 414 |
| Mexico Government 7,500% 26.05.2033 | 661 076 | Benin Government International Bond 7,960% 13.02.2038 | 676 458 |
| Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 29.01.2025 | 633 040 | | |

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|--|---------|--|---------|
| | USD | | USD |
| Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS 8,375% 23.07.2029 | 796 018 | Antofagasta Plc 6,250% 02.05.2034 | 619 492 |
| Termocandelaria Power Ltd 7,750% 17.09.2031 | 789 440 | Khazanah Global Sukuk 4,687% 01.06.2028 | 605 196 |
| Sorik Marapi Geothermal Power PT 7,750% 05.08.2031 | 700 000 | Interchile SA 4,500% 30.06.2056 | 497 220 |
| Niagara Energy SAC 5,746% 03.10.2034 | 675 000 | Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 9,000% 12.10.2028 | 483 300 |
| LD Celulose International GmbH 7,950% 26.01.2032 | 623 406 | Shinhan Financial Group Co Ltd 2,875% 31.12.2099 | 423 900 |
| AES Andes SA 8,150% 10.06.2055 | 600 000 | TSMC Global Ltd 2,250% 23.04.2031 | 414 840 |
| Banco del Estado de Chile 7,950% 31.12.2099 | 600 000 | AES Andes SA 6,300% 15.03.2029 | 413 858 |
| Antofagasta Plc 6,250% 02.05.2034 | 596 484 | Sands China Ltd 5,125% 08.08.2025 | 396 500 |
| Khazanah Global Sukuk 4,687% 01.06.2028 | 590 064 | Hyundai Capital Services Inc 2,125% 24.04.2025 | 392 748 |
| Adani Electricity Mumbai Ltd 3,949% 12.02.2030 | 519 778 | Türk Telekomunikasyon A.S. 7,375% 20.05.2029 | 302 250 |
| Bank of Georgia JSC 9,500% 31.12.2099 | 500 000 | Trust Fibra Uno 7,375% 13.02.2034 | 254 375 |
| Woori Bank 6,375% 31.12.2099 | 500 000 | Grupo Energia Bogota SA ESP 7,850% 09.11.2033 | 228 800 |
| NBK Tier 1 Ltd 3,625% 31.12.2099 | 463 880 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,125% 15.09.2031 | 223 022 |
| FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple 7,250% 31.01.2041 | 450 000 | Banco Internacional del Peru SAA Interbank 7,625% 16.01.2034 | 216 294 |
| Continuum Green Energy India Pvt 7,500% 26.06.2033 | 425 000 | Bancolumbia SA 8,625% 24.12.2034 | 213 274 |
| Engie Energia Chile SA 6,375% 17.04.2034 | 420 525 | Engie Energia Chile SA 6,375% 17.04.2034 | 210 720 |
| Ulker Biskuvi Sanayi AS 7,875% 08.07.2031 | 400 000 | Bangkok Bank PCL 5,650% 05.07.2034 | 210 620 |
| Türkiye Is Bankasi AS 7,750% 12.06.2029 | 400 000 | Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 10,117% 31.12.2099 | 204 100 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC 5,804% 16.01.2035 | 400 000 | Banco de Credito del Peru 5,850% 11.01.2029 | 203 540 |
| Sael Ltd 7,800% 31.07.2031 | 400 000 | United States Treasury Note 4,750% 15.11.2053 | 203 227 |
| Greensaif Pipelines Bidco Sarl 5,853% 23.02.2036 | 400 000 | Türkiye Is Bankasi AS 7,750% 12.06.2029 | 202 100 |
| Bancolumbia SA 8,625% 24.12.2034 | 400 000 | Freeport Indonesia PT 5,315% 14.04.2032 | 196 500 |
| Puma International Financing SA 7,750% 25.04.2029 | 400 000 | Bank Leumi Le-Israel BM 3,275% 29.01.2031 | 185 800 |
| Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 10,117% 31.12.2099 | 400 000 | Empresas Publicas de Medellin ESP 4,375% 15.02.2031 | 175 520 |
| Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 7,000% 30.06.2034 | 400 000 | Minera Mexico SA de CV 4,500% 26.01.2050 | 161 620 |
| CK Hutchison International 24 Ltd 5,375% 26.04.2029 | 399 220 | | |
| LG Energy Solution Ltd 5,375% 02.07.2027 | 398 916 | | |
| Development Bank of Kazakhstan JSC 5,500% 15.04.2027 | 398 908 | | |
| Banco Mercantil del Norte SA 6,750% 31.12.2099 | 398 460 | | |
| Krakatau Posco PT 6,375% 11.06.2029 | 398 400 | | |
| Meituan 4,625% 02.10.2029 | 397 868 | | |
| Telecom Argentina SA 9,500% 18.07.2031 | 396 436 | | |
| Hyundai Capital America 6,100% 21.09.2028 | 386 900 | | |
| Empresas Publicas de Medellin ESP 4,375% 15.02.2031 | 331 560 | | |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2,625% 31.03.2036 | 327 708 | | |
| Türk Telekomunikasyon AS 7,375% 20.05.2029 | 300 000 | | |
| Aegea Finance Sarl 9,000% 20.01.2031 | 282 455 | | |
| MEGlobal Canada ULC 5,000% 18.05.2025 | 247 570 | | |

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE* | ERLÖSE |
|---|-----------|--|-----------|
| | EUR | | EUR |
| DNB Boligkreditt AS 5,190% 05.10.2027 | 5 989 587 | DNB Boligkreditt AS 5,190% 05.10.2027 | 4 295 651 |
| Kongsberg Automotive ASA 8,576% 24.06.2028 | 5 504 500 | Nordea Eiendomskreditt AS 5,300% 23.02.2029 | 1 762 946 |
| NFH 240448 AS 14,010% 19.07.2027 | 5 267 304 | Novedo Holding AB 9,885% 26.11.2024 | 1 759 302 |
| BioCirc Group Holding ApS 9,678% 19.07.2028 | 5 000 000 | Inin Group AS 12,740% 05.01.2027 | 1 337 179 |
| LINK Mobility Group Holding ASA 3,375% 15.12.2025 | 4 446 750 | Mutares SE & Co KGaA 11,845% 31.03.2027 | 1 331 250 |
| Multitude Capital OYJ 10,076% 27.06.2028 | 4 392 000 | Sparebanken Soer Boligkreditt AS 5,270% 31.05.2027 | 881 499 |
| Mutares SE & Co KGaA 9,730% 19.09.2029 | 4 000 000 | Ekornes QM Holding AS 12,720% 10.09.2026 | 881 486 |
| Rebellion Operations AB 11,424% 20.05.2025 | 3 972 635 | Sparebanken Oest Boligkreditt AS 4,990% 17.06.2026 | 856 904 |
| KoskiRent Oy 8,845% 28.06.2027 | 3 403 750 | SR-Boligkreditt AS 5,240% 02.12.2027 | 688 322 |
| Verve Group SE 9,705% 21.06.2026 | 3 390 500 | DNB Boligkreditt AS 5,170% 08.02.2028 | 686 757 |
| BEWi ASA 6,640% 03.09.2026 | 3 323 450 | Ocean Yield AS 8,680% 22.03.2027 | 659 861 |
| Excellence Logging 11,500% 06.06.2029 | 3 105 822 | Axactor ASA 12,970% 07.09.2027 | 536 563 |
| Hawk Infinity Software AS 11,230% 03.10.2029 | 2 985 462 | Finnair OYJ 4,750% 24.05.2029 | 500 050 |
| Finnair OYJ 4,750% 24.05.2029 | 2 959 800 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 5,210% 13.03.2028 | 345 385 |
| Fiven ASA 10,459% 11.12.2026 | 2 915 950 | Kistefos AS 11,730% 16.09.2025 | 137 830 |
| Esmæilzadeh Holding AB 11,130% 26.01.2025 | 2 848 996 | Kistefos AS 10,470% 09.09.2026 | 135 212 |
| Stillfront Group AB 6,808% 27.09.2028 | 2 795 739 | | |
| First Camp Group AB 10,507% 14.06.2026 | 2 628 281 | | |
| Novedo Holding AB 9,885% 26.11.2024 | 2 608 718 | | |
| BW Energy Ltd - Nullkupon 21.06.2029 | 2 508 702 | | |
| Bluenord ASA 9,500% 02.07.2029 | 2 455 104 | | |
| Lifefit Group Midco GmbH 10,515% 29.08.2029 | 2 400 000 | | |
| GLX Holding AS 11,490% 23.02.2027 | 2 346 617 | | |
| DNO ASA 9,250% 04.06.2029 | 2 329 598 | | |
| Norlandia Health & Care Group AS 9,232% 04.07.2028 | 2 320 443 | | |
| Inin Group AS 12,740% 05.01.2027 | 2 247 986 | | |
| Hawk Infinity Software AS 11,230% 03.10.2028 | 2 241 839 | | |
| Norlandia Health & Care Group AS 10,240% 04.07.2028 | 2 216 212 | | |
| BidCoRelyOn Nutec A/S 12,148% 12.05.2026 | 2 215 500 | | |
| NES Fircroft Bondco AS 8,000% 30.09.2029 | 2 138 421 | | |
| Paratus Energy Services Ltd 9,500% 27.06.2029 | 2 050 870 | | |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 5,260% 19.03.2029 | 2 047 833 | | |
| SGL Group ApS 8,438% 22.04.2030 | 2 022 000 | | |
| Legres AB 12,746% 30.12.2025 | 1 988 835 | | |
| NoA BidCo AS 12,260% 15.04.2027 | 1 977 049 | | |
| OMDA AS 10,720% 04.12.2028 | 1 861 123 | | |
| Novedo Holding AB 10,227% 23.09.2027 | 1 747 941 | | |
| Kistefos AS 10,270% 26.07.2027 | 1 742 542 | | |
| Groentvedt AS 12,760% 11.01.2027 | 1 682 472 | | |
| Jyske Bank A.S 7,000% 31.12.2099 | 1 635 680 | | |
| PHM Group Holding Oy 10,980% 19.06.2026 | 1 549 312 | | |
| Ocean Yield AS 7,870% 05.09.2029 | 1 534 074 | | |
| KEYTO Group AB 8,774% 08.05.2029 | 1 527 256 | | |

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine weiteren Verkäufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|---|------------|--|-----------|
| | EUR | | EUR |
| Finland Government 3,000% 15.09.2034 | 12 904 352 | Sweden Government 2,250% 11.05.2035 | 9 222 409 |
| Nordea Eiendoms kreditt AS 5,300% 23.02.2029 | 9 439 021 | Norway Government 1,750% 13.03.2025 | 5 444 297 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4,000% 01.10.2056 | 8 096 051 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 1,750% 25.05.2027 | 5 360 465 |
| Denmark Government 2,250% 02.10.2026 | 5 995 020 | Sparebanken Soer Boligkreditt AS 5,160% 24.09.2025 | 5 140 784 |
| Sweden Government 2,250% 11.05.2035 | 5 438 168 | Sparebanken Oest Boligkreditt AS 5,060% 18.06.2025 | 5 130 591 |
| Stadshypotek AB 5,100% 12.09.2029 | 5 253 589 | Sweden Government 1,750% 11.11.2033 | 4 279 174 |
| Stadshypotek AB 5,300% 10.10.2028 | 4 297 837 | Akademiska Hus AB 0,448% 07.10.2027 | 4 134 730 |
| KLP Kommunekreditt AS 5,180% 30.10.2028 | 4 252 794 | Molnlycke Holding AB 4,250% 08.09.2028 | 3 532 025 |
| Nykredit Realkredit A/S 5,000% 01.10.2053 | 4 089 986 | Eika Boligkreditt AS 5,140% 15.05.2025 | 3 424 459 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4,000% 01.10.2056 | 3 939 977 | Deutsche Bahn Finance GmbH 0,478% 12.02.2026 | 3 394 440 |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 5,260% 19.03.2029 | 3 603 706 | Neste OYJ 4,130% 21.11.2030 | 3 042 900 |
| Molnlycke Holding AB 4,250% 11.06.2034 | 3 488 623 | Kuntarahoitus OYJ 0,750% 07.09.2027 | 2 780 628 |
| Kommuninvest I Sverige AB 3,250% 12.11.2029 | 3 435 629 | OP Mortgage Bank 3,000% 17.07.2031 | 2 726 298 |
| Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 0,750% 09.06.2032 | 2 795 424 | Vattenfall AB 0,050% 15.10.2025 | 2 659 020 |
| Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 1,000% 12.06.2030 | 2 687 855 | Finland Government 4,000% 04.07.2025 | 2 518 025 |
| Vestas Wind Systems A.S 4,125% 15.06.2031 | 2 565 350 | Kommuninvest I Sverige AB 3,375% 15.03.2027 | 2 516 800 |
| Orsted A/S 3,750% 01.03.2030 | 2 545 300 | Kreditanstalt für Wiederaufbau 4,250% 29.09.2028 | 2 124 960 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5,000% 01.10.2053 | 2 046 381 | Norway Government 1,250% 17.09.2031 | 1 773 598 |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 5,210% 13.03.2028 | 1 547 927 | ISS Finance BV 1,250% 07.07.2025 | 1 763 298 |
| Nykredit Realkredit A/S 3,500% 01.04.2053 | 1 525 858 | Realkredit Danmark A/S 1,000% 01.04.2025 | 1 325 575 |
| Sparebanken Vest Boligkreditt AS 5,100% 06.07.2027 | 1 361 713 | Securitas AB 1,250% 06.03.2025 | 1 283 360 |
| | | Fortum OYJ 1,625% 27.02.2026 | 1 250 951 |
| | | Kommunalbanken AS 0,625% 20.04.2026 | 1 138 428 |
| | | Nykredit Realkredit A/S 4,000% 01.10.2056 | 1 051 212 |
| | | ISS Global A/S 2,125% 02.12.2024 | 989 110 |
| | | Jyske Realkredit A/S 1,000% 01.04.2025 | 927 912 |

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|---|------------|---|------------|
| | EUR | | EUR |
| German Treasury Bill - Nullkupon 21.08.2024 | 27 646 097 | France Treasury Bill - Nullkupon 31.07.2024 | 25 286 501 |
| France Treasury Bill - Nullkupon 31.07.2024 | 25 084 000 | ASML Holding NV | 17 572 449 |
| France Treasury Bill - Nullkupon 03.07.2024 | 20 993 937 | German Treasury Bill - Nullkupon 19.06.2024 | 16 134 436 |
| German Treasury Bill - Nullkupon 11.12.2024 | 18 410 231 | Unilever Plc | 15 455 016 |
| France Treasury Bill - Nullkupon 06.11.2024 | 14 072 441 | German Treasury Bill - Nullkupon 15.05.2024 | 14 948 821 |
| German Treasury Bill - Nullkupon 20.11.2024 | 13 994 843 | UniCredit SpA | 13 215 350 |
| France Treasury Bill - Nullkupon 18.12.2024 | 12 989 176 | German Treasury Bill - Nullkupon 17.07.2024 | 11 798 196 |
| France Treasury Bill - Nullkupon 20.11.2024 | 12 119 485 | adidas AG | 11 643 560 |
| German Treasury Bill - Nullkupon 15.01.2025 | 12 112 851 | France Treasury Bill - Nullkupon 28.08.2024 | 11 036 219 |
| Vonovia SE | 12 029 631 | Heidelberg Materials AG | 10 736 180 |
| France Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2024 | 11 986 961 | Pandora A/S | 10 347 631 |
| France Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2024 | 11 076 775 | RWE AG | 10 290 071 |
| France Treasury Bill - Nullkupon 07.08.2024 | 10 995 400 | German Treasury Bill - Nullkupon 17.04.2024 | 10 005 805 |
| France Treasury Bill - Nullkupon 28.08.2024 | 10 949 993 | Lonza Group AG | 9 836 797 |
| Puma SE | 9 876 593 | Coloplast A/S | 9 725 950 |
| RWE AG | 9 759 607 | France Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2024 | 9 361 395 |
| adidas AG | 8 836 566 | ASM International NV | 9 144 042 |
| ASML Holding NV | 8 631 670 | Coloplast A/S | 8 852 965 |
| Jeronimo Martins | 8 560 953 | SGS SA | 8 652 590 |
| DSV A/S | 8 241 164 | Novo Nordisk A/S | 8 538 809 |
| SAP SE | 7 171 331 | Hexagon AB | 8 271 416 |
| German Treasury Bill - Nullkupon 16.10.2024 | 6 994 360 | Novonosis (Novozymes) B | 8 155 813 |
| ASM International NV | 6 562 563 | Puma SE | 8 111 733 |
| SGS SA | 6 527 450 | France Treasury Bill - Nullkupon 24.04.2024 | 8 054 051 |
| Coloplast A/S | 6 040 834 | France Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2024 | 8 005 875 |
| German Treasury Bill - Nullkupon 19.06.2024 | 5 998 776 | France Treasury Bill - Nullkupon 03.07.2024 | 7 893 504 |
| German Treasury Bill - Nullkupon 17.07.2024 | 5 991 272 | Jeronimo Martins | 7 873 573 |
| Novo Nordisk A/S | 5 838 060 | SAP SE | 7 557 637 |
| Cie Financiere Richemont SA | 5 830 008 | Vonovia SE | 6 824 524 |
| Infinion Technologies AG | 5 627 232 | Carl Zeiss Meditec AG | 6 784 307 |
| UniCredit SpA | 5 516 177 | Munters Group AB | 6 724 063 |
| STMicroelectronics NV | 5 515 411 | Industria de Diseno Textil SA | 6 565 306 |
| UBS Group AG | 5 344 404 | Swedenbank AB | 6 497 026 |
| Randstad NV | 5 326 712 | EQT AB | 6 493 736 |
| EQT AB | 5 135 286 | Stellantis NV | 6 351 812 |
| Umicore SA | 4 955 232 | Buzzi SpA | 6 298 799 |
| Sartorius AG | 4 750 588 | DSV A/S | 6 127 900 |
| | | Atlas Copco AB | 6 072 032 |
| | | France Treasury Bill - Nullkupon 29.05.2024 | 6 062 704 |
| | | German Treasury Bill - Nullkupon 16.10.2024 | 6 008 606 |
| | | France Treasury Bill - Nullkupon 05.06.2024 | 6 005 240 |
| | | Redcare Pharmacy NV | 5 975 976 |
| | | KBC Group NV | 5 856 369 |
| | | Sartorius AG | 5 660 369 |
| | | VAT Group AG | 5 461 501 |
| | | Cie Financiere Richemont SA | 5 362 228 |

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|---|-------------|---|-------------|
| | USD | | USD |
| Alibaba Group Holding Ltd 0,500% 01.06.2031 | 147 430 707 | Alibaba Group Holding Ltd 0,500% 01.06.2031 | 147 799 789 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2024 | 106 098 610 | United States Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2024 | 107 734 096 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 19.12.2024 | 98 925 345 | United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2024 | 100 289 128 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 22.10.2024 | 93 753 002 | United States Treasury Bill - Nullkupon 25.04.2024 | 93 460 844 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 08.10.2024 | 91 218 580 | United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2024 | 87 773 543 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 05.11.2024 | 83 332 904 | United States Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2024 | 82 818 831 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2024 | 81 780 696 | United States Treasury Bill - Nullkupon 09.05.2024 | 81 804 132 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 26.11.2024 | 76 640 271 | United States Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2024 | 80 989 850 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 14.11.2024 | 76 362 108 | United States Treasury Bill - Nullkupon 06.06.2024 | 79 917 563 |
| Alibaba Group Holding Ltd ADR | 75 066 817 | United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2024 | 70 607 597 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 03.12.2024 | 72 421 317 | Ping An Insurance Group Co of China Ltd 0,875% 22.07.2029 | 69 040 590 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2024 | 69 797 914 | United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2024 | 68 214 114 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd 0,875% 22.07.2029 | 67 800 000 | Alibaba Group Holding Ltd ADR | 66 497 287 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2024 | 67 546 636 | United States Treasury Bill - Nullkupon 18.04.2024 | 51 570 557 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 17.10.2024 | 55 235 611 | United States Treasury Bill - Nullkupon 21.05.2024 | 50 067 969 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 11.07.2024 | 45 814 707 | Glaukos Corp | 46 564 972 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024 | 37 141 077 | United States Treasury Bill - Nullkupon 11.07.2024 | 46 196 005 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 15.08.2024 | 34 995 031 | United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024 | 37 477 819 |
| Middleby Corp 1,000% 01.09.2025 | 33 219 587 | United States Treasury Bill - Nullkupon 15.08.2024 | 35 444 634 |
| Bloom Energy Corp 2,500% 15.08.2025 | 32 744 018 | Middleby Corp 1,000% 01.09.2025 | 34 085 674 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 29.11.2024 | 29 995 428 | United States Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2024 | 31 267 700 |
| Trip.com Group Ltd 0,750% 15.06.2029 | 25 945 478 | Bloom Energy Corp 2,500% 15.08.2025 | 26 900 427 |

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Artikel 13 der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Verordnung (EU) 2015/2365) («SFT-Verordnung») über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften («SFTs») und Total Return Swaps und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 schreibt vor, dass OGAW-Investmentgesellschaften die folgenden Informationen über die Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps offenlegen müssen.

1. Marktwert der in Wertpapierfinanzierungsgeschäften verwendeten Vermögenswerte per 30. September 2024

Im Folgenden wird der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dargestellt, die zum 30. September 2024 in SFTs verwendet wurden. Bei den zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Total Return Swaps und Pensionsgeschäfte, die jeweils zwischen drei Parteien bzw. bilateral abgerechnet werden.

Total Return Swaps

| Fonds | Währung | Beizulegender Zeitwert | % des Nettoinventarwerts |
|----------------------------------|---------|------------------------|--------------------------|
| Lazard European Alternative Fund | EUR | (199 328) | (0,10) |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | 7 602 576 | 0,48 |

Pensionsgeschäfte

| Fonds | Währung | Beizulegender Zeitwert | % des Nettoinventarwerts |
|---|---------|------------------------|--------------------------|
| Lazard Global Quality Growth Fund | USD | 750 000 | 2,27 |
| Lazard Global Thematic Opportunities Fund | USD | 10 000 | 0,41 |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | USD | 6 670 000 | 1,22 |
| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 1 950 000 | 2,92 |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | 61 090 000 | 3,81 |

2a). Wichtigste Kontrahenten der Total Return Swaps zum 30. September 2024*

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten zum 30. September 2024 detailliert dargestellt.

| Fonds | Währung | Name des Kontrahenten | Niederlassungsstaat | Beizulegender Zeitwert |
|----------------------------------|---------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| Lazard European Alternative Fund | EUR | Bank of America Merrill Lynch | Vereinigtes Königreich und Wales | 183 069 |
| | EUR | Morgan Stanley | Vereinigtes Königreich und Wales | (382 397) |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | Bank of America Merrill Lynch | Vereinigtes Königreich und Wales | 5 953 753 |
| | USD | Bank of Montreal | Kanada | 122 929 |
| | USD | BNP Paribas | Frankreich | 2 436 679 |
| | USD | Nomura | Japan | (2 471 402) |
| | USD | Societe Generale | Frankreich | 1 560 617 |

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die zum 30. September 2024 gehaltenen Total Return Swaps.

2b). Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2024*

In der folgenden Tabelle werden die für Pensionsgeschäfte verwendeten Kontrahenten zum 30. September 2024 detailliert dargestellt.

| | |
|-----------------------|-------------------------------------|
| Name des Kontrahenten | State Street Bank and Trust Company |
| Niederlassungsstaat | Vereinigte Staaten |

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die zum 30. September 2024 gehaltenen Pensionsgeschäfte. Der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

3a). Laufzeit der zum 30. September 2024 gehaltenen Total Return Swaps

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Total Return Swaps zum 30. September 2024 dargestellt.

| Fonds | Währung | Weniger als 1 Tag | 1 Tag bis 1 Woche | 1 Woche bis 1 Monat | 1 bis 3 Monate | 3 Monate bis 1 Jahr | Mehr als 1 Jahr | Unbegrenzte Laufzeit * |
|----------------------------------|---------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------|---------------------|-----------------|------------------------|
| Lazard European Alternative Fund | EUR | - | - | - | - | - | - | (199 328) |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | - | - | - | - | - | - | 7 602 576 |

3b). Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2024

Die Fälligkeit aller zum 30. September 2024 für die betreffenden Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte ist der 1. Oktober 2024, daher liegt die Laufzeit zwischen einem Tag und einer Woche.

4a). Nachstehend sind Währung, Art und Qualität der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps zum 30. September 2024 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2024 analysiert.

| Fonds | Währung | Art der Sicherheiten | Investment Grade | Qualität/Rating der Sicherheiten | |
|----------------------------------|---------|----------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------|
| | | | | Investment Grade | Unter Investment Grade |
| Lazard European Alternative Fund | EUR | Staatsanleihen | 28 143 072 | – | – |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | Staatsanleihen | 221 043 961 | – | – |

4b). Nachstehend sind die Währung, Art und Qualität der im Rahmen von Pensionsgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2024 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2024 analysiert.

| Fonds | Währung | Art der Sicherheiten | Investment Grade | Qualität/Rating der Sicherheiten | |
|---|---------|----------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------|
| | | | | Investment Grade | Unter Investment Grade |
| Lazard Global Quality Growth Fund | USD | Staatsanleihen | 765 185 | – | – |
| Lazard Global Thematic Opportunities Fund | USD | Staatsanleihen | 10 211 | – | – |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | USD | Staatsanleihen | 6 803 520 | – | – |
| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | Staatsanleihen | 1 989 026 | – | – |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | Staatsanleihen | 62 311 963 | – | – |

5a). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps zum 30. September 2024 dargestellt

| Fonds | Währung | Qualität/Rating der Sicherheiten | | | | | | |
|----------------------------------|---------|----------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|------------------------|--------------------|---------------------------|
| | | Weniger als 1 Tag | 1 Tag bis 1 Woche | 1 Woche bis 1 Monat | 1 bis 3 Monate | 3 Monate bis 1 Jahr | Mehr als 1 Jahr | Unbegrenzte Laufzeit * |
| Lazard European Alternative Fund | EUR | – | – | – | 18 339 025 | 9 804 047 | – | – |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | – | – | 77 822 803 | 143 221 158 | – | – | – |

5b). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten für die Pensionsgeschäfte zum 30. September 2024 dargestellt.

| Fonds | Währung | Qualität/Rating der Sicherheiten | | | | | | |
|---|---------|----------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|------------------------|--------------------|---------------------------|
| | | Weniger als 1 Tag | 1 Tag bis 1 Woche | 1 Woche bis 1 Monat | 1 bis 3 Monate | 3 Monate bis 1 Jahr | Mehr als 1 Jahr | Unbegrenzte Laufzeit * |
| Lazard Global Quality Growth Fund | USD | – | – | – | – | – | 765 185 | – |
| Lazard Global Thematic Opportunities Fund | USD | – | – | – | – | – | 10 211 | – |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | USD | – | – | – | – | – | 6 803 520 | – |
| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | – | – | – | – | – | 1 989 026 | – |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | – | – | – | – | – | 62 311 963 | – |

* Diese Geschäfte können nach dem Ermessen der Anlageverwalter auch vor dem Fälligkeitsdatum getätigt werden.

6. In der folgenden Tabelle sind die zehn grössten Emittenten von Aktien-Sicherheiten zum 30. September 2024 aufgeführt

| Emittenten von Sicherheiten | Lazard European Alternative Fund | Lazard Rathmore Alternative Fund |
|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | EUR | USD |
| Bank of America Merrill Lynch | 13 651 792 | 24 888 454 |
| Bank of Montreal | – | 5 092 754 |
| BNP Paribas | – | 129 119 451 |
| Morgan Stanley | 14 491 280 | – |
| Nomura | – | 51 635 620 |
| Societe Generale | – | 10 307 682 |

State Street Custodial Services (Ireland) Limited ist für die Verwahrung aller Sicherheiten verantwortlich, die im Zusammenhang mit den von den Fonds gehaltenen Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten werden.

Die Erlöse und Kosten der von den Fonds gehaltenen Total Return Swaps können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Gewinnen/(Verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Die Zinserträge aus Pensionsgeschäften im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 sind in Erläuterung 9 aufgeführt. Die Kosten der von den Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Gewinnen/(Verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote zum 30. September 2024 beträgt:

| | TER*1 |
|---|-------|
| Lazard Global Quality Growth | |
| A Acc EUR Hedged | 0,98% |
| A Acc USD | 0,95% |
| C Acc GBP | 0,91% |
| EA Acc CHF Hedged | 0,53% |
| EA Acc GBP | 0,48% |
| EA Acc USD | 0,51% |
| M Acc USD | 0,16% |
| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | |
| A Acc CHF Hedged | 1,18% |
| A Acc USD | 1,15% |
| C Acc GBP | 1,06% |
| EA Acc EUR Hedged | 0,83% |
| EA Acc GBP | 0,81% |
| EA Dist GBP | 0,81% |
| J Acc EUR | 0,65% |
| J Acc EUR Hedged | 0,68% |
| J Acc GBP | 0,65% |
| J Acc USD | 0,65% |
| J Dist GBP | 0,94% |
| J Dist USD | 0,66% |
| M Acc USD | 0,31% |
| Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | |
| A Acc CHF Hedged | 0,75% |
| A Acc EUR Hedged | 0,75% |
| A Acc USD | 0,74% |
| A Acc USD Hedged | 0,74% |
| A Dist EUR Hedged | 0,75% |
| EA Acc CHF Hedged | 0,46% |
| EA Acc EUR Hedged | 0,45% |
| EA Dist EUR | 0,44% |
| EA Dist EUR Hedged | 0,45% |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | |
| A Acc CHF Hedged | 0,95% |
| A Acc EUR Hedged | 0,94% |
| A Acc USD | 0,92% |
| A Acc USD Hedged | 0,93% |
| A Dist EUR Hedged | 0,94% |
| A Dist GBP Hedged | 0,94% |
| B Acc HKD Hedged | 1,60% |
| B Acc USD | 1,57% |
| B Acc USD Hedged | 1,58% |
| BP Acc CHF Hedged | 1,85% |
| BP Acc EUR Hedged | 1,84% |
| BP Acc USD | 1,82% |
| C Acc EUR | 0,92% |
| C Acc EUR Hedged | 0,94% |
| C Acc GBP | 0,92% |
| C Dist GBP | 0,92% |
| EA Acc CHF Hedged | 0,55% |
| EA Acc EUR Hedged | 0,54% |
| EA Acc USD | 0,52% |
| J Acc GBP | 0,72% |
| J Dist GBP | 0,70% |
| M Acc USD | 0,07% |

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

| | TER**1 |
|---|--------|
| Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | |
| A Acc CHF Hedged | 0,84% |
| A Acc EUR | 0,82% |
| A Acc EUR Hedged | 0,84% |
| A Acc USD | 0,82% |
| A Dist EUR Hedged | 0,84% |
| A Dist GBP Hedged | 0,84% |
| A Dist USD | 0,82% |
| B Acc EUR Hedged | 1,34% |
| B Acc USD | 1,31% |
| B Dist USD | 1,32% |
| BP Acc USD | 1,55% |
| I Acc CHF | 0,39% |
| M Acc USD | 0,07% |
| P Acc EUR | 0,47% |
| P Acc USD | 0,47% |
| P Dist USD | 0,47% |
| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | |
| A Acc CHF Hedged | 0,92% |
| A Acc USD | 0,89% |
| M Acc USD | 0,09% |
| X Acc USD | 0,09% |
| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | |
| A Acc USD | 0,95% |
| A Dist GBP Hedged | 0,98% |
| BP Acc USD | 1,90% |
| EA Acc EUR Hedged | 0,52% |
| EA Acc USD | 0,50% |
| EA Dist CHF Hedged | 0,53% |
| M Acc USD | 0,15% |
| PK Acc USD | 0,65% |
| Lazard Nordic High Yield Bond Fund | |
| A Acc EUR | 0,68% |
| A Dist EUR | 0,68% |
| BP Dist EUR | 1,59% |
| C Acc EUR | 0,61% |
| C Dist EUR | 0,61% |
| EA Dist EUR | 0,34% |
| EA Acc EUR | 0,34% |
| M Acc USD | 0,08% |
| Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | |
| A Acc CHF Hedged | 0,51% |
| A Dist EUR | 0,47% |
| BP Acc EUR | 0,82% |
| C Acc EUR | 0,42% |
| EA Acc CHF Hedged | 0,34% |
| EA Dist EUR | 0,32% |
| M Acc USD | 0,06% |
| X Acc CHF Hedged | 0,09% |

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

| | TER*1 |
|--|---------|
| Lazard European Alternative Fund | |
| AP Acc EUR | 1,24% |
| AP Acc USD Hedged | 1,27% |
| AP Dist EUR | 1,24% |
| B Acc EUR | 1,74% |
| B Dist EUR | 1,74% |
| BP Acc EUR | 2,34% |
| C Acc CHF Hedged | 1,01% |
| C Acc EUR | 0,99% |
| C Acc GBP Hedged | 1,01% |
| C Acc USD Hedged | 1,02% |
| EA Acc EUR | 0,84% |
| M Acc EUR | 0,09% |
| M Acc USD | 0,09% |
| M Acc USD Hedged | 0,11% |
| S Acc EUR | 0,84% |
| X Acc EUR | 0,09% |
| Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung | |
| AP Acc EUR | 2,35% |
| AP Acc USD Hedged | 2,13% |
| AP Dist EUR | 2,13% |
| B Acc EUR | 2,70% |
| B Dist EUR | 2,57% |
| BP Acc EUR | 3,18% |
| C Acc CHF Hedged | 1,68% |
| C Acc EUR | 1,97% |
| C Acc GBP Hedged | 1,87% |
| C Acc USD Hedged | 1,82% |
| EA Acc EUR | 1,33% |
| M Acc EUR | 0,09% |
| M Acc USD | 0,09% |
| M Acc USD Hedged | 0,11% |
| S Acc EUR | 2,08% |
| X Acc EUR | 0,09% |
| TER Leistungsvergütung | |
| AP Acc EUR | (1,11)% |
| AP Acc USD Hedged | (0,86)% |
| AP Dist EUR | (0,89)% |
| B Acc EUR | (0,96)% |
| B Dist EUR | (0,83)% |
| BP Acc EUR | (0,84)% |
| C Acc CHF Hedged | (0,67)% |
| C Acc EUR | (0,98)% |
| C Acc GBP Hedged | (0,86)% |
| C Acc USD Hedged | (0,80)% |
| EA Acc EUR | (0,49)% |
| M Acc EUR | 0,00% |
| M Acc USD | 0,00% |
| M Acc USD Hedged | 0,00% |
| S Acc EUR | (1,24)% |
| X Acc EUR | 0,00% |

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

| | TER**1 |
|--|---------|
| Lazard Rathmore Alternative Fund | |
| A Acc CHF Hedged | 1,38% |
| A Acc EUR Hedged | 1,38% |
| A Acc GBP | 1,34% |
| A Acc GBP Hedged | 1,37% |
| A Acc USD | 1,35% |
| A Dist JPY Hedged | 1,38% |
| BP Acc EUR Hedged | 2,63% |
| BP Acc USD | 2,60% |
| C Acc CHF Hedged | 1,38% |
| C Acc EUR Hedged | 1,38% |
| C Acc GBP Hedged | 1,37% |
| C Acc USD | 1,35% |
| C Dist GBP Hedged | 1,38% |
| E Acc EUR Hedged | 0,98% |
| E Acc GBP | 0,95% |
| E Acc GBP Hedged | 0,98% |
| E Acc USD | 0,95% |
| E Dist GBP | 0,95% |
| EA Acc CHF Hedged | 0,88% |
| EA Acc EUR Hedged | 0,88% |
| EA Acc GBP Hedged | 0,88% |
| EA Acc USD | 0,85% |
| EA Dist EUR Hedged | 0,88% |
| EA Dist GBP Hedged | 0,88% |
| EA Dist USD | 0,85% |
| M Acc USD | 0,10% |
| N Acc EUR Hedged | 1,03% |
| S Acc CHF Hedged | 1,13% |
| S Acc EUR Hedged | 1,13% |
| S Acc GBP | 1,10% |
| S Acc GBP Hedged | 1,13% |
| S Acc USD | 1,09% |
| S Dist EUR Hedged | 1,13% |
| S Dist GBP | 1,10% |
| S Dist GBP Hedged | 1,13% |
| S Dist USD | 1,10% |
| U Acc EUR Hedged | 0,83% |
| X Acc EUR | 0,10% |
| Z Acc USD | 0,90% |
| Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung | |
| A Acc CHF Hedged | 1,38% |
| A Acc EUR Hedged | 0,29% |
| A Acc GBP | 0,10% |
| A Acc GBP Hedged | 0,07% |
| A Acc USD | 0,15% |
| A Dist JPY Hedged | 1,38% |
| BP Acc EUR Hedged | 2,63% |
| BP Acc USD | 1,14% |
| C Acc CHF Hedged | 1,29% |
| C Acc EUR Hedged | 0,33% |
| C Acc GBP Hedged | 0,07% |
| C Acc USD | 0,11% |
| C Dist GBP Hedged | 0,26% |
| E Acc EUR Hedged | (0,49)% |
| E Acc GBP | (0,37)% |
| E Acc GBP Hedged | (0,30)% |

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

| | |
|--------------------|---------|
| E Acc USD | (0,13)% |
| E Dist GBP | (0,13)% |
| EA Acc CHF Hedged | 0,88% |
| EA Acc EUR Hedged | (0,38)% |
| EA Acc GBP Hedged | (0,12)% |
| EA Acc USD | (0,16)% |
| EA Dist EUR Hedged | (0,39)% |
| EA Dist GBP Hedged | (0,13)% |
| EA Dist USD | (0,09)% |
| M Acc USD | 0,10% |
| N Acc EUR Hedged | (0,41)% |
| S Acc CHF Hedged | 0,63% |
| S Acc EUR Hedged | (0,16)% |
| S Acc GBP | (0,16)% |
| S Acc GBP Hedged | (0,12)% |
| S Acc USD | (0,05)% |
| S Dist EUR Hedged | (0,25)% |
| S Dist GBP | (0,17)% |
| S Dist GBP Hedged | (0,10)% |
| S Dist USD | 0,00% |
| U Acc EUR Hedged | (0,83)% |
| X Acc EUR | 0,10% |
| Z Acc USD | (0,37)% |

TER Leistungsvergütung

| | |
|--------------------|-------|
| A Acc CHF Hedged | 0,00% |
| A Acc EUR Hedged | 1,09% |
| A Acc GBP | 1,24% |
| A Acc GBP Hedged | 1,30% |
| A Acc USD | 1,20% |
| A Dist JPY Hedged | 0,00% |
| BP Acc EUR Hedged | 0,00% |
| BP Acc USD | 1,46% |
| C Acc CHF Hedged | 0,09% |
| C Acc EUR Hedged | 1,05% |
| C Acc GBP Hedged | 1,30% |
| C Acc USD | 1,24% |
| C Dist GBP Hedged | 1,12% |
| E Acc EUR Hedged | 1,47% |
| E Acc GBP | 1,32% |
| E Acc GBP Hedged | 1,28% |
| E Acc USD | 1,08% |
| E Dist GBP | 1,08% |
| EA Acc CHF Hedged | 0,00% |
| EA Acc EUR Hedged | 1,26% |
| EA Acc GBP Hedged | 1,00% |
| EA Acc USD | 1,01% |
| EA Dist EUR Hedged | 1,27% |
| EA Dist GBP Hedged | 1,01% |
| EA Dist USD | 0,94% |
| M Acc USD | 0,00% |
| N Acc EUR Hedged | 1,44% |
| S Acc CHF Hedged | 0,50% |
| S Acc EUR Hedged | 1,29% |
| S Acc GBP | 1,26% |
| S Acc GBP Hedged | 1,25% |
| S Acc USD | 1,14% |

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

TER Leistungsvergütung (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

| | |
|-------------------|-------|
| S Dist EUR Hedged | 1,38% |
| S Dist GBP | 1,27% |
| S Dist GBP Hedged | 1,23% |
| S Dist USD | 1,10% |
| U Acc EUR Hedged | 1,66% |
| X Acc EUR | 0,00% |
| Z Acc USD | 1,27% |

* ¹ Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: $(\text{Gesamtkosten} / \text{durchschnittliches Nettovermögen} * 100)$

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 15 enthalten.

Die Gesamtkostenquote (TER) wird gemäss der Verordnung OAK BV D-02/2013 «Ausweis der Vermögensverwaltungskosten» (Ausgabe: 23.4.2013) und der von der Asset Management Association Switzerland (AMAS) herausgegebenen «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» berechnet.

Acolin Fund Services AG, Zürich ist der bevollmächtigte Vertreter in der Schweiz. Sämtliche erforderlichen Informationen, z. B. zu Verwaltungsvorschriften, der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (KID), die Aufstellung der An- und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können unentgeltlich bei letzterem unter der folgenden Anschrift angefordert werden.

Acolin Fund Services AG
Maintower, Thurgauerstrasse 36/38
8050 Zürich
Schweiz
Homepage: www.acolin.com
E-Mail: info@acolin.com

Zahlstelle in der Schweiz:

Banque Cantonale de Geneve
Quai de l'Île 17
Case postale 2251
1211 Genf 2
Schweiz

