

Lazard Global Investment Funds plc

Für in der Schweiz eingetragene Teilfonds

Auszug aus dem Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen	4
Bericht des Verwaltungsrats	6
Bericht des Anlageverwalter	11
Bericht der Verwahrstelle	37
Gesamtergebnisrechnung	38
Bilanz.....	44
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	50
Anmerkungen zum Jahresabschluss	56
Anlagenportfolio	134
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)	189
Anhang zur Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)	204
Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft)	206
Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	208
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („ANHANG IV“)	209
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	332

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 Jahresbericht 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 ***
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund
Lazard Global Convertibles Recovery Fund
*Lazard Emerging Markets Bond Fund *****
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund
*Lazard Diversified Return Fund ******
Lazard European Alternative Fund
Lazard Rathmore Alternative Fund
Lazard Coherence Credit Alternative Fund
*Lazard Opportunities Fund ****
*Lazard Global Hexagon Equity Fund ****

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

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

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

Lazard Global Quality Growth Fund

* Von der Zentralbank am 25. Mai 2022 genehmigt und am 21. Juni 2022 aufgelegt.

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

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

**** Am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

***** Am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

Verwahrstelle

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

Administrator, Registerführer und Transferagent

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

Verwaltungsrat

Gavin Caldwell (Ire)*/** (zurückgetreten am 30. September 2022)
Deirdre Gormley (Irin) */** (ernannt am 7. November 2022)
Andreas Hübner (Deutscher)
Daniel Morrissey (Ire) */** (zurückgetreten am 22. Dezember 2022)
Jeremy Taylor (Brite)**
Samantha McConnell (Irin)*/**
Denis Faller (Franzose)

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

** Mitglieder des Prüfungsausschusses.

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 Gulf Limited
Gate Village 1
Level 2, Office 206
Dubai International Financial Centre
Dubai
P.O. 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

MacFarlanes LLP¹
20 Cursitor Street
London EC4A 1LT
Vereinigtes Königreich

Rechtsberater für englisches Recht (Fortsetzung)

CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang LLP²
Cannon Place
78 Cannon Street
London
EC4N 6AF
Vereinigtes Königreich

¹ Bis zum 1. April 2022.

² Berufung zum 1. April 2022.

Secretary

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers
Zugelassene Wirtschaftsprüfer und eingetragene
Abschlussprüfer
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
D01 X9R7
Irland

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Postfach
8024 Zürich
Schweiz

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

Acolin Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
8050 Zürich
Schweiz

Währungsmanager

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

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

Dieser Jahresbericht und der geprüfte Jahresabschluss (die „Berichte und Abschlüsse“) können 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 des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 vor. Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds (im Einzelnen als der „Fonds“ und insgesamt als die „Fonds“ bezeichnet) untereinander strukturiert, welche am Ende des Geschäftsjahres aus 20 Fonds bestand, von denen 15 aktiv waren (31. März 2022: 15 Fonds).

Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt dargelegt. Die Gesellschaft wurde von der Zentralbank als OGAW gemäß den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank zugelassen.

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für das Erstellen des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses gemäß geltenden irischen Gesetzen und Verordnungen verantwortlich.

Nach irischem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss vorzulegen, welcher ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft am Ende des Geschäftsjahres sowie der Gewinne oder Verluste der Gesellschaft in dem Geschäftsjahr darstellt. Nach diesem Recht hat der Verwaltungsrat den Abschluss in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and Republic of Ireland“ („FRS102“) erstellt.

Nach irischem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss nur genehmigen, wenn er sich vergewissert hat, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft am Ende des Geschäftsjahres sowie der Gewinne oder Verluste der Gesellschaft in dem Geschäftsjahr darstellt.

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze auszuwählen und durchgängig anzuwenden;
- angemessene und umsichtige Beurteilungen und Einschätzungen abzugeben;
- anzugeben, ob der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den geltenden Rechnungslegungsstandards erstellt wurde, und die betreffenden Standards zu identifizieren, vorbehaltlich wesentlicher Abweichungen von diesen Standards, die in den Anmerkungen zum Jahresabschluss offengelegt und erläutert werden und
- bei der Erstellung des Jahresabschlusses von der Fortführung der Gesellschaft auszugehen, es sei denn, diese Annahme ist unzutreffend.

Der Verwaltungsrat ist für die Führung angemessener Buchführungsunterlagen verantwortlich, welche in ausreichender Weise:

- die Transaktionen der Gesellschaft zutreffend aufzeichnen und erläutern;
- ermöglichen, zu jeder Zeit mit angemessener Genauigkeit die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, die Finanzlage und Gewinne und Verluste der Gesellschaft zu bestimmen und
- dem Verwaltungsrat ermöglichen, sicherzustellen, dass der Jahresabschluss dem Irish Companies Act 2014 entspricht und geprüft werden kann.

Der Verwaltungsrat ist ebenso für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft zuständig und somit für die Ergreifung angemessener Maßnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und sonstigen Unregelmäßigkeiten.

Der Verwaltungsrat hat alle angemessenen Maßnahmen ergriffen, um die Einhaltung der Verpflichtung der Gesellschaft gemäß Artikel 281 bis 285 des Companies Act 2014 zur Führung ordnungsgemäßer Buchführungsunterlagen und zur Verwendung geeigneter Systeme und Verfahren sowie zur Beschäftigung kompetenter Personen zu gewährleisten. Die Buchführungsunterlagen werden an folgender Adresse geführt: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 HD32, Irland.

Die vom Verwaltungsrat ergriffenen Maßnahmen zur Gewährleistung der Verpflichtung der Gesellschaft, angemessene Buchführungsunterlagen zu führen, liegen in der Ernennung einer erfahrenen Verwaltungsstelle, State Street Fund Services (Ireland) Limited, (die „Verwaltungsstelle“) und durch eine solche Ernennung in der Verwendung angemessener Systeme und Verfahren. Die Buchführungsunterlagen werden in den Geschäftsräumen des Administrators verwahrt. Gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Richtlinien“) und gemäß dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Section 48(1)) UCITS Regulations 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) ist der Verwaltungsrat verpflichtet, die Vermögenswerte der Gesellschaft einer Verwahrstelle zur Verwahrung anzuvertrauen. In Ausübung dieser Verpflichtung hat die Gesellschaft die Verwahrung ihrer Vermögenswerte an State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) übertragen. Sowohl die Verwaltungsstelle als auch die Verwahrstelle werden von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) reguliert und stehen unter deren Aufsicht.

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Geprüfte Jahresabschlüsse und ungeprüfte Zwischenabschlüsse sind unter www.lazardassetmanagement.com verfügbar. Der Verwaltungsrat ist für die Pflege und den Inhalt der Abschlüsse verantwortlich. Der Manager sorgt dafür, dass sie korrekt auf der Website veröffentlicht werden. Im Internet veröffentlichte Informationen sind in zahlreichen Ländern mit unterschiedlichen gesetzlichen Vorschriften zugänglich. Die gesetzlichen Bestimmungen der Republik Irland über die Erstellung und Veröffentlichung von Jahresabschlüssen können von den Gesetzen in anderen Ländern abweichen.

Erklärung zur Compliance des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat erkennt seine Verantwortung zur Gewährleistung der Einhaltung der jeweiligen Pflichten nach Artikel 225 des Companies Act 2014 durch die Gesellschaft sowie sämtliche Steuergesetze innerhalb der Republik Irland (die „maßgeblichen Verpflichtungen“) an.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

1. eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie erstellt wurde, die nach Ansicht des Verwaltungsrats angemessene Richtlinien bezüglich der Einhaltung der entsprechenden Pflichten durch die Gesellschaft enthält.
2. angemessene Vorkehrungen getroffen oder Strukturen eingerichtet wurden, die nach Ansicht des Verwaltungsrats dazu geeignet sind, die wesentliche Einhaltung der jeweiligen Pflichten der Gesellschaft sicherzustellen.
3. im Geschäftsjahr die oben unter (2) genannten Vorkehrungen oder Strukturen überprüft wurden.

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 verbundenen 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.

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 von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „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 und gegebenenfalls die Verwahrstelle in Form regelmäßiger aktueller Berichterstattung an den Verwaltungsrat bescheinigt wurde.

Details zu den Zahlungen an verbundene Parteien sowie an bestimmte verbundene Personen sind in Anmerkung 3 und Anmerkung 12 des Jahresabschlusses 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.

Bericht über die Geschäftslage und zukünftige Entwicklungen

Die Berichte der Anlageverwalter enthalten eine Übersicht über die Faktoren, die im Geschäftsjahr zur Performance beigetragen haben. Der Verwaltungsrat erwartet in unmittelbarer Zukunft keine Veränderungen an der Struktur der Gesellschaft oder den Anlagezielen der Fonds. Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 vollständig zurückgenommen und der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 vollständig zurückgenommen. Da diese Fonds einen Nullsaldo aufweisen, werden sie in der Gesamtergebnisrechnung, in der Bilanz oder in der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares nicht mehr ausgewiesen. Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht aufgelegt. Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt. Der Lazard Emerging Market Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen. Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

Es wurde eine Mitteilung an die Fondsanleger bezüglich der Schließung des Lazard Coherence Credit Alternative Fund gesendet. Die endgültigen Rücknahmen des Fonds werden am oder vor dem 17. Juli 2023 durchgeführt. Die Gesellschaft wird weiterhin als Anlagevehikel gemäß ihrem Prospekt tätig sein. Ein Rückblick und der Ausblick für die Fonds sind in den Berichten der Anlageverwalter enthalten. Der Jahresabschluss wird, sofern nicht anders angegeben, auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt.

Krise in der Ukraine, jüngste Marktereignisse und Auswirkungen auf die Fonds

Am 24. Februar 2022 marschierten russische Truppen in die Ukraine ein und im Mai 2023 befinden sich die beiden Länder weiterhin in einem aktiven bewaffneten Konflikt. Als Ergebnis der Invasion kündigten die Vereinigten Staaten, das Vereinigte Königreich, die Europäische Union und mehrere andere Länder eine breite Palette neuer oder erweiterter Sanktionen, Exportkontrollen und anderer Maßnahmen gegen Russland sowie gegen bestimmte Banken, Unternehmen, Amtsträger und andere Personen, die in Russland und Belarus ansässig oder mit diesen Ländern verbunden sind.

Der anhaltende Konflikt und die sich rasch entwickelnden Reaktionsmaßnahmen haben sich negativ auf die Wirtschaft und die Geschäftstätigkeit weltweit (auch in den Ländern, in denen der Fonds investiert) ausgewirkt und könnten daher die Performance der Anlagen des Fonds beeinträchtigen. Die Schwere und Dauer des Konflikts und seine Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen weltweit sind nicht vorhersehbar, weshalb das Management die Situation und ihre möglichen Auswirkungen auf den Fonds aktiv überwacht. Darüber hinaus gibt es potenzielle Auswirkungen im Hinblick auf die Inflation und eine mögliche Unterbrechung der Lieferketten der Unternehmen, in die investiert wird.

Zum 31. März 2023 hielten keine der Fonds russische Schuldtitel. Zum 31. März 2022 hielten eine Reihe von Schwellenmarktfonds russische Schuldtitel. Diese Wertpapiere machten weniger als 1 % des jeweiligen Fonds aus.

Bei einigen Fonds war der Markt, dem die Anlagen der Fonds ausgesetzt waren, während des Geschäftsjahres von erheblicher Volatilität geprägt. Die Angaben zur absoluten und relativen Performance sind in den Kommentaren zur Anlageverwaltung in diesem Jahresabschluss zu finden.

Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank, gefolgt von der Insolvenz der Signature Bank und der Auflösung der Credit Suisse durch den Verkauf an die UBS kurz darauf, hat zu erheblichen Turbulenzen auf den globalen Finanzmärkten geführt. Die Auswirkungen dieser Ereignisse sind noch nicht absehbar, und zum jetzigen Zeitpunkt ist es schwierig, die weiteren Folgen für das Bankensystem und den Finanzmarkt vorherzusagen. Der Manager überwacht weiterhin die Entwicklung und beurteilt die Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit der Fonds.

Ziele und Richtlinien des Risikomanagements

Informationen hinsichtlich der Ziele und Richtlinien des Risikomanagements der Gesellschaft sind in Anmerkung 9 zum Jahresabschluss enthalten.

Ergebnisse und Dividenden

Das Betriebsergebnis und die Ausschüttungen für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Details zu allen Ausschüttungen für die zum 31. März 2023 und 31. März 2022 endenden Geschäftsjahre sind in Anmerkung 14 aufgeführt. Angaben zu den Ausschüttungen nach Geschäftsjahresende finden Sie in Anmerkung 16.

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres

Genauere Angaben zu den wesentlichen Ereignissen während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres sind in den Anmerkungen 15 und 16 aufgeführt.

Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 Verwaltungsratsmitglieder waren, sind nachfolgend aufgeführt:

Gavin Caldwell (Ire)*/** (zurückgetreten am 30. September 2022)
Deirdre Gormley (Irin) */** (ernannt am 7. November 2022)
Andreas Hübner (Deutscher)
Daniel Morrissey (Ire) */** (zurückgetreten am 22. Dezember 2022)
Jeremy Taylor (Brite)**
Samantha McConnell (Irin)*/**
Denis Faller (Franzose)

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

** Mitglieder des Prüfungsausschusses.

Verwaltungsrat (Fortsetzung)

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.

Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder

Wie in dem von Irish Funds herausgegebenen Corporate Governance Code vorgesehen (s. u.), wurde jedem Verwaltungsratsmitglied von der Gesellschaft ein Ernennungsschreiben ausgestellt, das jeweils mit dreimonatiger Frist gekündigt werden kann.

Daniel Morrissey ist seit 22. Dezember 2022 kein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft mehr und seit 1. Januar 2022 nicht mehr Partner von William Fry (dem Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht, der für die Gesellschaft auch globale Dienstleistungen für die Registrierung im Ausland erbringt). Die Partner von William Fry sind Inhaber von Wilton Secretarial Limited (der „Secretary“). Daniel Morrissey hatte gemäß dem Companies Act 2014 ein wirtschaftliches Interesse an den Rechts- und Sekretariatsgebühren, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 an William Fry gezahlt wurden. Die an William Fry und den Secretary im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 gezahlten Sekretariatsgebühren beliefen sich auf 396.652 USD (31. März 2022: 498.332 USD).

Alle aktuellen Verwaltungsratsmitglieder sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers und daher an Vergütungen beteiligt, die von der Gesellschaft an den Manager entrichtet wurden.

Dem Verwaltungsrat sind außer den oben im Abschnitt „Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary“ offengelegten Beteiligungen keine weiteren Verträge oder Vereinbarungen bekannt, welche im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft von Bedeutung sind.

Die gezahlte und fällige Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder ist in Anmerkung 3 des Jahresabschlusses aufgeführt.

Erklärung zur Unternehmensführung

Irish Funds, der Verband der irischen Fondsbranche, hat einen Corporate Governance-Kodex (der „Kodex“) veröffentlicht, der von in Irland zugelassenen Organismen für gemeinsame Anlagen auf freiwilliger Basis übernommen werden kann. Der Verwaltungsrat hat den Kodex übernommen und die Gesellschaft hat während des Geschäftsjahres alle Elemente des Kodex eingehalten.

Prüfungsausschuss

Seit 2013 wird auch ein Prüfungsausschuss gebildet, welcher gegenwärtig aus Deirdre Gormley, Jeremy Taylor und Samantha McConnell besteht, die alle nicht geschäftsführende Mitglieder des Verwaltungsrats sind. Dieser Ausschuss ist mit der Aufsicht über die Rechnungs- und Finanzkontrollfunktionen der Gesellschaft beauftragt.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er gemäß Artikel 167 des Companies Act 2014 verpflichtet ist, die Errichtung eines Prüfungsausschusses gemäß den Anforderungen dieses Artikels in Erwägung zu ziehen. Artikel 167 erfordert unter anderem, dass zu den Mitgliedern eines solchen Prüfungsausschusses mindestens ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied gehören muss, also eine Person, die

- (i) ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied ist;
- (ii) den erforderlichen Grad an Unabhängigkeit besitzt, um effektiv zu den Aufgaben des Ausschusses beitragen zu können (als Verwaltungsratsmitglied, das keine wesentliche Geschäftsbeziehung mit der Gesellschaft unterhält und dies auch nicht in den drei Jahren vor seiner Berufung in den Ausschuss tat); und
- (iii) Fachkenntnisse in Rechnungslegung oder Buchprüfung hat.

Gemäß Artikel 332 des Companies Act 2014 bestätigt jede Person, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Berichts ein Verwaltungsratsmitglied ist, Folgendes:

- (i) nach Kenntnis des Verwaltungsratsmitgliedes liegen keine relevanten Prüfungsinformationen vor, die den Abschlussprüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind; und
- (ii) das Verwaltungsratsmitglied hat alle Schritte unternommen, die es als solche zu unternehmen gehabt hätte, um Kenntnis von einer solchen Prüfungsinformationen zu erhalten und sicherzustellen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft von diesen Informationen Kenntnis haben.

Der geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft muss vom Verwaltungsrat genehmigt und bei der Zentralbank eingereicht werden.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

Offenlegung von Informationen gegenüber den Wirtschaftsprüfern

Nach Kenntnis der zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Berichts amtierenden Verwaltungsratsmitglieder wurden alle maßgeblichen Prüfungsinformationen, d. h. die von den Wirtschaftsprüfern zur Erstellung ihres Berichts benötigten Informationen, den Wirtschaftsprüfern vorgelegt. Jedes Verwaltungsratsmitglied hat alle Schritte unternommen, zu denen es als Verwaltungsratsmitglied verpflichtet ist, um sich Kenntnis über die maßgeblichen Prüfungsinformationen zu verschaffen und ihre Offenlegung gegenüber den Wirtschaftsprüfern sicherzustellen.

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

Die unabhängigen Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers haben ihre Bereitschaft ausgedrückt, gemäß der Bestimmungen in Artikel 383 des Irish Companies Act 2014 weiterhin für die Gesellschaft tätig zu sein.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

Datum: 5. Juli 2023

Bericht der Anlageverwalter

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2023 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Quality Growth Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -7,19 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI All Country World Index, der eine Rendite von -7,02 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im letzten Zwölfmonatszeitraum, der am 31. März 2023 endete, fielen die weltweiten Aktienmärkte vor dem Hintergrund einer dramatischen Veränderung der globalen geldpolitischen Landschaft.

Der Berichtszeitraum war von einer hohen globalen Inflation und der energischen Reaktion der Zentralbanken geprägt. Die US-Notenbank (Fed) setzte ab März 2022 ihre aggressivste Zinserhöhungskampagne seit über 40 Jahren fort und hob den kurzfristigen Zinssatz während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums acht Mal in Folge auf den höchsten Stand seit 2007 an.

Die Märkte waren während des gesamten Berichtszeitraums volatil und von Spekulationen über die Zinspolitik der Fed geprägt, da die Zentralbank ihre Überzeugung zum Ausdruck brachte, die hartnäckig hohe inländische Inflation in den Griff zu bekommen. Eine ähnliche Situation bestand in Europa, wo der langwierige Russland-Ukraine-Konflikt zu hohen Energiepreisen und Inflation führte. Die Europäische Zentralbank (EZB) hob ihren Leitzins sechs Mal in Folge an, während die Bank of England dies acht Mal während des Berichtszeitraums tat.

Der globale Zinserhöhungszyklus begann Ende 2022 Früchte zu tragen, als wichtige Datenindikatoren darauf hindeuteten, dass die Inflation ihren Höhepunkt erreicht haben könnte. Anfang 2023 wuchs bei den Anlegern die Zuversicht, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und dass die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken, insbesondere die Fed, dazu veranlassen würde, ihre geldpolitischen Straffungszyklen zu mildern.

Im März schürten Nachrichten über zwei Bankenzusammenbrüche in den Vereinigten Staaten und die Rettungsübernahme der in Schwierigkeiten geratenen Schweizer Bank Credit Suisse durch den heimischen Konkurrenten UBS die Besorgnis über Folgewirkungen der geldpolitischen Straffung. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums erholten sich die Märkte jedoch wieder, da die Aufsichtsbehörden energische Maßnahmen ergriffen, um das Vertrauen in das Bankensystem wiederherzustellen, und die US-Notenbank andeutete, dass sie sich dem Ende ihres Zinserhöhungszyklus nähern würde.

Vor diesem Hintergrund gaben die Aktien sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern im Zwölfmonatszeitraum nach, wobei sich erstere besser entwickelten als letztere. In den Vereinigten Staaten blieben die Aktien hinter dem breiteren globalen Markt zurück, da Zinserhöhungen durch die Fed und gemischte Unternehmensgewinne die Aktien belasteten.

Auf der anderen Seite des Atlantiks konnten die europäischen Aktien dank der Zuversicht, dass die Eurozone trotz der geldpolitischen Straffung durch die EZB nicht in eine Rezession abrutschen wird, einen leichten Anstieg verzeichnen. Die japanischen Aktien fielen, übertrafen jedoch den breiteren globalen Marktindex, da die gemäßigte Zinspolitik der Bank of Japan den Aktienmarkt beflügelte. In den Schwellenländern gab der chinesische Aktienmarkt zwar nach, entwickelte sich aber besser, da die Risikostimmung zwischen der Sorge um die chinesische Wirtschaft während der pandemiebedingten Lockdowns der chinesischen Großstädte und dem Optimismus nach der Abkehr der Regierung von der Null-Covid-Politik im Dezember schwankte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der weltweit tätige Luxusgüterhersteller LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton verzeichnete eine Umsatzdynamik und die Anleger waren optimistisch, dass sich die chinesische Wirtschaft erholen würde.
- Wolters Kluwer, ein Anbieter von Informationsdiensten für Fachkräfte aus den Bereichen Gesundheit, Rechnungswesen und Recht, verzeichnete auf breiter Front ein starkes Umsatzwachstum und hohe Margen.
- Amphenol, ein diversifiziertes Unternehmen für elektrische Steckverbinder und Sensoren, verzeichnete in den Endmärkten ein starkes Gewinnwachstum.

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Portfoliorückblick (Fortsetzung)

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Google-Muttergesellschaft Alphabet meldete im Laufe des Jahres enttäuschende Quartalsergebnisse, die durch höhere Ausgaben und sinkende Einnahmen beeinträchtigt wurden, da die Werbekunden sich bei den Ausgaben zurückhielten.
- Eine Position im japanischen Fahrradhersteller Shimano belastete die Performance aufgrund von Erwartungen eines Nachfragerückgangs bei Fahrrädern und anderen Freizeitprodukten.
- Computershare, ein in Australien ansässiger führender Anbieter von Registrierungsdienstleistungen mit Unternehmen in den Bereichen Hypothekendienstleistungen, Unternehmenstrusts und andere Finanzdienstleistungen, belastete die Renditen. Die Aktien gaben aufgrund von Bedenken über ein schwächeres Hypothekendienstleistungsvolumen nach, da die Hypothekenkredite vor dem Hintergrund eines von höheren Zinssätzen geprägten Umfelds zurückgingen.
- Darüber hinaus wurden die Aktien auch von Sorgen über die kurzfristige Zinsentwicklung beeinflusst.

Ausblick

Mit Blick auf den Rest des Jahres erwarten wir eine anhaltende Volatilität, da die Zentralbanken versuchen, die Ziele der Aufrechterhaltung der finanziellen Stabilität mit einer Kontrolle der Inflation in Einklang zu bringen. Als aktive Stockpicker konzentrieren wir uns darauf, diese Volatilität zu nutzen, um Kapital in qualitativ hochwertige Unternehmen zu investieren, die zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden und möglicherweise nicht mehr in der Gunst der Anleger stehen. Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Fundamentaldaten von Unternehmen und stellen sicher, dass wir Unternehmen halten, die auf eine Reihe von Wirtschaftsszenarien vorbereitet sind.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023.

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

31. März 2023

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund*

Anlagerückblick

In der Zeit von der Auflegung des Fonds am 21. Juni 2022 bis zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 8,39 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI All Country World Index, der eine Rendite von 9,73 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im letzten Zwölfmonatszeitraum, der am 31. März 2023 endete, gaben die weltweiten Aktienmärkte vor dem Hintergrund einer dramatischen Veränderung der globalen geldpolitischen Landschaft stark nach.

Der Berichtszeitraum war von einer sprunghaft ansteigenden globalen Inflation und der energischen Reaktion der Zentralbanken mit dem Ziel ihrer Eindämmung geprägt. Die Märkte waren während des gesamten Zeitraums volatil, da die Risikobereitschaft aufgrund von Spekulationen über die Zinspolitik der US-Notenbank (Fed) stieg und fiel. Die Aktien gerieten zunehmend unter Druck, als aufgrund der Äußerungen und Maßnahmen der US-Notenbank klar wurde, dass sie entschlossen war, die hartnäckig hohe Inflation im Inland zu bekämpfen, selbst wenn dies bedeutete, die US-Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen. Eine ähnliche Situation bestand in Europa, wo der langwierige Russland-Ukraine-Konflikt zu stark steigenden Energiepreisen und damit zu einer galoppierenden Inflation führte.

Anfang 2023 wuchs bei den Anlegern die Zuversicht, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und dass die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken, insbesondere die Fed, dazu veranlassen würde, ihre geldpolitischen Straffungszyklen zu mildern. Allerdings trübten sich die weltweiten Zinsaussichten in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums ein, da der Gegenwind wieder zunahm.

Vor diesem Hintergrund gaben die Aktienmärkte sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern nach, wobei erstere besser abschnitten als letztere.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Thema immaterielle Vermögenswerte trug am meisten zu den Renditen bei, angeführt von Preiserhöhungen und einer robusten Nachfrage bei Richemont und LVMH, beides Unternehmen der Luxusgüterbranche, und zuletzt von den Aussichten auf die Wiedereröffnung Chinas und die damit verbundene Belebung des Reiseverkehrs.
- Die Themen „Industrial Pass Thru“ und „Energiepolitik“ trugen ebenfalls erheblich zur Performance bei, mit starken Preisdaten und einer starken Nachfrage von Unternehmen wie dem Landmaschinenhersteller Deere, dem Baumaschinenhersteller Caterpillar und der Organisation Integrated Management of Childhood Diseases (IMCD), die Spezialchemikalien und Inhaltsstoffe vertreibt und formuliert. Deere und Caterpillar profitierten ebenfalls von den Rohstoffpreisen sowie von den guten Ergebnissen und Cashflow-Prognosen von Unternehmen wie BP, Total, Air Liquide und Linde.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Wohnungsbau und Finanzen schmälerten die Renditen, da die Positionen in den US-Banken Bank of America, PNC Financial und First Republic Bank aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Einlagenströme und der Bewertung zu Marktpreisen bei Wertpapierportfolios zurückgingen.
- Zu den Positionen aus anderen Themenbereichen, die die Rendite schmälerten, gehörten Live Nation beim Thema Verbraucherpreisbindung und öffentliche kartellrechtliche Herausforderungen.
- Equinor im Bereich Energiepolitik in Bezug auf die Normalisierung der Gaspreise, Armstrong World beim Thema „Industrial Pass Thru“ in Bezug auf schwache Volumina für Deckenziegel und Newmont beim Thema „knappe Ressourcen“ nach der angekündigten Übernahme von Newcrest.

Ausblick

Insgesamt ist das Team der Ansicht, dass die Wahrscheinlichkeit eines strukturell höheren Inflationsregimes größer ist als der Konsens. Diese Sichtweise basiert auf dem Potenzial für wichtige politische Änderungen, beispielsweise in Bezug auf nationale Sicherheit, Ungleichheit, Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG), Technologie und Demografie.

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund* (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Es gibt Anzeichen dafür, dass die konjunkturelle Inflation ihren Höchststand erreicht hat, da die mit COVID-19 und dem Ukraine-Krieg verbundenen Verzerrungen nachlassen. Unserer Einschätzung nach ist in einer von hoher struktureller Inflation geprägten Wirtschaftslage mit extremerer Zyklizität zu rechnen. Wie schon in den 1970er Jahren könnten die Volkswirtschaften zwischen Inflationsschüben und Rezessionen hin- und herpendeln – genau wie wir es derzeit beobachten.

Die politischen Entscheidungsträger stehen vor dem Dilemma, die Inflation senken und gleichzeitig die finanzielle Stabilität aufrechterhalten und die Schäden für Wachstum und Beschäftigung minimieren zu müssen. Inflation kann das kleinere Übel sein. Wir stellen fest, dass die Reaktionen der Politik auf die jüngsten Ereignisse (z. B. die Bankenkrise) unsere Ansicht bestärken, dass der jüngste Inflationsschub ein Vorläufer eines stärker verfestigten strukturellen inflationären Umfelds ist.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023.

Fondsmanager: Nicholas Bratt und Team.

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

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

Lazard Asset Management LLC

31. März 2023

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2023 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -2,92 % (in Euro abgesichert) gegenüber dem Refinitiv Convertible Global Focus Investment Grade Index (in Euro abgesichert), der eine Rendite von -1,38 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im letzten Zwölfmonatszeitraum, der am 31. März 2023 endete, gaben die weltweiten Aktienmärkte vor dem Hintergrund einer dramatischen Veränderung der globalen geldpolitischen Landschaft stark nach.

Der Berichtszeitraum war von einer sprunghaft ansteigenden globalen Inflation und der energischen Reaktion der Zentralbanken mit dem Ziel ihrer Eindämmung geprägt. Vorreiter bei diesen Bemühungen war die US-Notenbank (Fed), die ab März 2022 ihre aggressivste Zinserhöhungskampagne seit über 40 Jahren verfolgte. Die Märkte waren während des gesamten Zeitraums volatil, da die Risikobereitschaft aufgrund von Spekulationen über die Zinspolitik der US-Notenbank (Fed) und der Befürchtung, dass die US-Wirtschaft in eine Rezession abgleiten könnte, stieg und fiel. Eine ähnliche Situation bestand in Europa, wo die Europäische Zentralbank (EZB) als Reaktion auf die steigenden Energiepreise infolge des Russland-Ukraine-Konflikts und die galoppierende Inflation einen eigenen Zinserhöhungszyklus einleitete.

Der globale Zinserhöhungszyklus begann Ende 2022 Früchte zu tragen, als wichtige Datenindikatoren darauf hindeuteten, dass die Inflation ihren Höhepunkt erreicht haben könnte. Anfang 2023 wuchs die Zuversicht, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken dazu veranlassen würde, ihre geldpolitischen Straffungszyklen zu mildern. Allerdings trübten sich die weltweiten Zinssaussichten in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums ein, da der Gegenwind wieder zunahm.

Im Februar deutete ein steter Datenstrom darauf hin, dass der Preisdruck weiterhin anhält. Doch im März schürten Nachrichten über die Zusammenbrüche zweier großer Banken in den Vereinigten Staaten und die Rettungsübernahme der in Schwierigkeiten geratenen Schweizer Bank Credit Suisse durch den heimischen Konkurrenten UBS die Befürchtung, dass das globale Finanzsystem unter der Last der restriktiven Geldpolitik zusammenbrechen könnte.

In den letzten Wochen des Berichtszeitraums erholten sich die Märkte jedoch wieder, da die Aufsichtsbehörden weltweit energische Maßnahmen ergriffen und die US-Notenbank andeutete, dass sie sich dem Ende ihres Zinserhöhungszyklus nähern würde. Die Flut von Zinserhöhungen führte zu einem Abverkauf am Markt für US-Staatsanleihen während des Zwölfmonatszeitraums, der die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe um 113 Basispunkte auf 3,47 % ansteigen ließ.

Vor diesem Hintergrund fielen die Aktienmärkte sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern im Zwölfmonatszeitraum stark, wobei erstere besser abschnitten als letztere. In den Vereinigten Staaten wies der S&P 500 Index eine Underperformance auf, da Zinserhöhungen der Fed und glanzlose Unternehmensgewinne die Aktien belasteten.

Auf der anderen Seite des Atlantiks konnte der paneuropäische STOXX 600 Index aufgrund von Optimismus, dass die Eurozone trotz der geldpolitischen Straffung durch die EZB nicht in eine Rezession abrutschen würde, einen leichten Gewinn erzielen. In Japan gab der TOPIX Index nach, übertraf jedoch den breiteren globalen Marktindex, da die gemäßigte Zinspolitik der Bank of Japan den Aktienmarkt beflügelte.

Im aufstrebenden Asien gab der chinesische Aktienmarkt zwar nach, entwickelte sich aber besser, da die Risikostimmung zwischen der Sorge um die chinesische Wirtschaft während der pandemiebedingten Lockdowns der chinesischen Großstädte und dem Optimismus nach der Abkehr der Regierung von der Null-Covid-Politik im Dezember schwankte.

Bei Wandelanleihen wurde während des Berichtszeitraums ein gemäßigttes Neuemissionstempo verzeichnet: Die Emissionen beliefen sich während des zwölfmonatigen Zeitraums auf 51 Mrd. USD (was einem Rückgang um 46 % gegenüber dem gleichen Zeitraum des Vorjahres entsprach).

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine Untergewichtung europäischer Immobilienwerte erwies sich als günstig, da die globalen Zinsen während des Berichtszeitraums weiter stiegen.
- Die Titelauswahl im Bereich der asiatischen Technologie-Hardware trug zur Performance bei, da diese Namen durch unerwartet gute Ergebnisse Auftrieb erhielten.
- Eine untergewichtete Position in modifizierter Duration verstärkte die relative Wertentwicklung, da die Zinssätze in den Vereinigten Staaten und in Europa aufgrund der hohen Inflationszahlen weiter anstiegen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung des US-Technologiesektors wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus, da sich wachstumsstarke Titel angesichts ihrer Zinsempfindlichkeit unterdurchschnittlich entwickelten.
- Mit der Tourismusbranche verbundene Titel, insbesondere Online-Buchungswebsites, belasteten die Wertentwicklung aufgrund von Sorgen über die Abschwächung des weltweiten Wirtschaftswachstums.
- Die Titelauswahl bei europäischen Grundstoffwerten wirkte sich aufgrund von Ängsten in Verbindung mit höheren Inputkosten und einem langsameren regionalen Wirtschaftswachstum negativ aus.

Ausblick

Die zinssensitiven Wachstumssektoren dürften in den nächsten Quartalen weiter Unterstützung finden, da sich der aktuelle Zinserhöhungszyklus seinem Ende nähert. Von vielen dieser Unternehmen wird erwartet, dass sie robuste Unternehmensergebnisse vermelden werden, die weniger anfällig für die Abkühlung der Weltwirtschaft sind.

Bei Unternehmen im Tourismusbereich dürften die anhaltenden Einschränkungen hinsichtlich Angebot und Nachfrage für die Finanzperformance und Rentabilität weiterhin von Vorteil sein, sodass die sich erholenden Titel gut positioniert sind, um von der Wiedereröffnung Chinas insbesondere bei Luxusgütern und Reisen zu profitieren.

Die Anlageklasse der Wandelanleihen hat ein moderates Engagement in Banken und Finanzwerten, was unserer Ansicht nach in den kommenden Quartalen von Vorteil sein wird, da der Finanzsektor mittelfristig einem erhöhten Risiko ausgesetzt ist. Wandelanleihen bieten nach wie vor attraktive Renditen, und viele „Wachstums“-Wandelanleihen rentieren mit mehr als 5 % per annum. Dies bedeutet, dass sich die Wandelanleihen relativ nahe an ihrem Bond-Floor bewegen, was in Phasen geringerer Risikoscheu oder höherer Volatilität Schutz vor Verlusten bietet.

Obwohl die Marktvolatilität hoch blieb, war das erste Quartal 2023 für die Anlageklasse unterstützend, und wir glauben, dass diese unterstützenden Faktoren wahrscheinlich relevant bleiben werden. Ein potenziell vorteilhafter Sektormix mit einer Tendenz hin zu zinssensitiven Wachstumswerten und Titeln, deren Umsätze eine Erholung aufweisen, könnte zu einer Phase der Outperformance der zugrunde liegenden Aktien in dieser Anlageklasse führen.

Darüber hinaus könnte das defensive Kreditrisikoprofil der Anlageklasse dazu beitragen, sie in Zeiten der Kreditunsicherheit zu isolieren, insbesondere in Verbindung mit niedrigeren Gesamtzinsen. Schließlich stellen die Strukturen von Wandelanleihen, von denen viele sowohl eine interessante Rendite als auch eine hohe Aktiensensitivität bieten, eine attraktive Gelegenheit dar, insbesondere vor dem Hintergrund einer immer noch hohen Volatilität.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, thesaurierende, in Euro abgesicherte Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023.

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

31. März 2023

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagerückblick

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund (der „Fonds“) für die thesaurierende Anteilsklasse „A“ in US-Dollar eine Rendite von -5,41 % nach Abzug von Gebühren.¹

Marktrückblick

Im letzten Zwölfmonatszeitraum, der am 31. März 2023 endete, gaben die weltweiten Aktienmärkte vor dem Hintergrund einer dramatischen Veränderung der globalen geldpolitischen Landschaft stark nach.

Der Berichtszeitraum war von einer sprunghaft ansteigenden globalen Inflation und der energischen Reaktion der Zentralbanken mit dem Ziel ihrer Eindämmung geprägt. Vorreiter bei diesen Bemühungen war die US-Notenbank (Fed), die ab März 2022 ihre aggressivste Zinserhöhungskampagne seit über 40 Jahren verfolgte. Die Märkte waren während des gesamten Zeitraums volatil, da die Risikobereitschaft aufgrund von Spekulationen über die Zinspolitik der US-Notenbank (Fed) und der Befürchtung, dass die US-Wirtschaft in eine Rezession abgleiten könnte, schwankte. Eine ähnliche Situation bestand in Europa, wo die Europäische Zentralbank (EZB) als Reaktion auf die steigenden Energiepreise infolge des Russland-Ukraine-Konflikts und die galoppierende Inflation einen eigenen Zinserhöhungszyklus einleitete.

Der globale Zinserhöhungszyklus begann Ende 2022 Früchte zu tragen, als wichtige Datenindikatoren darauf hindeuteten, dass die Inflation ihren Höhepunkt erreicht haben könnte. Anfang 2023 wuchs die Zuversicht, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken dazu veranlassen würde, ihre geldpolitischen Straffungszyklen zu mildern. Allerdings trübten sich die weltweiten Zinssaussichten in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums ein, da der Gegenwind wieder zunahm.

Im Februar deutete ein steter Datenstrom darauf hin, dass der Preisdruck weiterhin anhält. Doch im März schürten Nachrichten über die Zusammenbrüche zweier großer Banken in den Vereinigten Staaten und die Rettungsübernahme der in Schwierigkeiten geratenen Schweizer Bank Credit Suisse durch den heimischen Konkurrenten UBS die Befürchtung, dass das globale Finanzsystem unter der Last der restriktiven Geldpolitik zusammenbrechen könnte. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums erholten sich die Märkte jedoch wieder, da die Aufsichtsbehörden weltweit energische Maßnahmen ergriffen und die US-Notenbank andeutete, dass sie sich dem Ende ihres Zinserhöhungszyklus nähern würde.

Die Flut von Zinserhöhungen führte zu einem Abverkauf am Markt für US-Staatsanleihen während des Zwölfmonatszeitraums, der die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe um 113 Basispunkte auf 3,47 % ansteigen ließ.

Vor diesem Hintergrund fielen die Aktienmärkte sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern im Zwölfmonatszeitraum stark, wobei erstere besser abschnitten als letztere. In den Vereinigten Staaten wies der S&P 500 Index eine Underperformance auf, da Zinserhöhungen der Fed und glanzlose Unternehmensgewinne die Aktien belasteten. Auf der anderen Seite des Atlantiks konnte der paneuropäische STOXX 600 Index aufgrund von Optimismus, dass die Eurozone trotz der geldpolitischen Straffung durch die EZB nicht in eine Rezession abrutschen würde, einen leichten Gewinn erzielen.

In Japan gab der TOPIX Index nach, übertraf jedoch den breiteren globalen Marktindex, da die gemäßigte Zinspolitik der Bank of Japan den Aktienmarkt beflügelte. Im aufstrebenden Asien gab der chinesische Aktienmarkt zwar nach, entwickelte sich aber besser, da die Risikostimmung zwischen der Sorge um die chinesische Wirtschaft während der pandemiebedingten Lockdowns der chinesischen Großstädte und dem Optimismus nach der Abkehr der Regierung von der Null-Covid-Politik im Dezember schwankte.

Bei Wandelanleihen wurde während des Berichtszeitraums ein gemäßigtes Neuemissionstempo verzeichnet: Die Emissionen beliefen sich während des zwölfmonatigen Zeitraums auf 51 Mrd. USD (was einem Rückgang um 46 % gegenüber dem gleichen Zeitraum des Vorjahres entsprach).

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Engagement in europäischen Wandelanleihen wirkte sich positiv aus. Eine Erholung bei Flugreisen sowie erhöhte Ticketpreise beflügelten die Performance der meisten europäischen Fluggesellschaften im Portfolio. Das Engagement im E-Commerce in Europa – das in der zweiten Jahreshälfte 2022 zugenommen hat – zeigte eine gewisse Erholung und trug zur Rendite bei.
- Die vorgeschlagene Verstaatlichung eines im Fonds vertretenen Stromversorgers durch den französischen Staat löste spezifische Klauseln hinsichtlich der Anleihe aus und trug damit zu höheren Renditen bei.
- Die Teilabsicherung des Zinsrisikos trug dazu bei, den Fonds vor den Auswirkungen steigender Zinssätze zu schützen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Nordamerikanische Emittenten, insbesondere Kreuzfahrtgesellschaften, belasteten die Performance im Berichtszeitraum, da die schlechter werdenden makroökonomischen Bedingungen und die steigenden Finanzierungskosten die Stimmung der Anleger eintrübten.
- Engagement in Immobilien, das im Berichtszeitraum kalkuliert wurde. In China wirkte sich eine erhebliche Abkühlung des Immobiliensektors aufgrund einer restriktiveren Politik negativ auf eine Position in dem Bereich aus, die wir schließlich verkauft haben.
- Die Stärke des US-Dollars gegenüber anderen Währungen belastete die Performance. Etwa ein Drittel der gehaltenen Wandelanleihen lauten auf eine Fremdwährung, was der absoluten Performance abträglich war.

Ausblick

Die zinsensitiven Wachstumssektoren dürften in den nächsten Quartalen weiter Unterstützung finden, da sich der aktuelle Zinserhöhungszyklus unserer Ansicht nach seinem Ende nähert. Von vielen dieser Unternehmen wird erwartet, dass sie robuste Unternehmensergebnisse vermelden werden, die weniger anfällig für die Abkühlung der Weltwirtschaft sind. Bei Unternehmen im Tourismusbereich dürften die anhaltenden Einschränkungen hinsichtlich Angebot und Nachfrage für die Finanzperformance und Rentabilität weiterhin von Vorteil sein, sodass die sich erholenden Titel gut positioniert sind, um von der Wiedereröffnung Chinas insbesondere bei Luxusgütern und Reisen zu profitieren.

Die Anlageklasse der Wandelanleihen hat ein moderates Engagement in Banken und Finanzwerten, was unserer Ansicht nach in den kommenden Quartalen von Vorteil sein wird, da der Finanzsektor mittelfristig einem erhöhten Risiko ausgesetzt ist. Wandelanleihen bieten nach wie vor attraktive Renditen, und viele „Wachstums“-Wandelanleihen rentieren mit mehr als 5 % per annum. Dies bedeutet, dass sich die Wandelanleihen relativ nahe an ihrem Bond-Floor bewegen, was in Phasen geringerer Risikoscheu oder höherer Volatilität Schutz vor Verlusten bietet.

Obwohl die Marktvolatilität hoch blieb, war das erste Quartal 2023 für die Anlageklasse unterstützend, und wir glauben, dass diese unterstützenden Faktoren wahrscheinlich relevant bleiben werden. Ein potenziell vorteilhafter Sektormix mit einer Tendenz hin zu zinsensitiven Wachstumswerten und Titeln, deren Umsätze eine Erholung aufweisen, könnte zu einer Phase der Outperformance der zugrunde liegenden Aktien in dieser Anlageklasse führen.

Darüber hinaus könnte das defensive Kreditrisikoprofil der Anlageklasse dazu beitragen, sie in Zeiten der Kreditunsicherheit zu isolieren, insbesondere in Verbindung mit niedrigeren Gesamtzinsen. Schließlich stellen die Strukturen von Wandelanleihen, von denen viele sowohl eine interessante Rendite als auch eine hohe Aktiensensitivität bieten, eine attraktive Gelegenheit dar, insbesondere vor dem Hintergrund einer immer noch hohen Volatilität.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in USD, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023.

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

31. März 2023

Lazard Emerging Markets Bond Fund *

Anlagerückblick

In dem Zeitraum zwischen dem 1. April 2022 und der Liquidation am 17. November 2022 erzielte der Lazard Emerging Markets Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -15,71 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, der eine Rendite von 10,68 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

In dem Zeitraum zwischen dem 1. April 2022 und dem 17. November 2022 erzielten Hartwährungsanleihen aus Schwellenländern eine Rendite von -10,89 %, was auf den starken Anstieg der Renditen von US-Staatsanleihen und die Ausweitung der Kreditspreads zurückzuführen war. Die Renditen auf Staatsanleihen stiegen nicht nur stark an, sondern waren auch erheblichen Schwankungen ausgesetzt. Innerhalb von weniger als zwei Monaten, in der Phase von August bis September, bewegte sich die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen in einer Spanne von 2,5 % bis 4,0 % und erreichte damit eine psychologische Schwelle, die seit 2008 nicht mehr überschritten wurde. In den letzten Handelstagen des Berichtszeitraums gingen die Renditen leicht zurück, 10-jährige Titel notierten jedoch immer noch fast 150 Basispunkte höher. Die Spreads des JPMorgan EMBI Global Diversified Index waren ebenfalls volatil und wurden innerhalb einer Spanne von 390 bis 600 Basispunkten gehandelt. Letztendlich beendeten die Spreads den Berichtszeitraum bei 490 Basispunkten und damit knapp 100 Basispunkte höher.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Übergewichtung Angolas trug zur Wertentwicklung bei, da das Land von der Stärke der Rohölpreise profitierte.
- Die nicht im Index enthaltene Position des Fonds in Unternehmensanleihen war ebenfalls hilfreich, da der Schwerpunkt auf Emissionen mit kürzerer Laufzeit in einem Umfeld steigender Zinssätze von Vorteil war.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Aus Top-Down-Sicht wirkte sich die allgemeine Übergewichtung des Fonds in Hochzinsländern negativ aus, da diese Länder während des Berichtszeitraums um mehr als 1 % schlechter abschnitten als Investment-Grade-Länder.
- Untergewichtete Positionen in den Ländern mit der höchsten Qualität, darunter China und die Vereinigten Arabischen Emirate, belasteten das Ergebnis, da diese Märkte von der Flucht hin zu sicheren Anlagen profitierten.
- Transaktionskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Fonds am 17. November 2022 waren ebenfalls abträglich.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren zum 31. März 2023.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

* Der Fonds wurde am 17. November 2022 geschlossen.

Lazard Asset Management LLC

31. März 2023

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2023 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraumes wies der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds“) eine Performance von -0,18 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index aus, der eine Rendite von -0,72 %¹ verzeichnete.

Marktrückblick

Im vergangenen Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielten die Schwellenmarktanleihen in Landeswährung eine Rendite von -0,72 % (in US-Dollar gemessen), was vornehmlich auf die Abwertung der Landeswährungen zurückzuführen war. Die Schwellenmarktwährungen fielen angesichts der allgemeinen Stärke des US-Dollars, die durch den aggressiven Zinserhöhungszyklus der US-Notenbank untermauert wurde, auf Kassabasis um 5,4 %. Unterdessen stiegen die lokalen Renditen um etwas mehr als 35 Basispunkte und damit deutlich weniger als die Kreditzinsen und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 6,59 %.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Bottom-up-Positionierung bei lokalen Zinssätzen und Währungen verstärkte die relative Wertentwicklung.
- Die Durationsübergewichtung in Brasilien leistete einen positiven Beitrag. Brasilien gehörte zu den Spitzenperformern bei den Zinsen, da erwartet wurde, dass die Banco Central do Brasil bald mit einer Lockerung der Zinssätze beginnen könnte, da die Inflation zurückgeht und sich das Wachstum voraussichtlich verlangsamen wird.
- Die Untergewichtung Ägyptens trug ebenfalls zur Performance bei, da die Zentralbank das Pfund während des Berichtszeitraums zweimal abwertete, was zu einer Abwertung der Kassakurse von fast 70 % führte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung türkischer Zinssätze war abträglich. Die türkischen Lokalrenditen entwickelten sich dank der Unterstützung durch die Politik der Regierung besser, obwohl der Inflationsdruck im Berichtszeitraum stark anstieg.
- Unter den Niedrigzinsländern war die übergewichtete Position in Peru gegenüber Thailand abträglich, da die politische Unsicherheit die Performance der Anleihekurse in Peru belastete.

Ausblick

Trotz der aktuellen Marktunsicherheit sehen wir die breiteren Trends, die Anleihen in Landeswährung unterstützen, mittelfristig als intakt an, da die Wachstumsunterschiede zunehmend zugunsten der Schwellenländer ausfallen, die Inflation ihren Höhepunkt erreicht zu haben scheint und Spielraum für geldpolitische Lockerungen vorhanden ist.

Das Wachstumsgefälle zwischen Schwellen- und Industrieländern wird sich den Prognosen zufolge in den Jahren 2023 und 2024 zum ersten Mal seit fast einem Jahrzehnt zugunsten der Entwicklungsländer vergrößern. Indessen hat die Inflation sowohl in den Vereinigten Staaten als auch in den Schwellenländern ihren Höhepunkt erreicht und die meisten Zentralbanken der Schwellenländer haben ihre endgültigen Leitzinssätze erreicht, was Spielraum für eine Lockerung der Geldpolitik in ausgewählten Märkten bietet. Schließlich ist die Positionierung der Anleger aufgrund der erheblichen Mittelabflüsse der letzten Jahre gering.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023.

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

31. März 2023

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des zwölfmonatigen Berichtszeitraumes zum 31. März 2023 zeigte der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (der „Fonds“) eine Performance von -6,71 % in US-Dollar¹.

Marktrückblick

Im vergangenen Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von -3,83 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von -6,92 %, während die Renditen in Landeswährung -0,72 % erzielten. Die Spreads auf Staatsanleihen weiteten sich um mehr als 80 Basispunkte aus und beendeten den Berichtszeitraum bei 484 Basispunkten, während die Renditen um über 200 Basispunkte auf 8,51 % stiegen. Die Schwellenmarktwährungen fielen angesichts der allgemeinen Stärke des US-Dollars, die durch den aggressiven Zinserhöhungszyklus der US-Notenbank untermauert wurde, auf Kassabasis um 5,4 %. Unterdessen stiegen die lokalen Renditen um etwas mehr als 35 Basispunkte und damit deutlich weniger als die Kreditzinsen und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 6,59 %.

Wir sind natürlich von der absoluten Performance des Fonds in diesem Berichtszeitraum enttäuscht. Allerdings sind wir auch davon überzeugt, dass es wichtig ist, die Wertentwicklung aus langfristiger Perspektive zu betrachten. Das Marktumfeld ist seit Beginn des Jahres 2020 besonders schwierig, wobei die breitere Anlageklasse einen kumulativen Verlust von -13,1 % hinnehmen musste. Während desselben Zeitraums hat der Fonds sein Ziel einer Outperformance mit deutlich weniger Volatilität erreicht. Der Fonds hat dazu beigetragen, das Kapital zu schützen: Der kumulative Verlust beträgt knapp über 3 %, während die realisierte Volatilität rund 20 % unter der des Index liegt.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Positionierung in lokalen Zinssätzen trug zu den absoluten Renditen bei.
- Long-Positionen in ausgewählten Hochzinsländern, darunter Südafrika, Mexiko und Brasilien, leisteten innerhalb dieser Allokation erhebliche Beiträge.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Hauptursache für den absoluten Rückgang während des Berichtszeitraums waren die Positionen in Staats- und Unternehmensanleihen, im Einklang mit unserem Schwerpunkt auf Hartwährungen, während wir bei Lokalwährungen weiterhin vorsichtig sind.
- Auf Bottom-up-Basis war das diversifizierte Engagement in Hochzinsländern (z. B. Ecuador, Ägypten, Kenia und Südafrika) der größte Verlustbringer.
- Innerhalb der Allokation des Fonds in Unternehmensanleihen drückte das geringe Engagement im chinesischen Immobiliensektor ebenfalls auf die Rendite.

Ausblick

Wir behalten unseren konstruktiven mittelfristigen Ausblick für Schwellenmarktanleihen bei, da sich das globale Wachstumsgefälle zugunsten der Schwellenländer verschiebt, der Höhepunkt der Inflation nun hinter uns zu liegen scheint und sowohl in den Schwellenländern als auch in den Industrieländern Spielraum für eine geldpolitische Lockerung besteht. Wir gehen insbesondere davon aus, dass die Streuung weiter hoch bleiben wird, da die regionalen Unterschiede wahrscheinlich zu einer Differenzierung und ausgewählten Chancen führen werden.

Im Bereich der Staatsanleihen sehen wir Wert in qualitativ hochwertigen Titeln, die abhängig von den Fundamentaldaten einen attraktiven Carry bieten. Bei den lokalen Schuldtiteln sehen wir mehrere attraktive Gelegenheiten, vor allem bei den Hochzinsländern wie Südafrika, Mexiko und Brasilien. Im Bereich der Währungen sehen wir ausgewählte Werte vornehmlich in mittel- und osteuropäischen Währungen (z. B. dem polnischen Zloty, dem ungarischen Forint und der tschechischen Krone), bei denen wir davon ausgehen, dass die restriktive Geldpolitik die Währungen stützen werden, sowie in ausgewählten hochrentierlichen Titeln wie dem mexikanischen Peso und dem brasilianischen Real.

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023.

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
31. März 2023

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Anlagerückblick

Während des zum 31. März 2023 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (der „Fonds“) eine Performance von -5,90 % in US-Dollar gegenüber dem 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified ex-CCC / 50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, welcher eine Rendite von -2,84 %¹ verzeichnete.

Marktrückblick

Im vergangenen Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielten die Schwellenmarktanleihen (ohne CCC) eine Rendite von -2,84 % (in US-Dollar gemessen). Die Spreads auf Staatsanleihen weiteten sich um mehr als 80 Basispunkte aus und beendeten den Berichtszeitraum bei 484 Basispunkten, während die Renditen um über 200 Basispunkte auf 8,51 % stiegen. Die Schwellenmarktwährungen fielen angesichts der allgemeinen Stärke des US-Dollars, die durch den aggressiven Zinserhöhungszyklus der US-Notenbank untermauert wurde, auf Kassabasis um 5,4 %. Unterdessen stiegen die lokalen Renditen um etwas mehr als 35 Basispunkte und damit deutlich weniger als die Kreditzinsen und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 6,59 %.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Bottom-up-Positionierung bei lokalen Schudtiteln trug zur relativen Wertentwicklung bei. Innerhalb dieser Allokation war die Durationsübergewichtung in Brasilien vorteilhaft, da das Land zu den Spitzenperformern bei den Zinsen zählte. Dies hing mit der Erwartung zusammen, dass die Banco Central do Brasil bald mit einer Lockerung der Zinssätze beginnen könnte, da die Inflation zurückgeht und sich das Wachstum voraussichtlich verlangsamen wird.
- Die Untergewichtung ägyptischer lokaler Schudtitel trug ebenfalls zur Performance bei, da die Zentralbank das Pfund während des Berichtszeitraums zweimal abwertete, was zu einer Abwertung der Kassakurse von fast 70 % führte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Positionierung bei staatlichen Schudtiteln belastete die relative Performance am stärksten. Innerhalb dieser Allokation wirkte sich die allgemeine Übergewichtung des Fonds in Hochzinländern negativ aus, da diese Länder während des Berichtszeitraums um mehr als 2 % schlechter abschnitten als Investment-Grade-Länder.
- Auch die Übergewichtung des Portfolios am langen Ende der Zinskurve für eine Reihe von Investment-Grade-Ländern brachte die Wertentwicklung deutlich, da die Renditen auf Staatsanleihen stiegen.
- Untergewichtete Positionen in den Ländern mit der höchsten Qualität, darunter China und die Vereinigten Arabischen Emirate, belasteten das Ergebnis, da diese Märkte von der Flucht hin zu sicheren Anlagen profitierten.

Ausblick

Angesichts des unsicheren Marktumfelds reduzierten wir im ersten Quartal 2023 das Risiko, indem wir vor allem das Engagement in hochverzinslichen Staatsanleihen und Währungen reduzierten. Mittelfristig erwarten wir ein unterstützendes Umfeld für Schudtitel aus Schwellenländern, da sich das Wachstumsgefälle zugunsten der Schwellenländer vergrößert. Die Inflation hat weltweit ihren Höhepunkt erreicht, und wir sehen in einigen Märkten Spielraum für eine geldpolitische Lockerung.

Bei Schudtiteln in harter Währung schichteten wir das Engagement von anfälligeren Hochzinsschudtiteln auf qualitativ hochwertige Schudtitel um, die attraktive Renditen und robuste Bilanzen bieten. Insbesondere stockten wir unser Engagement in im Grenzbereich befindlichen Investment-Grade-Ländern auf, die einen attraktiven Mix aus Carry und Bilanzstärke bieten, um einer Abkühlung des globalen Wachstums, insbesondere in Mittel- und Osteuropa, standzuhalten. Bei den lokalen Schudtiteln sehen wir mehrere attraktive Bottom-up-Gelegenheiten, vor allem in Hochzinländern wie Mexiko, Südafrika, Brasilien und Kolumbien.

Wir verfolgen derzeit einen selektiven Ansatz bei der Währungspositionierung. Im Laufe des Quartals reduzierten oder lösten wir übergewichtete Positionen in asiatischen Schwellenmarktwährungen auf, da wir der Ansicht sind, dass die Bewertungen bereits die stärkere zyklische Position der asiatischen Schwellenländer widerspiegeln. Indes fügten wir übergewichtete Positionen in den mittel- und osteuropäischen Währungen, einschließlich des ungarischen Forint und der tschechischen Krone, gegenüber dem Euro hinzu, wo die Bewertungen angesichts der restriktiven Haltung der Zentralbanken attraktiv bleiben.

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023.

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
31. März 2023

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2023 endenden Zwölfmonatszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -6,32 % in US-Dollar im Vergleich zum 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von -3,83 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im vergangenen Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von -3,83 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von -6,92 %, während die Renditen in Landeswährung -0,72 % erzielten. Die Spreads auf Staatsanleihen weiteten sich um mehr als 80 Basispunkte aus und beendeten den Berichtszeitraum bei 484 Basispunkten, während die Renditen um über 200 Basispunkte auf 8,51 % stiegen. Die Schwellenmarktwährungen fielen angesichts der allgemeinen Stärke des US-Dollars, die durch den aggressiven Zinserhöhungszyklus der US-Notenbank untermauert wurde, auf Kassabasis um 5,4 %. Unterdessen stiegen die lokalen Renditen um etwas mehr als 35 Basispunkte und damit deutlich weniger als die Kreditzinsen und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 6,59 %.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Bottom-up-Positionierung bei lokalen Schuldtiteln trug zur relativen Wertentwicklung bei. Innerhalb dieser Allokation war die Durationsübergewichtung in Brasilien vorteilhaft, da das Land zu den Spitzenperformern bei den Zinsen zählte. Dies hing mit der Erwartung zusammen, dass die Banco Central do Brasil bald mit einer Lockerung der Zinssätze beginnen könnte, da die Inflation zurückgeht und sich das Wachstum voraussichtlich verlangsamen wird.
- Die Untergewichtung ägyptischer lokaler Schuldtitel trug ebenfalls zur Performance bei, da die Zentralbank das Pfund während des Berichtszeitraums zweimal abwertete, was zu einer Abwertung der Kassakurse von fast 70 % führte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Positionierung bei staatlichen Schuldtiteln belastete die relative Performance am stärksten. Innerhalb dieser Allokation wirkte sich die allgemeine Übergewichtung des Fonds in Hochzinländern negativ aus, da diese Länder während des Berichtszeitraums um mehr als 2 % schlechter abschnitten als Investment-Grade-Länder.
- Auch die Übergewichtung am langen Ende der Zinskurve für eine Reihe von Investment-Grade-Ländern bremste die Wertentwicklung deutlich, da die Renditen auf Staatsanleihen stiegen.
- Untergewichtete Positionen in den Ländern mit der höchsten Qualität, darunter China und die Vereinigten Arabischen Emirate, belasteten das Ergebnis, da diese Märkte von der Flucht hin zu sicheren Anlagen profitierten.

Ausblick

Angesichts des unsicheren Marktumfelds reduzierten wir im ersten Quartal 2023 das Risiko, indem wir vor allem das Engagement in hochverzinslichen Staatsanleihen und Währungen reduzierten. Mittelfristig erwarten wir ein unterstützendes Umfeld für Schuldtitel aus Schwellenländern, da sich das Wachstumsgefälle zugunsten der Schwellenländer vergrößert. Die Inflation hat weltweit ihren Höhepunkt erreicht, und wir sehen in einigen Märkten Spielraum für eine geldpolitische Lockerung.

Bei Schuldtiteln in harter Währung schichteten wir das Engagement von anfälligeren Hochzinsschuldtiteln auf qualitativ hochwertige Schuldtitel um, die attraktive Renditen und robuste Bilanzen bieten. Insbesondere stockten wir unser Engagement in im Grenzbereich befindlichen Investment-Grade-Ländern auf, die einen attraktiven Mix aus Carry und Bilanzstärke bieten, um einer Abkühlung des globalen Wachstums, insbesondere in Mittel- und Osteuropa, standzuhalten. Bei den lokalen Schuldtiteln sehen wir mehrere attraktive Bottom-up-Gelegenheiten, vor allem in Hochzinländern wie Mexiko, Südafrika, Brasilien und Kolumbien.

Wir verfolgen derzeit einen selektiven Ansatz bei der Währungspositionierung. Im Laufe des Quartals von 2023 reduzierten oder lösten wir übergewichtete Positionen in asiatischen Schwellenmarktwährungen auf, da wir der Ansicht sind, dass die Bewertungen bereits die stärkere zyklische Position der asiatischen Schwellenländer widerspiegeln. Indes fügten wir übergewichtete Positionen in den mittel- und osteuropäischen Währungen, einschließlich des ungarischen Forint und der tschechischen Krone, gegenüber dem Euro hinzu, wo die Bewertungen angesichts der restriktiven Haltung der Zentralbanken attraktiv bleiben.

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023.

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

31. März 2023

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2023 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraumes wies der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (der „Fonds“) eine Performance von -2,43 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index aus, der eine Rendite von -1,62 %¹ verzeichnete.

Marktrückblick

Im abgelaufenen Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 verbuchten Unternehmensanleihen aus Schwellenländern eine Rendite von -1,62 %, was auf den starken Anstieg der Renditen von US-Staatsanleihen und die Ausweitung der Kreditspreads zurückzuführen war. Die anhaltende und erhöhte Inflation trug zu einer erheblichen Straffung der Geldpolitik durch die US-Notenbank bei. In der Folge stiegen die Renditen auf US-Staatsanleihen deutlich an und die Zinsstrukturkurve kehrte sich stark um. Die Verzinsung der 2-jährigen US-Staatsanleihen stieg um 170 Basispunkte auf 4,03 %, während die Verzinsung der 10-jährigen Staatsanleihen um 130 Basispunkte auf 3,47 % stieg. Die Spreads auf Unternehmensanleihen weiteten sich um etwa 45 Basispunkte aus und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 347 Basispunkten, was größtenteils auf den chinesischen Immobiliensektor zurückzuführen war.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die vom Fonds vorgenommene Übergewichtung hochverzinslicher Emittenten wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da Hochzinstitel die Performance ihrer Pendants mit Investment-Grade-Rating aufgrund einer kürzeren Laufzeit während des Berichtszeitraums um mehr als 3 % übertrafen.
- Aus Sektorsicht leistete die Übergewichtung von Finanzwerten einen positiven Beitrag, da der Sektor von relativ defensiven Merkmalen profitierte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Engagement in nachrangigen Papieren ausgewählter Finanzemittenten war abträglich, da die meisten Anleihekurse als Reaktion auf die Probleme von Silicon Valley Bank und Credit Suisse nachgaben.
- Auf Sektorebene erwies sich eine leicht übergewichtete Position in Öl und Gas als ungünstig, da der Ausblick für den Sektor durch Rezessionsorgen eingetrübt wurde.
- Die Tatsache, dass es keine Positionen in der Ukraine gab, bremste die Wertentwicklung ebenfalls, allerdings in geringerem Maße, da sich die Anleihekurse gegenüber ihrem stark angeschlagenen Niveau erholten.

Ausblick

Die Renditen von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern sind unserer Ansicht nach im Verhältnis zu den Fundamentaldaten weiterhin attraktiv. Die globalen Wachstumsaussichten sind zwar gedämpft, die Bilanzen der Schwellenmarktunternehmen sind jedoch gut in der Lage, einen moderaten Rückgang zu verkraften, und wir erwarten keine wesentlichen Kreditprobleme. Während im weiteren Jahresverlauf eine gewisse Volatilität auftreten könnte, erwarten wir, dass dieses Marktumfeld angesichts solider Kreditkennzahlen Chancen statt weit verbreiteter fundamentaler Bedenken bietet.

Wir sind wie immer auf der Suche nach idiosynkratischen Geschichten und Emittenten, die aufgrund von Anlegersegmentierung oder anderen Gründen, die nichts mit Kreditfundamentaldaten zu tun haben, im Vergleich zu den Fundamentaldaten mit breiten Spreads gehandelt werden. Das Neuemissionsvolumen war niedriger als in der jüngsten Vergangenheit und konzentriert sich auf Investment Grade, was technisch gesehen vorteilhaft sein sollte, da die Anleger Kuponzahlungen, Abschreibungen und Fälligkeiten reinvestieren müssen.

Wir gehen davon aus, dass sich die Ausfallquoten von Unternehmen in den Schwellenländern in diesem Jahr abschwächen werden, nachdem sie 2022 aufgrund der Immobilienkrise in China und des Krieges zwischen Russland und der Ukraine erhöht waren. Wir bevorzugen weiterhin High-Yield-Emittenten höherer Qualität im BB-Rating-Bereich, die tendenziell ähnliche Kreditkennzahlen aufweisen wie schwächere Investment-Grade-Unternehmen in entwickelten Märkten, wobei die Bewertungen häufig aufgrund von Obergrenzen für das Länderrating oder des Länderrisikos und nicht aufgrund des eigenständigen Kreditrisikos abgestraft werden. Wir beobachten die anstehenden Wahlen, mögliche Kapitalmarkttransaktionen und Neuemissionen genau, da sich die Zinsen stabilisiert zu haben scheinen.

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023.

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
31. März 2023

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -4,97 % in Euro¹.

Marktrückblick

Zu Beginn des Berichtszeitraums setzte sich die Konjunkturerholung in Skandinavien trotz des Krieges in der Ukraine fort und der Inflationsdruck nahm zu. Norwegen profitierte von seiner Position als wichtigster Gaslieferant Europas. Darüber hinaus ist Schweden dank eines klugen Energiemixes und einer bewussten Verringerung der Energieabhängigkeit von Russland in früheren Jahren zum größten Stromexporteur in Europa geworden.

Das Wachstum hat sich jedoch aufgrund einer Kombination aus Kapazitätsengpässen, Preisdruck und steigenden Zinsen etwas abgeschwächt. Aufgrund des anhaltenden Inflationsdrucks erhöhten alle skandinavischen Notenbanken die Zinsen kräftig. Insbesondere die schwedische Riksbank reagierte zu spät, da die Kerninflation stark anzog, was dazu führte, dass die Zentralbank die Zinsen im September um 100 Basispunkte anhob.

Etwas gegenläufig ist Norwegen positioniert. Obwohl die Inflation aufgrund einer robusten Wirtschaft und eines angespannten Arbeitsmarktes weiter anzieht, wird erwartet, dass die norwegische Zentralbank die Zinssätze in diesem Jahr noch leicht anheben wird, dann aber eine der ersten Zentralbanken sein könnte, die ihren derzeitigen Zinserhöhungszyklus beendet. Die dänische Zentralbank beschränkt sich darauf, die Bindung der dänischen Krone an den Euro zu verteidigen.

Die stetigen und immensen Zinserhöhungen in Skandinavien innerhalb der letzten 12 Monate belasteten die Performance des Sektors für festverzinsliche Anlagen auf breiter Basis, und der Fonds war nicht immun gegenüber der negativen Marktstimmung. Aufgrund des hohen Diversifizierungsgrads des Fonds und der ausgeprägten Durationsabsicherungen konnte sich die Anlagestrategie dennoch von dem historisch schwachen Marktumfeld bei den kündbaren DKK-Titeln absetzen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Ansatz des Fonds in Bezug auf eine aktive Verwaltung und Überwachung der Duration, und zwar insbesondere die Durationsabsicherung, wirkte sich positiv auf die Performance des Fonds aus, als die Zinssätze stiegen.
- Während des Berichtszeitraums schwächte sich die Norwegische Krone gegenüber dem Euro ab. Daher trugen die Währungsabsicherungen des Fonds zur Performance bei.
- Unser Engagement in norwegischen Zinssätzen leistete einen leicht positiven Beitrag zur Performance, da sich diese Anleihen im aktuellen Umfeld besser entwickelten als ihre europäischen Pendanten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der größte Verlustbringer für die Performance im Berichtszeitraum waren auf dänische Kronen lautende Pfandbriefe aufgrund der zunehmenden Zinsvolatilität und der Ausweitung der Risikoprämien, was unsere Position in dänischen Pfandbriefen mit Call-Optionen belastete.
- Ebenfalls beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung im Berichtszeitraum durch steigende risikofreie Zinssätze sowohl weltweit als auch in Dänemark, Norwegen und Schweden. Die relativ defensive Durationspositionierung des Fonds könnte die negativen Auswirkungen des starken Anstiegs der Renditen jedoch abmildern.
- Unser Engagement in Unternehmensanleihen skandinavischer Emittenten bremste die Performance aufgrund der Ausweitung der Kreditspreads und der steigenden Risikoaversion.

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die Zinsnormalisierung bleibt das dominierende Thema für die globalen Kapitalmärkte. Unserer Meinung nach haben die Rentenmärkte eine Normalisierung der Zinssätze eingepreist, was die aktuellen Einstiegsniveaus für hochwertige Anlagen in Skandinavien besonders attraktiv macht. Insbesondere der Markt für dänische Pfandbriefe mit Call-Optionen erscheint unserer Ansicht nach deutlich unterbewertet, da die eingepreiste Zinsvolatilität auf erhöhten Niveaus gehandelt wird. Gleichzeitig weist die fundamentale Kreditqualität weiterhin ein AAA-Rating auf, die Konvexitätsrisiken befinden sich auf historisch niedrigen Niveaus und die Risikoprämien sind deutlich höher als in anderen Anlageklassen, während das Rating sogar noch besser ist.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023.

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

31. März 2023

Lazard Diversified Return Fund *

Anlagerückblick

Der Lazard Diversified Return Fund (der „Fonds“) wurde im Januar 2023 geschlossen. Der Fonds erzielte im Neunmonatszeitraum zum 28. Dezember 2022 eine Rendite von -8,82 % in US-Dollar, verglichen mit dem Secured Overnight Financing Rate Index, der eine Rendite von 1,65 % erzielte¹.

Marktrückblick

Die globalen Märkte fielen von April bis Dezember 2022 stark, da Lieferkettenengpässe, steigende Energiepreise, ein angespannter Arbeitsmarkt und eine anhaltende Verbrauchernachfrage zusammen die US-Inflation auf den höchsten Stand seit 40 Jahren trieben. Infolgedessen kehrte die US-Notenbank (Fed) ihre extrem niedrige Zinspolitik um und startete eine aggressive Zinsanhebungskampagne, sodass ihr Leitzins Ende Dezember auf dem höchsten Stand seit 15 Jahren lag.

Die Aktien waren während des gesamten Jahres volatil, da die Anleger mit zwei gegensätzlichen Stimmungen zu kämpfen hatten: Erleichterung darüber, dass die Fed aggressive Maßnahmen zur Eindämmung der steigenden Preise ergreift, und Sorge darüber, dass diese Maßnahmen das Wirtschaftswachstum bremsen könnten. Gegen Ende des Jahres und im Januar 2023 wurden die Anleger dadurch ermutigt, dass es Anzeichen für eine Abschwächung der inländischen Inflation gab.

Die Maßnahmen der Fed waren Teil einer größeren Welle geldpolitischer Straffungen, die von den Zentralbanken weltweit im Jahr 2022 vorgeschrieben wurden. In Europa, wo der langwierige Russland-Ukraine-Konflikt zu steigenden Energiepreisen führte, erhöhte die Europäische Zentralbank viermal ihren Leitzinssatz, während die Bank of England dies im achtmal tat. Die Bank of Japan war eine der wenigen großen Zentralbanken, die mit ihrer ultralockeren Geldpolitik gegen den weltweiten Strom schwamm. Dennoch wertete der Yen gegenüber dem US-Dollar deutlich ab.

In den asiatischen Schwellenländern verzeichnete der chinesische Aktienmarkt unterdessen einen starken Rückgang, da die wirtschaftlichen Aussichten des Landes infolge COVID-bedingter Schließungen, eines angeschlagenen Immobiliensektors und der Nachricht, dass Xi Jinping sich eine beispiellose dritte Amtszeit als Präsident gesichert hat, für pessimistische Stimmung sorgten. In den letzten beiden Monaten des Jahres 2022 erlebte der chinesische Aktienmarkt jedoch eine starke Rally, nachdem die Regierung angekündigt hatte, ihre strenge Null-COVID-Politik aufzugeben.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, zyklische Konsumgüter, Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienstleistungen im Aktienbereich.
- Unter der Benchmark liegende Engagements in der Eurozone, Japan, dem Vereinigten Königreich und Südkorea im Rentenbereich.
- Engagement in den fundamentaldatenbasierten Körben „Europa long/short“, „Global ohne USA“ und „Global thematisch auf hoher Überzeugung basierend“ innerhalb der Diversifizierer.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Industrie, Versorger und Gesundheitswesen im Aktienbereich.
- Übergewichtete Positionen in Australien, Kanada, Neuseeland, Norwegen, Singapur, Tschechische Republik, Ungarn, Mexiko, Peru und Kolumbien im Rentenbereich.
- Engagement in globalen Rohstoffen sowie in den Körben „Gesundheit“ und „USA“ innerhalb der Diversifizierer.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „C“ nach Abzug der Gebühren, zum 28. Dezember 2022.

Fondsmanager: Jai Jacob und Team.

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

* Der Fonds wurde am 28. Dezember 2022 geschlossen.

Lazard Asset Management LLC

31. März 2023

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2023 endenden Zwölfmonatszeitraums erzielte der Lazard European Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 2,00 % in Euro gegenüber dem MSCI Europe Net Total Return Index, der eine Rendite von 3,82 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

In den 12 Monaten zum 31. März 2023 lieferten die europäischen Aktienmärkte positive Renditen. Es war jedoch eine aus zwei Hälften bestehende Geschichte. In der ersten Jahreshälfte kam es an den europäischen Aktienmärkten zu einem Rückgang von fast 15 %, da Russland die Ukraine überfiel und die Zentralbanken weltweit begannen, die Zinssätze zu erhöhen, um der Inflation Einhalt zu gebieten. Darüber hinaus hat die Bedrohung der europäischen Energieversorgungssicherheit zu Befürchtungen hinsichtlich einer Rezession in Europa geführt. Die Kombination dieser Faktoren erzeugte in den ersten sechs Monaten bis September ein risikoscheues Umfeld in Europa.

Als der Winter näher rückte, hatte Deutschland seine Gasspeicher auf Rekordniveau gefüllt, und Unternehmen und Verbraucher arbeiteten hart daran, ihren Energieverbrauch zu senken. Dies half Europa in Verbindung mit einem relativ milden Winter, das Schlimmste einer Energiekrise und damit eine Rezession abzuwenden. Einige Verbraucher hatten noch Geld aus den zusätzlichen Ersparnissen übrig, die sie während der COVID-19-Pandemie angesammelt hatten, was dazu beitrug, dass die Nachfrage intakt blieb. Diese besser als erwartete wirtschaftliche Entwicklung verhalf dem europäischen Aktienmarkt in der zweiten Jahreshälfte zu einer vollständigen Erholung seiner Verluste.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl bei zyklischen Konsumgütern trug zur Wertentwicklung bei, da die Aktien des Sportartikelherstellers Adidas und des spanischen Bekleidungshändlers Inditex im Berichtszeitraum stiegen.
- Die Titelauswahl im Informationstechnologiesektor trug zur Performance bei, da die Aktien von Prosus, der Holdinggesellschaft des chinesischen Internetunternehmens Tencent, und AIXTRON, einem Produktionsunternehmen für die Halbleiterindustrie, stiegen.
- Die Titelauswahl im Grundstoffsektor wirkte sich positiv aus, da sich die Aktien des europäischen Zementunternehmens Heidelberg gut entwickelten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Technologiesektor belastete die Performance, da die Aktien des Kochboxen-Unternehmens HelloFresh und des Musikunternehmens Universal Music Group unter Druck gerieten.
- Die Titelauswahl im Finanzsektor war abträglich, da die Aktien der britischen Kfz-Versicherungsgruppe Admiral und der französischen Börsengruppe Euronext unter Druck gerieten.
- Was das Länderengagement betrifft, so verlor der Fonds Geld mit italienischen Aktien.

Ausblick

Trotz aggressiver Zinserhöhungen durch die Zentralbanken hat sich die Weltwirtschaft besser gehalten, als man bisher vielleicht erwartet hätte. Wir sind jedoch der Meinung, dass allein der Zusammenbruch einiger amerikanischer Regionalbanken und die Übernahme der Credit Suisse in den letzten Wochen Risse in der Fassade des „Business as usual“ offenbaren.

Unserer Meinung nach kann man nicht mehr davon ausgehen, dass diese Unternehmensereignisse rein idiosynkratisch sind. Wir sind der Ansicht, dass alle ihre Wurzeln im raschen Liquiditätsentzug durch die Zentralbanken haben. Der Übertragungseffekt der strafferen Geldpolitik auf die Wirtschaft hat sich plötzlich im Zusammenbruch dieser Banken manifestiert, und die Weltwirtschaft wird sich nun sehr wahrscheinlich verlangsamen – womit die von den Zentralbanken angestrebte Wirkung erzielt wird. Die jüngste Entscheidung der OPEC, die Ölproduktion um eine Million Barrel pro Tag zu drosseln, dürfte ein weiteres Zeichen für eine Abkühlung der Weltwirtschaft sein. Das einzige Land, in dem wir Verbesserungspotenzial sehen, bleibt China. Dies wäre ein sehr positives Ergebnis, da es unserer Ansicht nach die Auswirkungen einer Abkühlung der US-Wirtschaft abschwächen sollte.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro. Thesaurierende Anteilsklasse „C“ zum 31. März 2023.

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

31. März 2023

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -2,42 %.¹

Marktrückblick

In einem für die meisten traditionellen Anlageklassen besonders schwierigen Marktumfeld erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund eine erhebliche Reduzierung des Verlustrisikos und übertraf auf absoluter und risikobereinigter Basis die meisten wichtigen Marktindizes.

Die Wertentwicklung des Portfolios wurde im Berichtszeitraum in erster Linie durch die Basisverbilligung in Verbindung mit Long-only-Verkäufen als Reaktion auf die dramatische Umbasierung des kurzen Endes der Treasury-Kurve, die erhebliche Neubewertung von Aktien auf dem Markt für wandelbare Wertpapiere und die Ausweitung der Kreditspreads von Unternehmensanleihen beeinträchtigt.

Konkret bedeutet dies, dass der Kurs von Aktien auf dem Markt für wandelbare Wertpapiere in diesem Zeitraum um 25 % sank, verglichen mit -8 % für den S&P 500 Index und -12 % für den Russell 2000 Index. Die Rendite von 2-jährigen US-Staatsanleihen (die der Duration der Anlageklasse am besten entspricht) verzeichnete einen Anstieg von 72 % (547 % im Jahr 2022), und der Spread auf den ICE BofA US High Yield Index weitete sich um 32 % (von +362 Basispunkten auf +478 Basispunkten).

Als Reaktion auf diese Dynamik haben die Inhaber von Long-only-Wandelanleihen, die nicht abgesichert sind und daher Long-Aktien, Kredite und Zinsen sind, ihre Verkäufe beschleunigt. Auf der Grundlage der proprietären, extrapolierten Daten des Teams verkauften die Long-only-Marktteilnehmer offenbar seit Anfang 2022 etwa 33 % der Gesamtbestände. Im Großen und Ganzen ist es sehr schwierig, das „Basisrisiko“ der Anlageklasse effektiv abzusichern, da diese Dynamik weitgehend damit zusammenhängt, dass andere Anleger sich dafür entscheiden, beschleunigte Verkäufe zu verschobenen Preisen zu tätigen.

Während die Auswirkungen der Basisverbilligung auf dem gesamten Markt in Verbindung mit der oben beschriebenen Dynamik beträchtlich waren, wirkten sich die erhöhte Aktienvolatilität und die verstärkte Konzentration der Emittenten von Wandelanleihen auf die Verwaltung von Verbindlichkeit positiv auf die Rendite aus.

Der im Jahr 2022 zu beobachtende deutliche Anstieg der Aktienvolatilität (der zeitweise zu einer Verdoppelung des VIX führte) bewirkte, dass die realisierte Volatilität der zugrunde liegenden Titel auf dem Markt für wandelbare Wertpapiere im Durchschnitt um ca. 50 % bis 75 % anstieg. Die mit dem Gamma-Handel verbundenen Standardabweichungsbänder weiteten sich im Laufe des Jahres um 50 % bis 100 %, um von dieser Dynamik zu profitieren, was zu einer mehr als doppelt so hohen Volatilitätsrendite im gesamten Portfolio im Vergleich zum Jahresanfang führte.

Die Aktivitäten im Bereich der Sondersituationen, die während eines Großteils des Berichtszeitraums gedämpft waren, beschleunigten sich bis zum Jahresende 2022 und setzten sich in erhöhtem Tempo bis in das erste Quartal 2023 hinein fort, wobei sich die Emittenten größtenteils auf den Rückkauf von Schuldtiteln und/oder die Verlängerung von Laufzeiten (d. h. Rückkäufe und Tauschangebote) konzentrierten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Carry, makroökonomische Aktienabsicherungen und Aktivitäten im Bereich Sondersituationen leisteten während des Berichtszeitraums einen positiven Beitrag zu den Renditen.
- Wandelanleihen über 0,125 % und 0,375 % von Coupa Software stiegen nach Marktspekulationen, das Unternehmen könnte von Thoma Bravo übernommen werden, was schließlich auch geschah.
- Wandelanleihen über 6 % von Royal Caribbean Cruises, die im August 2022 emittiert wurden, trugen positiv zu den Renditen bei und profitierten von der erhöhten Volatilität im vierten Quartal 2022.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Amyris 1,5 % (AMRS) schmälerte die Rendite, da sich die Basis der Wandelanleihen aufgrund schwächerer Fundamentaldaten des Unternehmens verbilligte.
- Avaya 8 % schmälerte die Renditen, da sich die Fundamentaldaten abschwächten. Das Unternehmen wurde einer gerichtlichen Umstrukturierung unterzogen, die es vor kurzem abgeschlossen hat.

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Das absolute Wertversprechen in Verbindung mit den verschiedenen Renditequellen der Strategie bleibt sowohl auf relativer als auch auf absoluter Basis attraktiv. Der kurzfristige Ausblick für Schuldtitel hängt weitgehend vom breiteren wirtschaftlichen Umfeld ab, das weiterhin von einer großen Bandbreite an Ergebnissen abhängt. Aufgrund der Marktunsicherheit strebt der Fonds weiterhin eine Duration von ca. 1 Jahr an, wobei ein besonderer Schwerpunkt auf höherwertigen/stärkeren Bilanzen liegt, während er gleichzeitig das Engagement in weniger erstklassigen Emittenten reduziert.

Aktien unterliegen nach wie vor vielen der gleichen Herausforderungen, die die Bewertungen in den letzten Quartalen belastet haben, darunter unter anderem die geringere Sicherheit in Bezug auf die Margen der Unternehmen, höhere Finanzierungskosten und das breitere wirtschaftliche Umfeld. Der Fonds bleibt bei Aktien Delta-neutral und ist so positioniert, dass er von einem Anstieg der Volatilität profitieren kann. Wir glauben, dass das makroökonomische Umfeld ungeachtet der Monate Januar und Februar 2023 weiterhin für erhöhte Aktienvolatilität sorgen wird.

Die Aktivitäten im Bereich Sondersituationen beschleunigten sich im ersten Quartal 2023 und erfolgten fast im doppelten Tempo als vor einem Jahr. Zahlreiche Gespräche sind noch nicht abgeschlossen. Mit einem umfangreichen Fälligkeitskalender im Zeitraum 2025-2026 dürften die Sondersituationen weiterhin für Rückenwind bei den Renditen sorgen. Wir gehen davon aus, dass in der ersten Jahreshälfte 2023 Papiere im Wert von mehr als 50 Mrd. USD begeben werden, von denen seit Jahresbeginn etwa 25 Mrd. USD bepreist wurden. Wir gehen davon aus, dass die Renditen des Primärmarkts auf einer zukunftsgerichteten Zwölfmonatsbasis zwischen +100 und +200 Basispunkten liegen werden.

Die Liquidität bietet dem breiteren Chancenspektrum weiterhin viel Unterstützung: Pro Tag werden weltweit Titel im Wert von rund 3,0 Mrd. USD gehandelt. Bei einem Marktvolumen von derzeit ca. 400 Mrd. USD bedeutet dies, dass die gesamte Anlageklasse etwa alle sechs Monate einmal den Besitzer wechselt.

Direkte/direktionale Kapitalflüsse in den Bereich beschleunigten sich im Januar 2023, kehrten sich jedoch im Februar und März um. Eine nachhaltige Stabilisierung (wenn nicht sogar eine Umkehrung) der Kapitalflüsse könnte sich in wesentlichem Maße positiv auf die Basis auswirken, insbesondere wenn das Interesse von neueren Cross-over-Käufern, einschließlich einer Handvoll neuer Hedgefonds in diesem Bereich, anhält.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2023.

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

31. März 2023

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2023 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Coherence Credit Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 2,50 % gegenüber dem HFRX Fixed Income Credit Index, der eine Rendite von -5,46 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Es war auf jeden Fall ein Jahr zum Vergessen, vor allem in Bezug auf die Renditen. Die Märkte litten auf breiter Front. Aktien und Renten erzielten eine massive Underperformance, angeführt von höheren Zinssätzen. Die konsequenten Zinsanhebungen durch die US-Notenbank zwangen zu Neubewertungen in allen Märkten und der Krieg in der Ukraine sowie die anhaltenden Lockdowns in China belasteten die globalen Lieferketten und die Energiemärkte und hielten die Spannungen allgemein hoch. Zusätzliche Gerüchte aus Nordkorea und seine aggressive nukleare Taktik sowie die Feindseligkeiten zwischen China und Taiwan setzten die Märkte weiterhin unter geopolitischem Druck.

Gegen Ende dieses Zeitraums sahen wir uns in den USA mit der neunten Leitzinserhöhung in Folge konfrontiert, was zu einem erheblichen Druck auf den Bankensektor führte und dazu, dass drei große Finanzinstitute (Silicon Valley Bank, Signature Bank und Credit Suisse) in irgendeiner Form Unterstützung von der Regierung benötigten.

Die Kreditspreads standen die meiste Zeit des Jahres unter Druck, obwohl es im letzten Quartal 2022 einige Anzeichen für den Enthusiasmus der Anleger gab. Die Spannungen im Bankensektor haben jedoch im Februar und März 2023 den größten Teil dieser Begeisterung wieder zunichte gemacht.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titel mit den positivsten Auswirkungen auf die Performance waren Royal Caribbean und Carnival Cruises, da das Wiedereröffnungsthema und die von den Emittenten zur Refinanzierung ihrer Kapitalstruktur gestellten Sicherheiten große Chancen für eine positive Ertragsgenerierung boten.
- Unsere Short-Position in Post Holdings, einer Holdinggesellschaft für Verbrauchsgüter, entwickelte sich gut, da der Emittent den größten Teil des Jahres mit gestiegenen Lohn- und Materialkosten sowie Gegenwind durch Devisenkosten zu kämpfen hatte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Da wir während des Berichtszeitraums überwiegend in qualitativ hochwertigen kurzfristigen Positionen defensiv positioniert waren, wurde die Performance nicht erheblich beeinträchtigt. Die Deutsche Bank war einer der wenigen Titel, die während der Krise der Credit Suisse zu kämpfen hatte.

Ausblick

Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wird am 17. Juli 2023 geschlossen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023.

Fondsmanager: Sal Naro und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2023

Bericht der Verwahrstelle

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

Wir haben in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft die Geschäftstätigkeit von Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 untersucht.

Der vorliegende Bericht einschließlich unserer Stellungnahme wurde ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit Verordnung 34 Ziffer (1), (3) und (4) in Teil 5 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Richtlinien“) und für keinen anderen Zweck erstellt. Hinsichtlich anderer Verwendungszwecke oder anderer Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird, übernehmen wir für die in dieser Stellungnahme zum Ausdruck gebrachte Meinung keinerlei Verantwortung.

Verantwortung der Verwahrstelle

Unsere Aufgaben und Pflichten sind in Verordnung 34 Ziffer (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Richtlinien beschrieben. Eine unserer Aufgaben besteht darin, das Geschäftsgebaren der Gesellschaft in jedem jährlichen Berichtszeitraum zu prüfen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht wird darlegen, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung in dem Berichtszeitraum in Übereinstimmung mit der Verfassung der Gesellschaft sowie den OGAW-Richtlinien geführt wurde. Die Gesellschaft trägt die Gesamtverantwortung dafür, diesen Bestimmungen zu entsprechen. Wenn die Gesellschaft dies nicht getan hat, ist es unsere Pflicht als Verwahrstelle, darzulegen, inwiefern dies nicht der Fall ist, und welche Schritte wir zur Bereinigung der Situation unternommen haben.

Grundlage der Stellungnahme der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt diejenigen Überprüfungen durch, die sie nach ihrem Ermessen für erforderlich hält, um ihre Pflichten gemäß Verordnung 34 Ziffer (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Richtlinien zu erfüllen und sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Belangen (i) in Bezug auf Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse unter Einhaltung der durch die Bestimmungen der Verfassung der Gesellschaft und der OGAW-Richtlinien auferlegten Beschränkungen und (ii) in allen sonstigen Punkten in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten der Gesellschaft und den geltenden Rechtsvorschriften geführt wurde.

Bestätigungsvermerk

Wir sind der Auffassung, dass die Gesellschaft während des Geschäftsjahres in allen wesentlichen Belangen:

- (i) gemäß den der Gesellschaft durch die Verfassung sowie die OGAW-Richtlinien und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) auferlegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse; und
- (ii) in Übereinstimmung mit den sonstigen Bestimmungen der Verfassung, der OGAW-Richtlinien und der OGAW-Richtlinien der Zentralbank geführt wurde.

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

Datum: 5. Juli 2023

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Global Quality Growth Fund	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund*	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund		
		31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.23 EUR	31.03.22 EUR
Anlageerträge						
Anleiherträge		–	–	–	478.442	294.095
Dividenderträge		840.084	103.583	755.426	35.692	85.774
Bankzinsen		5.939	–	10.153	–	–
Realisierte Netto(verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		(2.274.281)	(164.116)	(2.614)	(2.904.416)	(5.776.812)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(4.128.670)	(30.053)	2.855.909	(1.136.965)	3.172.351
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(5.556.928)	(90.586)	3.618.874	(3.527.247)	(2.224.592)
Aufwendungen						
	3					
Managementgebühren		(267.521)	(37.641)	(137.992)	(545.293)	(484.222)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(33.954)	(4.558)	(20.112)	(64.304)	(109.685)
Rechtskosten		(13.359)	(1.792)	(9.648)	(24.785)	(20.683)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(1.918)	(206)	(1.531)	(3.932)	(3.474)
Vergütungen des Währungsmanagers		(2.046)	(232)	(50)	(20.621)	(28.039)
Gebühren für Steuererklärung		(9.444)	(1.768)	(7.769)	(18.690)	(16.534)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(36.634)	(3.936)	(17.145)	(38.955)	(34.510)
Summe Aufwendungen		(364.876)	(50.133)	(194.247)	(716.580)	(697.147)
Rückerstattung vom Manager		–	–	–	–	–
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(5.921.804)	(140.719)	3.424.627	(4.243.827)	(2.921.739)
Finanzierungskosten						
	14					
Ausschüttungen		–	–	(112.367)	–	–
Zinsaufwand		–	–	–	–	–
Bankzinsen		–	(37)	–	(18.775)	(22.916)
Summe Finanzierungskosten		–	(37)	(112.367)	(18.775)	(22.916)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		(5.921.804)	(140.756)	3.312.260	(4.262.602)	(2.944.655)
	4					
Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–
Quellensteuer		(167.014)	(25.548)	(131.814)	(10.048)	(28.602)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		(6.088.818)	(166.304)	3.180.446	(4.272.650)	(2.973.257)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	(1.247)	(2.492)	–	(10.883)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(6.088.818)	(167.551)	3.177.954	(4.272.650)	(2.984.140)

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 Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 21. Juni 2022 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2023, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Bond Fund *		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
		31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.22 USD
Anlageerträge							
Anleiherträge		4.260.973	5.757.476	122.348	335.926	38.582.393	36.347.562
Dividenderträge		1.519.137	2.057.695	–	–	–	–
Bankzinsen		28.758	–	556	–	122.055	–
Realisierte Netto(verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		(7.863.019)	(15.400.354)	(1.172.860)	(554.422)	(110.428.794)	(34.924.764)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(25.579.562)	(25.861.471)	301.042	(157.567)	65.577.927	(60.870.844)
Summe Anlage(aufwendungen)		(27.633.713)	(33.446.654)	(748.914)	(376.063)	(6.146.419)	(59.448.046)
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(2.961.628)	(3.345.240)	(16.446)	(39.344)	(3.088.303)	(4.014.706)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(158.660)	(407.404)	(2.225)	(20.526)	(259.664)	(716.881)
Rechtskosten		(47.970)	(48.707)	(3.393)	(6.619)	(69.187)	(63.128)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(8.148)	(10.604)	(98)	(259)	(17.396)	(17.054)
Vergütungen des Währungsmanagers		(59.869)	(103.844)	(30)	(398)	(14.755)	(32.669)
Gebühren für Steuererklärung		(19.794)	(28.181)	(4.970)	(13.803)	(22.163)	(28.776)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(71.925)	(81.315)	(17.758)	(23.457)	(98.231)	(125.046)
Summe Aufwendungen		(3.327.994)	(4.025.295)	(44.920)	(104.406)	(3.569.699)	(4.998.260)
Rückerstattung vom Manager		–	–	22.640	44.325	–	–
Nettoanlage(aufwendungen)		(30.961.707)	(37.471.949)	(771.194)	(436.144)	(9.716.118)	(64.446.306)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(64.613)	(76.286)	–	–	(2.198.984)	(3.202.311)
Zinsaufwand		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		–	(51.151)	–	–	–	(21.563)
Summe Finanzierungskosten		(64.613)	(127.437)	–	–	(2.198.984)	(3.223.874)
(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		(31.026.320)	(37.599.386)	(771.194)	(436.144)	(11.915.102)	(67.670.180)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	(1.328.146)	(530.728)
Quellensteuer		(250.465)	(361.237)	–	–	(571.451)	(894.365)
(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		(31.276.785)	(37.960.623)	(771.194)	(436.144)	(13.814.699)	(69.095.273)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(31.276.785)	(37.960.623)	(771.194)	(436.144)	(13.814.699)	(69.095.273)

Gewinne und Verluste entstanden außer beim Lazard Emerging Markets Bond Fund ausschließlich durch fortgeführte Geschäfte. Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltensumme in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Lazard Emerging Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
	31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.22 USD
Anlageerträge						
Anleiherträge	7.459.248	8.088.964	1.599.034	1.689.056	11.761.186	37.102.399
Dividenderträge	–	–	–	–	–	–
Bankzinsen	199.912	54.903	6.776	–	25.586	–
Realisierte Netto(verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	(32.578.155)	(31.823.699)	(5.261.632)	(5.892.818)	(43.761.177)	(73.880.589)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	1.798.768	(1.266.367)	728.411	(659.249)	15.881.320	14.049.494
Summe Anlage(aufwendungen)	(23.120.227)	(24.946.199)	(2.927.411)	(4.863.011)	(16.093.085)	(22.728.696)
Aufwendungen						
Managementgebühren	(1.685.269)	(2.287.138)	(209.657)	(290.527)	(1.021.798)	(4.399.964)
Leistungsvergütungen	–	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	(64.102)	(229.558)	(13.537)	(120.119)	(85.588)	(598.120)
Rechtskosten	(20.398)	(31.146)	(7.537)	(8.370)	(32.904)	(56.143)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(4.099)	(5.093)	(171)	(933)	(4.747)	(15.169)
Vergütungen des Währungsmanagers	(26.288)	(62.045)	(6.000)	(11.454)	(1.422)	(9.331)
Gebühren für Steuererklärung	(18.011)	(32.932)	(11.956)	(25.368)	(14.283)	(21.148)
Aufwendungen für Dividenden	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	(46.565)	(49.023)	(28.388)	(32.566)	(47.747)	(105.652)
Summe Aufwendungen	(1.864.732)	(2.696.935)	(277.246)	(489.337)	(1.208.489)	(5.205.527)
Rückerstattung vom Manager	–	–	1.740	48.831	–	–
Nettoanlage(aufwendungen)	(24.984.959)	(27.643.134)	(3.202.917)	(5.303.517)	(17.301.574)	(27.934.223)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	(2.540.477)	(3.088.282)	(54.075)	(73.551)	(141.861)	(231.925)
Zinsaufwand	–	–	–	–	–	–
Bankzinsen	–	–	–	(2.720)	–	(41.688)
Summe Finanzierungskosten	(2.540.477)	(3.088.282)	(54.075)	(76.271)	(141.861)	(273.613)
(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	(27.525.436)	(30.731.416)	(3.256.992)	(5.379.788)	(17.443.435)	(28.207.836)
Kapitalertragsteuer	20.128	(23.324)	(21.716)	(9.133)	46.453	(179.661)
Quellensteuer	(82.744)	(23.638)	(24.273)	(21.998)	(108.509)	(516.807)
(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern	(27.588.052)	(30.778.378)	(3.302.981)	(5.410.919)	(17.505.491)	(28.904.304)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(27.588.052)	(30.778.378)	(3.302.981)	(5.410.919)	(17.505.491)	(28.904.304)

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 Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Diversified Return Fund*	
		31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 EUR	31.03.22 EUR	31.03.23 USD	31.03.22 USD
Anlageerträge							
Anleiherträge		783.431	566.791	5.909.962	5.137.898	213.180	115.302
Dividendenerträge		–	–	–	–	140.484	213.947
Bankzinsen		6.416	–	–	–	5.952	–
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(526.327)	140.419	(18.870.483)	22.805.596	(649.067)	(531.445)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		209.142	(885.145)	(3.217.115)	(32.670.903)	(1.130.539)	(132.575)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		472.662	(177.935)	(16.177.636)	(4.727.409)	(1.419.990)	(334.771)
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	(29.077)	(1.088)	(334.055)	(730.353)	(9.296)	(20.369)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(5.874)	(14.784)	(150.504)	(390.800)	(12.118)	(98.854)
Rechtskosten		(7.283)	(6.444)	(36.541)	(68.766)	(5.020)	(7.571)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(235)	(288)	(9.109)	(14.161)	(490)	(664)
Vergütungen des Währungsmanagers		(911)	–	(68.483)	(72.710)	(821)	(1.379)
Gebühren für Steuererklärung		(3.306)	(13.118)	(11.304)	(28.339)	(14.457)	(27.828)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	(32.996)	(28.567)
Sonstige Aufwendungen		(17.951)	(26.097)	(62.862)	(90.154)	(25.929)	(31.793)
Summe Aufwendungen		(64.637)	(61.819)	(672.858)	(1.395.283)	(101.127)	(217.025)
Rückerstattung vom Manager		8.902	36.104	–	–	20.621	106.120
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		416.927	(203.650)	(16.850.494)	(6.122.692)	(1.500.496)	(445.676)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(16.664)	–	(642.186)	(1.102.500)	–	–
Zinsaufwand		–	–	–	–	(2.693)	(21.787)
Bankzinsen		–	(12)	(104.727)	(115.129)	–	(337)
Summe Finanzierungskosten		(16.664)	(12)	(746.913)	(1.217.629)	(2.693)	(22.124)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		400.263	(203.662)	(17.597.407)	(7.340.321)	(1.503.189)	(467.800)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	3.213	(2.444)
Quellensteuer		206	–	(120)	–	(26.384)	(32.704)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		400.469	(203.662)	(17.597.527)	(7.340.321)	(1.526.360)	(502.948)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		400.469	(203.662)	(17.597.527)	(7.340.321)	(1.526.360)	(502.948)

Gewinne und Verluste entstanden außer beim Lazard Diversified Return Fund ausschließlich durch fortgeführte Geschäfte. Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

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

* Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Coherence Credit Alternative Fund	
		31.03.23 EUR	31.03.22 EUR	31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.22 USD
Anlageerträge							
Anleiherträge		–	–	102.189.547	71.060.091	392.299	20.130
Dividenderträge		7.758.809	5.257.377	661.657	561.559	7.425	–
Bankzinsen		–	–	712.460	–	7.171	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		5.645.349	24.440.410	(74.556.845)	118.808.953	(247.164)	(61.693)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		5.045.518	(10.457.371)	(46.848.381)	(165.434.675)	314.074	(55.909)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		18.449.676	19.240.416	(17.841.562)	24.995.928	473.805	(97.472)
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(3.881.705)	(2.801.106)	(20.179.258)	(14.445.721)	(45.353)	(11.365)
Leistungsvergütungen		(1.720.501)	(718.877)	(557.146)	(11.193.111)	(2.910)	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(187.842)	(285.937)	(867.472)	(1.081.028)	(6.314)	(2.271)
Rechtskosten		(54.473)	(36.368)	(383.502)	(229.860)	(9.270)	(5.905)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(13.265)	(7.681)	(59.953)	(33.966)	(291)	(272)
Vergütungen des Währungsmanagers		(2.955)	(929)	(450.031)	(418.262)	(1.116)	(236)
Gebühren für Steuererklärung		(16.158)	(39.167)	(38.729)	(60.930)	(7.179)	(3.528)
Aufwendungen für Dividenden		(4.571.167)	(2.171.975)	(10.656.597)	(12.191.518)	–	–
Sonstige Aufwendungen		(74.231)	(47.271)	(314.773)	(245.127)	(15.259)	(25.932)
Summe Aufwendungen		(10.522.297)	(6.109.311)	(33.507.461)	(39.899.523)	(87.692)	(49.509)
Rückerstattung vom Manager		–	–	–	–	85.058	78.618
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		7.927.379	13.131.105	(51.349.023)	(14.903.595)	471.171	(68.363)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	–	–	(876.632)	–	–	–
Zinsaufwand		461.955	(1.200.571)	(86.074.796)	(28.704.434)	(41.973)	(16.667)
Bankzinsen		(288.033)	(342.446)	–	(56.791)	–	(3.390)
Summe Finanzierungskosten		173.922	(1.543.017)	(86.951.428)	(28.761.225)	(41.973)	(20.057)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		8.101.301	11.588.088	(138.300.451)	(43.664.820)	429.198	(88.420)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	–	–
Quellensteuer		(740.096)	(448.517)	(185.438)	(181.413)	(2.228)	–
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		7.361.205	11.139.571	(138.485.889)	(43.846.233)	426.970	(88.420)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	(14.996)	(6.204)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		7.361.205	11.139.571	(138.485.889)	(43.846.233)	411.974	(94.624)

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 Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Lazard Global Investment Funds plc Summe		
	Anmerkung	31.03.23 USD	31.03.22 USD
Anlageerträge			
Anleiheerträge		175.682.215	167.482.942
Dividendenerträge		12.077.095	9.216.794
Bankzinsen		1.167.427	54.903
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(295.295.255)	21.394.613
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(5.725.894)	(275.500.525)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(112.094.413)	(77.351.273)
Aufwendungen	3		
Managementgebühren		(34.881.388)	(33.732.801)
Leistungsvergütungen		(2.351.958)	(12.028.806)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(1.992.780)	(4.299.025)
Rechtskosten		(750.783)	(623.363)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(129.327)	(115.703)
Vergütungen des Währungsmanagers		(659.371)	(758.207)
Gebühren für Steuererklärung		(242.447)	(377.838)
Aufwendungen für Dividenden		(15.450.463)	(14.745.006)
Sonstige Aufwendungen		(977.561)	(983.565)
Summe Aufwendungen		(57.436.078)	(67.664.314)
Rückerstattung vom Manager		155.172	359.727
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(169.375.319)	(144.655.860)
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	14	(6.965.698)	(7.954.011)
Zinsaufwand		(85.638.336)	(30.138.552)
Bankzinsen		(428.613)	(737.881)
Summe Finanzierungskosten		(93.032.647)	(38.830.444)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		(262.407.966)	(183.486.304)
Kapitalertragsteuer	4	(1.280.068)	(745.604)
Quellensteuer		(2.340.901)	(2.618.701)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		(266.028.935)	(186.850.609)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	(17.488)	38.274
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(266.046.423)	(186.812.335)

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 Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz per 31. März 2023

	Anmerkung	Global Quality Growth Fund	Lazard	Lazard	Lazard Global Convertibles
		31.03.23	31.03.22	Thematic Inflation Opportunities Fund*	Investment Grade Fund
		USD	USD	USD	EUR
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	85.773.020	80.222.320	72.274.955	118.191.448
Bankguthaben	8	1.062.485	927.037	3.930.256	3.993.185
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	35.727	49.482
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		49.660	51.464	94.549	126.660
Sonstige Vermögenswerte		30.762	–	–	37.121
Summe Umlaufvermögen		86.915.927	81.200.821	76.335.487	122.397.896
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(7.080)	(7.218)	(223)	(135.178)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	(225.977)
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(44.915)	(584.884)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	(1.565.159)	–
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(160.517)	(73.576)	(141.301)	(316.777)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(167.597)	(80.794)	(1.751.598)	(1.262.816)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		86.748.330	81.120.027	74.583.889	121.135.080
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	38.753	33.498	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		86.748.330	81.158.780	74.617.387	121.135.080

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

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz per 31. März 2023

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Bond Fund*		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
		31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.22 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	404.726.270	387.175.390	–	4.072.810	489.812.423	634.505.363
Bankguthaben	8	7.603.764	14.241.211	26.228	377.178	32.730.146	36.145.872
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	–	3.528.288	4.109.714
Barmittel für Einschusszahlungen	8	91.542	–	–	–	152.026	–
Forderungen aus Zeichnungen		69.780	497.100	–	–	110.718	320.535
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	384.025	56.154.249	11.537.329
Forderungen aus Anlageerträgen		1.397.904	1.605.835	–	67.139	9.821.791	10.415.833
Sonstige Vermögenswerte		31.296	33.778	7.571	10.035	2.561	2.564
Summe Umlaufvermögen		413.920.556	403.553.314	33.799	4.911.187	592.312.202	697.037.210
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(1.391.671)	(535.518)	–	(323)	(4.168.868)	(7.437.779)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	(1.775.240)	(3.500.000)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	(918.480)	–	–	–	(455)
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	(48.624)	–	–	–	(2.171.406)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(357.515)	–	–	–	(62.671.585)	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	–	(186.900)	(16.632.207)	(7.471.210)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(1.571.715)	(510.214)	(33.799)	(37.602)	(443.337)	(498.085)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(3.320.901)	(2.012.836)	(33.799)	(224.825)	(85.691.237)	(21.078.935)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		410.599.655	401.540.478	–	4.686.362	506.620.965	675.958.275
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		410.599.655	401.540.478	–	4.686.362	506.620.965	675.958.275

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

* Der Lazard Emerging Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz per 31. März 2023

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		
	31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.22 USD	
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	104.762.652	170.430.558	24.630.432	30.236.966	160.383.087	225.117.194
Bankguthaben	8	8.716.294	22.527.147	1.962.427	1.270.461	8.875.181	5.490.895
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	1.409.496	28.833.487	2.525	10.969	450.000	320.000
Barmittel für Einschusszahlungen	8	788.346	3.487.942	16.924	–	117.018	–
Forderungen aus Zeichnungen		5.182	188.518	–	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		15.977.934	27.039.190	167.127	307.524	1.098.355	2.468.673
Forderungen aus Anlageerträgen		1.342.775	2.241.182	435.612	447.642	2.517.370	2.959.147
Sonstige Vermögenswerte		8.554	11.211	11.722	8.491	3.935	3.933
Summe Umlaufvermögen		133.011.233	254.759.235	27.226.769	32.282.053	173.444.946	236.359.842
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(1.279.315)	(5.564.944)	(118.134)	(125.221)	(828.478)	(981.126)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	(170.000)	–	–	–	(820.000)	(1.240.000)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	(3.778)	–	(1.054)
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	(7.059)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(5.556.490)	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(6.118.702)	(23.955.124)	(263.745)	(516.759)	(2.941.788)	(2.681.986)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(213.477)	(265.342)	(92.602)	(107.760)	(194.436)	(248.959)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(13.337.984)	(29.792.469)	(474.481)	(753.518)	(4.784.702)	(5.153.125)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		119.673.249	224.966.766	26.752.288	31.528.535	168.660.244	231.206.717
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		119.673.249	224.966.766	26.752.288	31.528.535	168.660.244	231.206.717

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz per 31. März 2023

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Diversified Return Fund *	
		31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 EUR	31.03.22 EUR	31.03.23 USD	31.03.22 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	15.121.854	8.723.800	291.569.683	436.226.437	–	18.746.906
Bankguthaben	8	523.598	483.709	3.092.290	7.066.172	57.339	1.203.629
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	6.071.579	–	–	961.823
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	51.765	28.597	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	7.655.317	–	–	130.509
Forderungen aus Anlageerträgen		229.259	152.360	1.936.846	1.684.208	2.507	69.080
Sonstige Vermögenswerte		34.861	51.801	25.539	27.546	1.138	4.195
Summe Umlaufvermögen		15.909.572	9.411.670	310.403.019	445.032.960	60.984	21.116.142
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(6.959)	–	(2.806.636)	(3.554.487)	–	(242.082)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	(2.587)	–	–	(5.849.446)	(641)	–
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	–	–	(220.579)	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(72.217)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	(7.895.133)	–	–	(257.272)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(36.298)	(28.070)	(186.282)	(205.668)	(60.343)	(46.713)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(45.844)	(28.070)	(10.960.268)	(9.830.180)	(60.984)	(546.067)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		15.863.728	9.383.600	299.442.751	435.202.780	–	20.570.075
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		15.863.728	9.383.600	299.442.751	435.202.780	–	20.570.075

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

* Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz per 31. März 2023

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Coherence Credit Alternative Fund	
		31.03.23 EUR	31.03.22 EUR	31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.22 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	514.192.827	280.479.673	2.552.853.279	2.377.536.950	14.965.382	11.982.333
Bankguthaben	8	7.784.556	4.074.631	139.107.091	50.745.810	1.322.911	1.111.276
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	11.935.660	3.698.613	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	13.243.337	21.464.370	4.124.188	3.336.877	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		7.952.582	1.209.310	1.109.949	3.152.373	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		22.042.866	15.971.207	28.909.030	29.219.843	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		1.024.871	463.750	4.701.700	3.936.065	13.755	21.443
Sonstige Vermögenswerte		7.372	7.373	1.832	55.088	15.359	20.150
Summe Umlaufvermögen		566.248.411	323.670.314	2.742.742.729	2.471.681.619	16.317.407	13.135.202
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(8.542.219)	(4.549.384)	(530.970.874)	(512.266.992)	(8.874)	(53.010)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	(5)	–
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	(619.161)	–	(6.622.421)	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(2.281.661)	–	(7.109.364)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(43.513.908)	(8.465.649)	(15.220.240)	(47.723.350)	–	–
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	(1.885.637)	(520.217)	(121.145)	(15.557)	(2.112)	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(578.404)	(495.670)	(12.465.406)	(5.342.866)	(48.907)	(42.858)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(56.801.829)	(14.650.081)	(565.887.029)	(571.971.186)	(59.898)	(95.868)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		509.446.582	309.020.233	2.176.855.700	1.899.710.433	16.257.509	13.039.334
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	53.800	68.796
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		509.446.582	309.020.233	2.176.855.700	1.899.710.433	16.311.309	13.108.130

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz per 31. März 2023

	Anmerkung	Lazard Global Investment Funds plc Summe	
		31.03.23 USD	31.03.22 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	5.019.610.491	5.018.716.133
Bankguthaben	8	228.267.424	170.782.433
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	22.265.969	36.972.783
Barmittel für Einschusszahlungen	8	26.274.733	31.668.979
Forderungen aus Zeichnungen		10.201.496	6.066.064
Forderungen aus veräußerten Anlagen		134.572.283	92.085.790
Forderungen aus Anlageerträgen		24.267.613	24.499.392
Sonstige Vermögenswerte		242.542	240.806
Summe Umlaufvermögen		5.465.702.551	5.381.032.380
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(555.312.837)	(537.205.456)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	(2.765.240)	(20.050.000)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	(248.746)	(7.455.668)
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		-	(14.175.600)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(79.122.526)	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(98.595.189)	(95.033.426)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	(2.171.907)	(594.377)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(16.836.251)	(8.259.527)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(755.052.696)	(682.774.054)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares			
		4.710.649.855	4.698.258.326
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	189.281	223.024
		-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		4.710.839.136	4.698.481.350

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

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley
Datum: 5. Juli 2023

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Global Quality	Lazard	Lazard	Lazard Global Convertibles	
		31.03.23	31.03.22	Opportunities	Investment Grade Fund	
		USD	USD	Inflation Fund*	EUR	EUR
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		81.158.780	–	–	156.604.144	–
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	14.264.327	81.326.331	73.951.475	21.329.520	170.491.056
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(2.585.959)	–	(2.512.042)	(52.525.934)	(10.902.772)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(6.088.818)	(167.551)	3.177.954	(4.272.650)	(2.984.140)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		86.748.330	81.158.780	74.617.387	121.135.080	156.604.144

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

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 21. Juni 2022 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2023, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Bond Fund*		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
		31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.22 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		401.540.478	403.531.893	4.686.362	6.903.134	675.958.275	749.821.234
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	116.011.411	234.014.978	102	15.093	48.430.649	82.437.514
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(75.675.449)	(198.174.940)	(3.915.270)	(1.797.400)	(203.953.562)	(87.207.548)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	129.170	–	1.679	302	2.348
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(31.276.785)	(37.960.623)	(771.194)	(436.144)	(13.814.699)	(69.095.273)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		410.599.655	401.540.478	–	4.686.362	506.620.965	675.958.275

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

* Der Lazard Emerging Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
		31.03.23	31.03.22	31.03.23	31.03.22	31.03.23	31.03.22
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		224.966.766	212.175.044	31.528.535	37.433.994	231.206.717	764.005.383
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	17.501.636	81.145.088	42.903	1.603.240	5.563.677	25.327.052
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(95.207.101)	(37.574.988)	(1.516.169)	(2.097.780)	(50.605.917)	(529.221.414)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	–	1.258	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(27.588.052)	(30.778.378)	(3.302.981)	(5.410.919)	(17.505.491)	(28.904.304)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		119.673.249	224.966.766	26.752.288	31.528.535	168.660.244	231.206.717

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Diversified Return Fund *	
	31.03.23	31.03.22	31.03.23	31.03.22	31.03.23	31.03.22
	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres	9.383.600	10.571.382	435.202.780	522.147.430	20.570.075	23.059.566
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 6.179.659	15.880	15.943.843	29.123.481	55.589	5.116.517
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (100.000)	(1.000.000)	(134.106.345)	(108.727.810)	(19.099.304)	(7.103.060)
Verwässerungsschutzabgabe	2 -	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	400.469	(203.662)	(17.597.527)	(7.340.321)	(1.526.360)	(502.948)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres	15.863.728	9.383.600	299.442.751	435.202.780	-	20.570.075

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

* Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Coherence Credit Alternative Fund	
		31.03.23 EUR	31.03.22 EUR	31.03.23 USD	31.03.22 USD	31.03.23 USD	31.03.22 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		309.020.233	340.315.222	1.899.710.433	987.958.409	13.108.130	-
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	398.042.212	174.915.544	1.448.793.343	1.495.600.720	3.490.230	13.226.814
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(204.977.068)	(217.350.104)	(1.033.162.187)	(540.002.463)	(699.025)	(24.060)
Verwässerungsschutzabgabe	2	-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		7.361.205	11.139.571	(138.485.889)	(43.846.233)	411.974	(94.624)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		509.446.582	309.020.233	2.176.855.700	1.899.710.433	16.311.309	13.108.130

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs 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 Investment Funds plc Summe	
		31.03.23 USD	31.03.22 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		4.698.481.350	4.256.018.636
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	2.258.717.281	2.520.766.150
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(1.959.305.006)	(1.835.681.726)
Verwässerungsschutzabgabe	2	1.560	133.197
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(266.046.423)	(186.812.335)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		(21.009.626)	(55.942.572)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		4.710.839.136	4.698.481.350

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss

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. Die Gesellschaft ist insofern als Umbrellafonds strukturiert, als das Grundkapital der Gesellschaft in verschiedene Anteilklassen aufgeteilt werden kann, wobei eine oder mehrere Klassen einen separaten Fonds der Gesellschaft repräsentieren.

Die Gesellschaft verfügt derzeit über zwanzig Fonds, von denen vierzehn in der Schweiz eingetragen sind. Zum 31. März 2023 waren der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (aufgelegt am 21. Juni 2022), der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund, der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, der Lazard Diversified Return Fund, der Lazard European Alternative Fund, der Lazard Rathmore Alternative Fund und der Lazard Coherence Credit Alternative Fund fundiert. 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 und 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 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 Schätzmethoden, die die Gesellschaft bei der Erstellung des Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 wurde im Einklang mit dem Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ („FRS 102“) und den irischen Rechtsvorschriften einschließlich des Companies Act 2014, den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erstellt.

Grundlage der Erstellung

Der Jahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten. Der Abschluss wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung und in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards, den Bestimmungen des Companies Act 2014, den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erstellt. Die in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätze für die Erstellung von Abschlüssen, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, sind die Bilanzierungsgrundsätze, die vom Financial Reporting Council (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland) herausgegeben worden sind.

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 der nachstehend aufgeführten geschlossenen Fonds) weiterhin nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Lazard Emerging Markets Bond Fund und der Lazard Diversified Return Fund wurden während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 geschlossen. Die Gesellschaft beabsichtigt, den Lazard Coherence Credit Alternative Fund nach dem Ende des Geschäftsjahres zu schließen. Infolgedessen wurden die Abschlüsse dieser Fonds nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres und des vorherigen Geschäftsjahres hat eine Reihe der Fonds in andere Fonds der Gesellschaft investiert (die „Kreuzbeteiligungen“). Der beizulegende Zeitwert dieser Anlagen zum 31. März 2023 ist in der Aufstellung der Wertpapieranlagen des jeweiligen Fonds angegeben. Für die Zwecke der Erstellung des konsolidierten Abschlusses der Gesellschaft müssen diese Kreuzbeteiligungen eliminiert werden, um eine Doppelzählung zu vermeiden. Der Gesamtbetrag der Anpassungen, die am konsolidierten Abschluss in Bezug auf die Kreuzbeteiligungen vorgenommen wurden, ist im Abschnitt „Kreuzbeteiligungen“ in Anmerkung 13 angegeben.

Währungsumrechnung

(a) 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“), mit Ausnahme des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, des Lazard European Alternative Fund und des 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.

Zum Zweck der Zusammenführung der Abschlüsse aller Fonds, um die konsolidierten Zahlen zu ermitteln, wurden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Abschlusses zum Wechselkurs am Ende des entsprechenden Geschäftsjahres in USD umgerechnet. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr in USD als Angleichung an die tatsächlichen Beträge konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert („NIW“) je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Währungsumrechnung von (21.009.626) USD (31. März 2022: (55.942.572) USD) in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Geschäftsjahres wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

(b) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die funktionale Währung eines Fonds lauten, werden zum am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu den am jeweiligen Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet. Der aus der Umrechnung von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten entstehende Gewinn oder Verlust ist in der Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen. Am Ende des Geschäftsjahres ausstehende Devisenterminkontrakte werden zum Terminkurs des Bilanzstichtages des Geschäftsjahres bewertet. Der daraus resultierende nicht realisierte Gewinn oder Verlust wird in der Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste, welche beim Kauf oder Verkauf von auf die Nicht-Basiswährungen lautenden Wertpapieren sowie bei der Abwicklung von Devisenterminkontrakten zwischen dem jeweiligen Transaktions- und Abrechnungsdatum entstehen, werden in realisierten Nettogewinnen und -verlusten aus Anlagen/Fremdwährungen ausgewiesen.

Schätzungen und Bewertungen in der Bilanzierung

Die Erstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards erfordert, dass das Management Schätzungen und Annahmen vornimmt, welche sich auf die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und die Offenlegung von Eventualforderungen und -verbindlichkeiten zum Datum des Jahresabschlusses sowie die ausgewiesenen Beträge von Einnahmen und Aufwendungen während des Geschäftsjahres auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Finanzinstrumente

(i) Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Finanzinstrumente als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten. Diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert oder von Anfang an vom Verwaltungsrat als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet bestimmt. Von Anfang an als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind solche, die auf Basis des beizulegenden Zeitwerts in Übereinstimmung mit der dokumentierten Investmentstrategie der Gesellschaft verwaltet werden und deren Performance danach bewertet wird. Laut der Politik der Gesellschaft haben die Anlageverwalter und die Verwaltungsratsmitglieder die Angaben über diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts zusammen mit anderen entsprechenden Finanzinformationen zu bewerten.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(ii) Ansatz und Ausbuchung

Der Kauf bzw. Verkauf von Finanzanlagen wird zum jeweiligen Handelstermin angesetzt, d. h. zu dem Datum, an dem die Gesellschaft die Verpflichtung zum Kauf bzw. Verkauf des Vermögenswerts eingegangen ist. Anlagen werden anfangs zum beizulegenden Zeitwert erfasst und die Transaktionskosten für alle finanziellen Vermögenswerte, welche erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert fortgeführt werden, werden sofort als Aufwand verbucht. Anlagen werden aus dem Abschluss entfernt, wenn die Rechte an Kapitalzuflüssen aus den Anlagen abgelaufen sind oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Erträge im Zusammenhang mit diesem Eigentum übertragen hat.

(iii) Bewertung

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden anfangs zu ihrem beizulegenden Zeitwert erfasst. Nach der erstmaligen Erfassung werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne und Verluste aus Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung des Jahres, in dem sie entstehen, dargestellt.

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Die Gesellschaft hat im Einklang mit FRS 102 beschlossen, die Ansatz- und Bewertungsvorschriften des International Accounting Standard 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“ wie sie für die Anwendung in der Europäischen Union übernommen wurden, sowie die Offenlegungspflichten von FRS 102 Artikel 11 und 12 anzuwenden. Folglich entspricht die sowohl für finanzielle Vermögenswerte als auch für finanzielle Verbindlichkeiten verwendete Marktbewertung dem zuletzt gehandelten Preis, wenn es sich bei der Anlage um einen Aktienwert handelt, und dem Mittelkurs, wenn es sich bei der Anlage um ein festverzinsliches Wertpapier handelt. Im Geschäftsjahr und im vorhergehenden Geschäftsjahr hat die Gesellschaft Zeitwertfaktoren auf die Marktpreise von Wertpapieren bestimmter Fonds angewendet.

Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse notiert sind oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, werden zum zuletzt gehandelten Preis, wenn es sich bei der Anlage um einen Aktienwert handelt, und zum Mittelkurs, wenn es sich bei der Anlage um ein festverzinsliches Wertpapier handelt, an der Börse oder an dem Markt bewertet, die bzw. der den Hauptmarkt für diese Wertpapiere darstellt. Spiegelt der zuletzt gehandelte Preis oder Mittelkurs für bestimmte Vermögenswerte nach Einschätzung des Verwaltungsrates nicht den beizulegenden Zeitwert wider oder sind diese Werte nicht verfügbar, so bestimmt sich der Wert nach dem von einer zuständigen Person, die vom Verwaltungsrat benannt und von der Verwahrstelle genehmigt wurde, sorgfältig und in gutem Glauben geschätzten wahrscheinlich realisierbaren Wert.

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird durch die Verwendung von Bewertungstechniken bestimmt. Die Gesellschaft verwendet eine Vielzahl von Methoden und geht von Annahmen aus, die auf den zum jeweiligen Bilanzstichtag herrschenden Marktbedingungen basieren. Zu den verwendeten Bewertungstechniken gehören vergleichbare, kürzlich durchgeführte Transaktionen zu marktüblichen Bedingungen, diskontierte Kapitalflussanalysen, Optionspreismodelle und andere Bewertungstechniken, welche üblicherweise von den Marktteilnehmern verwendet werden. Nicht börsennotierte Wertpapiere sowie Wertpapiere mit geringem Handelsumfang werden von der zuständigen Person, die vom Verwaltungsrat bestellt und von der Verwahrstelle genehmigt wurde, nach Treu und Glauben auf der Grundlage von Notierungen Dritter, einschließlich relevanter Makler, bewertet. Es wurden jedoch zum 31. März 2023 keine Wertpapiere auf diese Weise bewertet, mit Ausnahme von vier vom Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und zwei vom Lazard Rathmore Alternative Fund gehaltenen Wertpapieren, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 auf Stufe 3 eingestuft wurden (31. März 2022: vier Wertpapiere im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, ein Wertpapier im Lazard Diversified Return Fund und drei Wertpapiere im Lazard Rathmore Alternative Fund). Diese Wertpapiere wurden zum 31. März 2023 mit einem beizulegenden Zeitwert von 0 USD bewertet (31. März 2022: 930.151 USD). Näheres dazu in Anmerkung 9.

Anlagen in offenen Investmentfonds werden zum beizulegenden Zeitwert zum letzten verfügbaren ungeprüften NIW der Anteile, der von der betreffenden Verwaltungsstelle bezogen wurde, bewertet. Die Veränderung im täglichen NIW dieser Anteile wird in der Gesamtergebnisrechnung als Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen erfasst.

Zeitwertanpassungsfaktoren wurden gegebenenfalls täglich angewendet, um das potenzielle Market-Timing-Risiko aufgrund der Schließung von Börsen außerhalb der USA vor den Börsen in den USA zu managen. Die Anwendung von Zeitwertanpassungsfaktoren bietet eine Schätzung der Preisunterschiede zwischen den Schlusskursen an lokalen Börsen und dem geschätzten Wert derselben Wertpapiere zum Bewertungszeitpunkt für den NIW. Zum 31. März 2023 und 31. März 2022 wurden auf keinen Fonds Faktoren zur Anpassung des beizulegenden Zeitwerts angewendet.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Alle Fonds können Anlagetechniken sowie derivative Finanzinstrumente zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung bzw. zu Anlagezwecken anwenden. Dabei unterliegen sie den im Verkaufsprospekt und von der Zentralbank dargelegten Bedingungen und müssen innerhalb der dadurch bestimmten Grenzen handeln. Diese lauten wie folgt:

Terminkontrakte

Einschusszahlungen werden bei Abschluss von Terminkontrakten in der Regel in Form von Zahlungsmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten geleistet. Der beizulegende Zeitwert von Terminkontrakten basiert auf ihren aktuell notierten, täglichen Abwicklungspreisen an der maßgeblichen Börse zum Bilanzstichtag. Änderungen im Wert offener Futures-Positionen werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Futures ausgewiesen, bis die Kontrakte abgelaufen sind und die realisierten Gewinne und Verluste ausgewiesen werden. Gewinne oder Verluste aus offenen Terminkontrakten werden für jeden betreffenden Fonds im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds und gegebenenfalls in der Bilanz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten aufgeführt. Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagen ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte

Die nicht realisierte Wertsteigerung oder Wertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten wird anhand der Differenz zwischen dem vereinbarten Satz und dem Terminkurs ermittelt, um den Kontrakt am Ende des Geschäftsjahres glattzustellen. Die nicht realisierten Wertsteigerungen oder Wertminderungen von Terminkontrakten werden in der Bilanz und Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste werden zusammen mit anderen Gewinnen und Verlusten in Fremdwährungen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Optionen

Die Prämie für ausgeübte gekaufte Verkaufsoptionen wird zur Feststellung des realisierten Gewinns bzw. Verlusts vom Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der zugrunde liegenden Fremdwährung abgezogen. Die Prämie für ausgeübte gekaufte Kaufoptionen wird zur Feststellung des ersten beizulegenden Zeitwerts der gekauften Wertpapiere oder der gekauften Fremdwährung mit einbezogen. Ausgezahlte Prämien aus dem Kauf von Optionen, die ohne Ausübung verfallen, werden wie realisierte Verluste behandelt. Die Prämie für ausgeübte geschriebene Kaufoptionen wird zur Feststellung des realisierten Gewinns bzw. Verlusts zum Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der zugrunde liegenden Fremdwährung hinzugefügt. Die Prämie aus ausgeübten geschriebenen Verkaufsoptionen wird zur Feststellung des ersten beizulegenden Zeitwerts der gekauften Wertpapiere oder der gekauften Währungen mit einbezogen. Erhaltene Prämien aus geschriebenen Optionen, die ohne Ausübung verfallen, werden wie realisierte Gewinne behandelt. Außerbörsliche („OTC“-) Optionen werden täglich zum Geschäftsschluss bewertet. Die Bewertung basiert auf einem Vergleich von drei mit Lazard im Price Source Agreement (das „PSA“) vereinbarten Quellen: dem Verkäufer (der Primärquelle), dem Kontrahenten (der Sekundärquelle) und dem Anlageverwalter (der Tertiärquelle). Die Preisunterschiede werden anhand der im PSA festgelegten Grenzen überprüft, um den anzuwendenden Preis zu ermitteln. Börsengehandelte Optionen werden zum Abrechnungspreis bewertet.

Credit Default Swaps

Credit Default Swaps sind in unterschiedlichen Ausprägungen Elementen von Kreditrisiko sowie Kontrahentenrisiko über das Maß des in der Bilanz erfassten Betrages hinaus ausgesetzt. Die Bewertung des Credit Default Swaps ist eine Schätzung eines Kreditausfalls zu einem bestimmten Zeitpunkt. Der Umfang der Beteiligung an diesen Geschäften wird durch Nominalbeträge ausgedrückt, wobei die Beträge, die potenziell einem Kreditrisiko ausgesetzt sind, deutlich geringer sind. Die beizulegenden Zeitwerte von Credit Default Swaps werden unter Verwendung von standardmäßigen Kapitalwertmethoden ermittelt, wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der festen Seite des Swaps mit dem entsprechenden Zinssatz auf ihren Barwert diskontiert werden und wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der ausfallbezogenen Seite des Swaps, basierend auf den Ausfallkosten für den Ausfallzahler, auf ihren Barwert diskontiert werden. Die Kosten werden neben anderen Faktoren durch die Rückgewinnungsquote, den Nominalwert des Kontraktes und die Ausfallwahrscheinlichkeit bestimmt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Credit Default Swaps (Fortsetzung)

Credit Default Swap-Kontrakte werden täglich zum Geschäftsschluss bewertet. Die Bewertung basiert auf einem Vergleich von drei mit Lazard im PSA vereinbarten Quellen: dem Verkäufer (der Primärquelle), dem Kontrahenten (der Sekundärquelle) und dem Anlageverwalter (der Tertiärquelle). Die Preisunterschiede werden anhand der im PSA festgelegten Grenzen überprüft, um den anzuwendenden Preis zu ermitteln. Zahlungen, die aufgrund eines Kreditereignisses oder der Fälligkeit eines Kontrakts eingehen oder getätigt werden, werden ohne den proportionalen Betrag der Vorauszahlung als realisierte Gewinne oder Verluste verbucht. Der beizulegende Zeitwert der Swaps zum Ende des Geschäftsjahres wird im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds ausgewiesen und in der Bilanz des Fonds unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten erfasst. Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) seit dem Ende des vorherigen Geschäftsjahres und der realisierten Gewinne/(Verluste) während des Geschäftsjahres werden unter den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden abgegrenzt und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Zinsswaps

Der beizulegende Zeitwert von Zinsswaps wird unter Verwendung von standardmäßigen Kapitalwertmethoden kalkuliert, wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der Zinsswaps mit dem entsprechenden Zinssatz auf ihren Barwert diskontiert werden. Zinsswapkontrakte werden täglich zum Geschäftsschluss bewertet. Die Bewertung basiert auf einem Vergleich von drei mit Lazard im PSA vereinbarten Quellen: dem Verkäufer (der Primärquelle), dem Kontrahenten (der Sekundärquelle) und dem Anlageverwalter (der Tertiärquelle). Die Preisunterschiede werden anhand der im PSA festgelegten Grenzen überprüft, um den anzuwendenden Preis zu ermitteln. Erhaltene oder geleistete Zahlungen werden als realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen.

Der beizulegende Zeitwert der Swaps zum Ende des Geschäftsjahres wird im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds ausgewiesen und in der Bilanz des Fonds unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten erfasst. Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) seit dem Ende des vorherigen Geschäftsjahres und der realisierten Gewinne/(Verluste) während des Geschäftsjahres werden unter den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden abgegrenzt und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Total Return Swaps

Ein Total Return Swap ist eine Vereinbarung, bei der eine Partei Zahlungen auf der Grundlage eines vereinbarten festen oder variablen Zinssatzes leistet, während die Gegenpartei Zahlungen auf der Grundlage des Ertrags eines Basiswerts leistet. Der Total Return Swap kann auf jeden zugrunde liegenden Vermögenswert angewendet werden, wird aber am häufigsten für Aktienindizes, Einzeltitel, Anleihen sowie definierte Darlehens- und Hypothekenportfolios verwendet. Der beizulegende Zeitwert des Swaps wird in der Bilanz als Vermögenswert oder Verbindlichkeit ausgewiesen und Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Gesamtergebnisrechnung als Teil des Nettogewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten und Fremdwährungen erfasst. Total Return Swaps werden täglich zu Marktpreisen basierend auf einer Bloomberg-Bewertung (der Primärquelle) bewertet und anhand der vom Kontrahenten (der Sekundärquelle) erhaltenen Notierungen validiert. Es wird die Bloomberg-Bewertung angewendet (sofern sie mit dem Kontrahenten übereinstimmt). Die Preisquellenhierarchie für jedes derivative Finanzinstrument ist im PSA beschrieben.

Der beizulegende Zeitwert der Swaps zum Ende des Geschäftsjahres wird im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds ausgewiesen und in der Bilanz des Fonds unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten erfasst. Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) seit dem Ende des vorherigen Geschäftsjahres und der realisierten Gewinne/(Verluste) während des Geschäftsjahres werden unter den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden abgegrenzt und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Bankguthaben, Überziehungskredite und Bareinschüsse

Bankguthaben und Überziehungskredite werden zum Nennwert mit den gegebenenfalls zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt des entsprechenden Geschäftstages aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bareinlagen erfolgen ebenfalls durch die Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen bei Brokern für Optionen, offene Terminkontrakte und Swaps. Da diese Bareinlagen beschränkt sind, werden sie in der Bilanz separat als Bareinschüsse (Vermögenswert) ausgewiesen. Bareinschüsse können von einem Fonds am Ende des Geschäftsjahres auch an einen Broker zahlbar sein. Diese Beträge werden in der Bilanz als Verbindlichkeit ausgewiesen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Sicherheiten

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, die Sicherheit zurückzuerstatten, wird unter „Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten“ aufgeführt. Barmittel, die von einem Fonds als Sicherheit verpfändet wurden, werden in der Bilanz als Vermögenswert unter „Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten gehalten“ ausgewiesen.

Von einem Fonds als Sicherheit verpfändete Anlagen werden im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds zum beizulegenden Zeitwert und in der Bilanz des betreffenden Fonds als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ausgewiesen. Auf diese Anlagen wird entsprechend am Ende des Anlagenportfolios verwiesen.

Unbare Sicherheiten, die ein Fonds verpfändet hat, sind nicht Bestandteil des NIW des Fonds und werden am Ende des jeweiligen Anlagenportfolios lediglich zu Referenzzwecken ausgewiesen.

Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen und Verbindlichkeiten aus verkauften und erworbenen Anlagen, die noch nicht abgerechnet sind, stehen für Forderungen aus verkauften und erworbenen Wertpapieren. Forderungen und Verbindlichkeiten aus Zeichnungen und Rücknahmen stehen jeweils für gezeichnete oder zurückgegebene Anteile, die beauftragt, jedoch noch nicht in der Bilanz ausgewiesen wurden. Diese Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen

Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen beinhalten Forderungen aus Anlageerträgen, sonstige Vermögenswerte, Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen sowie Verbindlichkeiten aus Aufwendungen. Diese Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

Die Fonds können Steuern unterliegen, die von bestimmten Ländern auf Kapitalgewinne aus dem Verkauf von Anlagen erhoben werden. Steuern können von Ländern wie Bangladesch, Brasilien, Indien, Indonesien, Kolumbien und Pakistan erhoben werden. Kapitalertragssteuern werden für diese Länder periodengerecht verbucht und in der Gesamtergebnisrechnung als separater Posten ausgewiesen.

Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

Realisierte Gewinne und Verluste werden auf einer „FIFO“-Basis (First In, First Out) ermittelt. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste, die aus Veränderungen in der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten entstanden sind, werden in dem Geschäftsjahr, in dem sie entstehen, in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt.

Zinserträge und -aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung für alle Schuldtitel unter Verwendung der Effektivzinsmethode ausgewiesen. Die Effektivzinsmethode ist eine Methode zur Berechnung der fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit und zur Zuordnung der Zinserträge und -aufwendungen über das entsprechende Geschäftsjahr. Anleihezinserträge werden einschließlich nicht erstattungsfähiger Quellensteuer, die separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt ist, und abzüglich aller Steuergutschriften ausgewiesen.

Der Effektivzinssatz ist der Zinssatz, mit dem geschätzte zukünftige Barauszahlungen oder Einnahmen während der erwarteten Laufzeit des Finanzinstruments oder gegebenenfalls auch für einen kürzeren Zeitraum exakt auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst werden.

Dividendenerträge

Dividendenerträge werden erfolgswirksam auf einer Ex-Dividendenbasis erfasst. Sie werden einschließlich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen, die separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt werden.

Aufwendungen

Alle Aufwendungen werden periodengerecht erfasst.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden verrechnet, und der Nettobetrag wird in der Bilanz ausgewiesen, wenn eine Verrechnung der erfassten Beträge gesetzlich durchsetzbar ist und eine Absicht besteht, die Abwicklung auf Nettobasis vorzunehmen oder den Vermögenswert zu realisieren und die Verbindlichkeit gleichzeitig zu begleichen.

Ausschüttungen

Ausschüttungen werden, falls sie erklärt werden, ausschließlich aus dem Nettoanlageertrag eines Fonds bezahlt.

Ausschüttungen mit einem Ex-Datum während des Geschäftsjahres sind als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Dividenden ausgeschüttet. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider. Details zu allen Ausschüttungen für das am 31. März 2023 und am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 14 aufgeführt.

Ausgleich

Vorkehrungen zum Ertragsausgleich gelten für alle Fonds. Diese Vorkehrungen sollen sicherstellen, dass das Einkommen pro Anteil, das bezüglich des Ausschüttungszeitraumes ausgeschüttet wird, nicht von Veränderungen in der Anzahl der ausgegebenen Anteile während des Berichtszeitraumes beeinträchtigt wird. Die Vorkehrungen haben keinen Einfluss auf den NIW der Anteilsklassen. Die Ausgleichskalkulation basiert auf dem gesamten kumulierten nicht ausgeschütteten Nettoertrag.

Swing Pricing und Verwässerungsgebühr

Bis zum 13. Mai 2021 wurde eine Verwässerungsschutzabgabe an die Fonds entrichtet und zur Deckung von Kosten verwendet, welche in Verbindung mit Käufen und Verkäufen von Wertpapieren der Fonds als Folge von Transaktionen der Anteilinhaber stehen. Verwässerungsschutzabgaben sind in der Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Anteilstransaktionen in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares“ für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 enthalten.

Mit Wirkung vom 13. Mai 2021 wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus für einige der Fonds der Gesellschaft eingeführt. 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 Anteilinhabern 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. Zum 31. März 2023 wurde das Swing-Pricing nur auf den Lazard Emerging Markets Local Debt Fund und den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund angewandt, jedoch wurden während des Geschäftsjahres für verschiedene Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen. Zum 31. März 2022 wurde bei keinem der Fonds ein Swing-Pricing vorgenommen. Allerdings wurden im Laufe des Geschäftsjahres bei verschiedenen Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen.

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit direkt zurechenbar sind. Mehrkosten sind Kosten, die nicht angefallen wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Wenn finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten anfänglich erfasst werden, werden diese von einem Unternehmen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der Transaktionskosten bewertet, die dem Erwerb oder der Ausgabe der finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten direkt zurechenbar sind. Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Devisenterminkontrakten und Swaps sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und nicht separat identifizierbar. Transaktionskosten aus dem Erwerb oder der Veräußerung von Aktien, Terminkontrakten, Optionskontrakten und Anlagefonds sind in Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in der Gesamtergebnisrechnung für jeden Fonds enthalten.

Transaktionskosten der Verwahrstelle schließen an die Verwahrstelle und an die Unterverwahrstelle entrichtete Transaktionskosten ein. Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe schließen bestimmbare Brokergebühren, Provisionen, Steuern in Verbindung mit Transaktionen und sonstige Marktgebühren ein. Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in den Gebühren für die Verwahrstelle in Anmerkung 3 enthalten. Diese Kosten sind separat identifizierbare Transaktionskosten, und die Gesamtkosten, die jedem Fonds während des Geschäftsjahres und des vorherigen Geschäftsjahres entstanden sind, sind in Anmerkung 3 aufgeführt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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 Bond Fund**	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
A Acc CHF Hedged	-	0,85 %	-	0,85 %	-	0,75 %
A Acc EUR	-	-	-	-	-	0,75 %
A Acc EUR Hedged	-	-	0,65 %	0,85 %	0,65 %	0,75 %
A Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-
A Acc USD	0,80 %	0,85 %	0,65 %	0,85 %	0,65 %	0,75 %
A Acc USD Hedged	-	-	-	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 %	-	-
BP Acc CHF Hedged	-	-	-	1,75 %	-	-
BP Acc EUR Hedged	-	-	-	1,75 %	-	-
BP Acc USD	-	-	-	-	1,50 %	1,50 %
C Acc EUR	-	-	-	0,85 %	-	-
C Acc EUR Hedged	-	-	-	0,85 %	-	-
C Acc GBP	0,75 %	0,75 %	-	0,85 %	-	-
C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-
EA Acc CHF Hedged	0,35 %	-	0,35 %	0,45 %	-	-
EA Acc GBP	-	0,50 %	-	-	-	-
EA Acc EUR Hedged	0,35 %	0,50 %	0,35 %	0,45 %	-	-
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 Dist EUR	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-	-
J Dist GBP	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-	-
J Dist USD	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-	-
M Acc USD	-	k. A.	-	k. A.	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	-	-
P Acc EUR	-	-	-	bis zu 1,00 %	-	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 Blend Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund
A Acc CHF Hedged	-	-	0,80 %	-	-
A Acc EUR	-	-	0,80 %	-	0,40 %
A Acc EUR Hedged	0,75 %	0,80 %	0,80 %	-	-
A Acc GBP Hedged	0,75 %	0,80 %	-	-	-
A Acc USD	0,75 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %	-
A Dist EUR	-	-	-	-	0,40 %
A Dist GBP	-	0,80 %	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund
A Dist GBP Hedged	-	-	-	0,80 %	-
B Acc EUR Hedged	1,25 %	-	1,50 %	-	-
B Acc USD	1,25 %	1,50 %	-	-	-
BP Acc EUR	-	-	-	-	0,75 %
BP Acc EUR Hedged	1,50 %	-	-	-	-
BP Acc USD	1,50 %	-	-	1,75 %	-
C Acc EUR	-	-	-	-	0,35 %
C Acc EUR Hedged	0,70 %	-	-	-	-
C Acc GBP Hedged	0,70 %	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	1,75 %	-	-	-	-
E Acc CHF Hedged	-	-	bis zu 0,75 %	-	-
E Acc EUR Hedged	-	bis zu 0,75 %	bis zu 0,75 %	-	-
E Acc GBP Hedged	-	bis zu 0,75 %	-	-	-
E Dist GBP	-	-	bis zu 0,75 %	-	-
E Dist USD	-	bis zu 0,75 %	bis zu 0,75 %	-	-
EA Acc CHF Hedged	-	-	-	-	0,25 %
EA Dist EUR	-	-	-	-	0,25 %
EA Dist GBP	-	-	-	-	-
K Acc EUR	-	bis zu 0,75 %	-	-	-
K Dist EUR	-	-	-	-	-
M Acc USD	k. A.	-	-	k. A.	-
M Dist AUD Hedged	k. A.	-	-	-	-
X Acc CHF Hedged	-	-	-	-	k. A.
X Acc USD	-	-	k. A.	-	-

Klasse	Lazard Diversified Return Fund***	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	Lazard Coherence Credit Alternative Fund
A Acc CHF Hedged	-	-	1,25 %	-
A Acc EUR Hedged	-	-	1,25 %	1,50 %
A Acc GBP Hedged	-	-	1,25 %	-
A Acc JPY Hedged	-	-	1,25 %	-
A Acc USD	-	-	1,25 %	1,50 %
A Dist EUR Hedged	-	-	-	1,50 %
A Dist JPY Hedged	-	-	1,25 %	-
AP Acc EUR	-	1,15 %	-	-
AP Acc USD	1,00 %	-	-	-
AP Acc USD Hedged	-	1,15 %	-	-
AP Dist EUR	-	1,15 %	-	-
B Acc EUR	-	1,65 %	-	-
B Dist EUR	-	1,65 %	-	-
B Dist EUR Hedged	-	-	-	2,25 %
BP Acc EUR	-	2,25 %	-	-
BP Acc EUR Hedged	2,00 %	-	2,50 %	-
BP Acc USD	-	-	2,50 %	-
C Acc CHF Hedged	-	0,90 %	-	-
C Acc EUR	-	0,90 %	-	-
C Acc EUR Hedged	-	-	1,25 %	1,25 %
C Acc GBP	-	-	-	-
C Acc GBP Hedged	-	0,90 %	-	1,25 %
C Acc USD	0,75 %	0,90 %	1,25 %	1,25 %
C Acc USD Hedged	-	0,90 %	-	-
E Acc CHF Hedged	-	-	bis zu 1,00 %	-
E Acc EUR Hedged	-	-	bis zu 1,00 %	-
E Acc GBP	-	-	bis zu 1,00 %	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Diversified Return Fund***	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	Lazard Coherence Credit Alternative Fund
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	-	-	0,75 %	-
EA Acc EUR	-	0,75 %	-	-
EA Acc EUR Hedged	0,20 %	-	0,75 %	1,00 %
EA Acc GBP Hedged	-	-	0,75 %	1,00 %
EA Acc USD	-	-	0,75 %	1,00 %
EA Dist EUR Hedged	-	-	0,75 %	1,00 %
EA Dist GBP	-	-	-	-
EA Dist GBP Hedged	-	-	0,75 %	-
EA Dist USD	-	-	0,75 %	-
F Dist GBP	-	-	-	-
LA Acc EUR Hedged	-	-	-	1,00 %
LA Acc GBP Hedged	-	-	-	1,00 %
LA Acc JPY Hedged	-	-	-	1,00 %
LA Acc USD	-	-	-	1,00 %
M Acc EUR	-	k. A.	-	-
M Acc USD	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
M Acc USD Hedged	-	k. A.	-	-
N Acc EUR Hedged	-	-	bis zu 1,00 %	-
S Acc EUR	-	0,75 %	-	-
S Acc EUR Hedged	-	-	1,00 %	-
S Acc GBP	-	-	1,00 %	-
S Acc GBP Hedged	-	-	1,00 %	1,25 %
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 %	-
X Acc EUR	-	k. A.	k. A.	-

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

** Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

*** Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

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

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.

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 das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 fielen Managementgebühren in Höhe von 34.881.388 USD (31. März 2022: 33.732.801 USD) an, davon standen 4.604.259 USD (31. März 2022: 2.927.226 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen

Der Manager ist zu einer Leistungsvergütung in Bezug auf den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Coherence Credit Alternative 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 Vermögenswerte der Anteilsklassen D, X und M fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf jede betreffende Anteilsklasse wird nur dann abgegrenzt und fällig und zahlbar, falls beide der unten angeführten Bedingungen erfüllt werden:

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

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 Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr. Jede darauffolgende Leistungsperiode beginnt sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endet am letzten Bewertungszeitpunkt 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-NIW je Anteil

Die Berechnung des Schwellen-NIW je Anteil erfolgt unter Anwendung einer annualisierten Schwellenrate von 5 % (die „Schwellenrate“) 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 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).

Für Performancezeiträume unterhalb eines Jahres wird die Hurdle Rate anteilig berechnet.

Der Schwellen Nettoinventarwert wird um gegebenenfalls gezahlte Ausschüttungen bereinigt.

High Water Mark

Im Hinblick auf alle Anteilsklassen, mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen, ist die High Water Mark der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

High Water Mark (Fortsetzung)

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 dem Anfallen einer Leistungsvergütung berechnet.

„Vorherrschender Wechselkurs“ bezeichnet den Wechselkurs, der zwischen der Währung, auf die die nicht abgesicherte Anteilsklasse lautet, und der Basiswährung des Fonds vorherrscht.

Nettogewinn

In Bezug auf alle betreffenden Anteilsklassen ist der „Nettogewinn je Anteil“ die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW je Anteil und dem jeweils höheren der Werte (1) Schwellen-NIW je Anteil und (2) High Water Mark. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn pro Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl 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 wird zur Berücksichtigung von Rücknahmen während des jeweiligen Zeitraums angepasst werden.

Allgemeines

Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgt für jede Anteilsklasse (mit Ausnahme der D-, der X- und der M-Klassen), indem der Nettogewinn der betreffenden Anteilsklasse für die jeweilige Leistungsperiode mit 20 % multipliziert wird. Jeder Anteil trägt seinen proportionalen Anteil an der in Bezug auf die entsprechende Klasse zahlbaren Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt. 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.

In dem am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahr wurden Leistungsvergütungen in Höhe von null USD (31. März 2022: 0 USD) erhoben und davon standen 0 USD (31. März 2022: 0 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klasse, der X-Klasse und der LA-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 in Bezug auf Anteile jeder betreffenden Anteilsklasse wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, wenn der Abschluss-NIW je Anteil für die maßgebliche Leistungsperiode (oder zum Zeitpunkt der Rücknahme der betreffenden Anteile) die High Water Mark übersteigt.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund (Fortsetzung)

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 Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr. Jede darauffolgende Leistungsperiode beginnt sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endet am letzten Bewertungszeitpunkt 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 alle Anteilsklassen mit Ausnahme von nicht abgesicherten Anteilsklassen entspricht der Abschluss-NIW je Anteil dem NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse vor Abgrenzung jeglicher anfallender Leistungsvergütungen und vor Abzug aller anfallenden Dividenden zum letzten Bewertungszeitpunkt der jeweiligen Leistungsperiode (oder ansonsten zu dem Zeitpunkt, für den der Rücknahmepreis der betreffenden Anteilsklasse berechnet wird).

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.

High Water Mark

Im Hinblick auf alle Anteilsklassen, mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen, ist die High Water Mark der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (i) der 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 zahlbar war oder (ii) der Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Klasse. 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 liegt.

Die über die High Water Mark hinaus gehende Wertentwicklung wird nach Abzug aller Kosten vor dem Anfallen einer Leistungsvergütung berechnet.

„Vorherrschender Wechselkurs“ bezeichnet den Wechselkurs, der zwischen der Währung, auf die die nicht abgesicherte Anteilsklasse lautet, und der Basiswährung des Fonds vorherrscht.

Nettogewinn

In Bezug auf die Anteile der entsprechenden Anteilsklasse ist der Nettogewinn je Anteil die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW je Anteil und der High Water Mark. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn pro 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 wird zur Berücksichtigung von Rücknahmen während des jeweiligen Zeitraums angepasst werden.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund (Fortsetzung)

Allgemeines

Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgt für jede Anteilsklasse des Fonds (mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-, der X- und der LA-Klassen), indem der Nettogewinn der betreffenden Anteilsklasse für die jeweilige Leistungsperiode mit 20 % multipliziert wird. Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgt für die EA-Klassen, indem der Nettogewinn der betreffenden EA-Klasse für die jeweilige Leistungsperiode mit 15 % multipliziert wird. Für alle LA-Klassen wird die Leistungsvergütung berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden LA-Klassen für die geltende Leistungsperiode ermittelt und die daraus resultierende Zahl mit 10 % multipliziert wird. Jeder Anteil trägt seinen proportionalen Anteil an der in Bezug auf die entsprechende Klasse zahlbaren Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt. Die Leistungsvergütung fällt täglich an und wird, sofern die entsprechenden Anteile nicht zurückgenommen wurden, einmal jährlich am letzten Geschäftstag jedes Kalenderjahres festgeschrieben und zehn Geschäftstage nach dem Festschreibungstag an den Manager gezahlt bzw. diesem gutgeschrieben. 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.

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2023 wurden Leistungsvergütungen in Höhe von 2.910 USD (31. März 2022: 0 USD) erhoben und 2.112 USD (31. März 2022: 0 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

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 in Bezug auf Anteile jeder betreffenden Anteilsklasse wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, falls beide der folgenden Bedingungen erfüllt werden:

- 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 in Bezug auf Anteile jeder betreffenden Anteilsklasse wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, falls beide der folgenden Bedingungen erfüllt werden:

- 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 Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr. Jede darauffolgende Leistungsperiode beginnt sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endet am letzten Bewertungszeitpunkt des folgenden Kalenderjahres (oder ansonsten zu dem Zeitpunkt, für den der letzte NIW der betreffenden Anteilsklasse berechnet wird).

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

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-NIW je Anteil

Die Berechnung des Schwellen-NIW pro Anteil erfolgt unter Anwendung des vorherrschenden dreimonatigen Euribor- und des 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 „Schwellenrate“) 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 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).

Für Performancezeiträume unterhalb eines Jahres wird die Hurdle Rate anteilig berechnet.

High Water Mark

Im Hinblick auf alle Anteilsklassen, mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen, ist die High Water Mark der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (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 dem Anfallen einer Leistungsvergütung berechnet.

„Vorherrschender Wechselkurs“ bezeichnet den Wechselkurs, der zwischen der Währung, auf die die nicht abgesicherte Anteilsklasse lautet, und der Basiswährung des Fonds vorherrscht.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

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 pro Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl 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.

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 Durchschnittszahl 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. Die Leistungsvergütung für jede der EA-Klassen wird berechnet, indem der Nettogewinn der jeweiligen EA-Klasse für die entsprechende Leistungsperiode mit 10 % bzw. 15 % im Falle des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund multipliziert wird. Jeder Anteil trägt seinen proportionalen Anteil an der in Bezug auf die entsprechende Klasse zahlbaren Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt. 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 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 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.

Für den Lazard European Alternative Fund fielen für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr Leistungsvergütungen von 1.720.501 EUR (1.791.902 USD) (31. März 2022: 718.877 EUR (835.695 USD)) an, davon standen 1.885.637 EUR (2.048.650 USD) (31. März 2022: 520.217 EUR (578.820 USD)) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Für den Lazard Rathmore Alternative Fund fielen für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr Leistungsvergütungen von 557.146 USD (31. März 2022: 11.193.111 USD) erhoben und 121.145 USD (31. März 2022: 15.557 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

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 Bond Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,23
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	0,23
Lazard Diversified Return Fund	0,25

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Name des Fonds	Obergrenze %
Lazard European Alternative Fund	0,30
Lazard Rathmore Alternative Fund	0,30
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	0,30

Zum 31. März 2023 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Emerging Markets Bond Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, den Lazard Diversified Return Fund und den Lazard Coherence Credit Alternative Fund.

Der Manager ist für alle Aufwendungen, welche 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 Diversified Return Fund und 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 das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr belief sich die Rückerstattung des Managers auf 155.172 USD (31. März 2022: 359.727 USD), wovon 49.272 USD (31. März 2022: 76.975 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle

Der Verwaltungsstelle steht eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,02 % des NIW der Fonds zu. Diese Gebühren fallen täglich an und werden nachträglich monatlich entrichtet. Der Verwaltungsstelle steht ebenfalls eine Erstattung seiner 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. Diese Vergütungen werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend von den Fonds beglichen. 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).

Für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr fielen Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren von 1.992.780 USD (31. März 2022: 4.299.025 USD) an, davon standen 1.115.154 USD (31. März 2022: 983.915 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Vom Datum der Auflegung aller Fonds an gilt zwölf Monate lang eine Obergrenze von 23 Basispunkten für Gebühren, welche an State Street für die Bereitstellung von Dienstleistungen im Bereich Verwaltung 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 des Währungsmanagers

Die Fonds entrichten an State Street Bank Europe Limited (der „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 das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 659.371 USD (31. März 2022: 758.207 USD) an, davon standen 216.147 USD (31. März 2022: 341.562 USD).

Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder belief sich im Verlauf des Geschäftsjahres auf 129.327 USD (31. März 2022: 115.703 USD), davon standen 519 USD (31. März 2022: 10.579 USD) am 31. März 2023 noch aus.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Vergütung der Wirtschaftsprüfer

Gebühren und Aufwendungen, welche in Bezug auf das Geschäftsjahr an die Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers (Ireland) entrichtet wurden, betreffen die Prüfung der Jahresabschlüsse der Gesellschaft und die Erbringung von Nicht-Prüfungsleistungen. Außerdem wurden Steuerberatungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 erbracht. Für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr wurden keine Gebühren und Aufwendungen für sonstige Bestätigungsleistungen und für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr keine Gebühren und Aufwendungen für sonstige Bestätigungs- oder Steuerberatungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) gezahlt.

Die Vergütung der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die gesetzliche Abschlussprüfung für das Geschäftsjahr betrug 163.258 USD (31. März 2022: 147.275 USD), wovon am 31. März 2023 noch 163.258 USD ausstanden (31. März 2022: 147.275 USD). Die Gebühren für Nicht-Prüfungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 1.086 USD (31. März 2022: 1.113 USD), wovon am 31. März 2023 noch 1.086 USD ausstanden (31. März 2022: 1.113 USD). Die Gebühren für Nicht-Prüfungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 69.624 USD (31. März 2022: 67.009 USD), wovon am 31. März 2023 noch 69.624 USD ausstanden (31. März 2022: 67.009 USD). Diese Gebühren beinhalten Auslagen für Prüfungsausgaben und verstehen sich zuzüglich der Umsatzsteuer.

Transaktionskosten

Wie in Anmerkung 2 offengelegt, handelt es sich bei Transaktionskosten um Mehrkosten, die dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit direkt zurechenbar sind. Unter den unten aufgeführten Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe finden sich die Transaktionskosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Aktien, Terminkontrakten, Optionskontrakten und Investmentfonds anfallen. Provisionen/Brokergebühren beim Erwerb und der Veräußerung von festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Devisenterminkontrakten und Swaps sowie Transaktionskosten für diese Instrumente können nicht separat identifiziert werden. Sie sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und daher nicht separat in dieser Anmerkung aufgeführt.

Die folgenden Tabellen zeigen die Transaktionskosten einschließlich der Transaktionskosten der Verwahrstelle für die Geschäftsjahre zum 31. März 2023 und 31. März 2022:

31. März 2023

	Lazard Global Quality Growth Fund USD	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund* USD	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund EUR	Lazard Global Convertibles Recovery Fund USD	Lazard Emerging Markets Bond Fund** USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund USD	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund USD
Transaktionsgebühren für Käufe und Verkäufe	7.566	72.737	37	475	-	-	-	-	-

	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund USD	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund EUR	Lazard Diversified Return Fund*** USD	Lazard European Alternative Fund EUR	Lazard Rathmore Alternative Fund USD	Lazard Coherence Credit Alternative Fund USD	Summe USD
Transaktionsgebühren für Käufe und Verkäufe	-	-	6.470	1.031.455	1.639.178	111	2.800.891

31. März 2022

	Lazard Global Quality Growth Fund USD	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund EUR	Lazard Global Convertibles Recovery Fund USD	Lazard Emerging Markets Bond Fund** USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund USD	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund USD
Transaktionskosten für Verwahrung	2.253	10.016	-	8.018	98.064	46.183	64.505	83.299
Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe	-	-	25.776	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Transaktionskosten (Fortsetzung)

31. März 2022 (Fortsetzung)

	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund USD	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund EUR	Lazard Diversified Return Fund *** USD	Lazard European Alternative Fund EUR	Lazard Rathmore Alternative Fund USD	Lazard Coherence Credit Alternative Fund USD	Summe USD
Transaktionskosten für Verwahrung	2.787	11.091	65.576	-	11.255	74.251	490.117
Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe	-	-	12.080	-	778.447	801.784	1.619.920

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

** Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

*** Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

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 der Akquisition 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:

- jegliche Transaktionen im Zusammenhang mit Anteilen, die in einem anerkannten Verrechnungssystem nach Vorgaben der irischen Finanzbehörde gehalten werden oder
- einen Austausch von Anteilen, die einen Fonds für einen anderen Fonds repräsentieren oder
- einen Austausch von Anteilen, die aufgrund einer qualifizierenden Zusammenlegung oder durch Umstrukturierung eines Fonds mit einem anderen Fonds entstehen oder
- in bestimmten Fällen den Austausch von Anteilen zwischen Eheleuten und ehemaligen 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 Geschäftsjahr 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 Anteilinhabern möglicherweise nicht erstattet werden.

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 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 Pfund Sterling. Die beiden Zeichneranteile werden vom Manager und vom Promoter gehalten. Die Zeichneranteile sind nicht Bestandteil des NIW der Gesellschaft.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 5.000.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen („Redeemable Participating Shares“). Sie können auf Antrag des Anteilhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Geschäftsjahres ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber 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.

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 Geschäftsjahr zum 31. März 2023 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 0,01 Basispunkte und 69,36 Basispunkte sowohl bei Zeichnungen als auch bei Rücknahmen (März 2022: zwischen 0,02 Basispunkte und 59,09 Basispunkte).

Die Aktivitäten in Bezug auf Redeemable Participating Shares in den am 31. März 2023 und am 31. März 2022 endenden Geschäftsjahren sehen wie folgt aus:

Lazard Global Quality Growth Fund	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	803.920		-	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	2	193	300	30.000
- C Acc GBP	87	10.037	-	-
- EA Acc CHF Hedged	625	67.527	-	-
- EA Acc EUR Hedged	-	-	100.000	11.076.207
- EA Acc USD	162.355	14.186.570	703.620	70.220.124
	163.069	14.264.327	803.920	81.326.331
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- EA Acc EUR Hedged	(33.000)	(2.585.959)	-	-
	(33.000)	(2.585.959)	-	-
Ende des Geschäftsjahres	933.989		803.920	

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund *	31.03.23	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	-	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres		
- A Acc CHF Hedged	132	14.373
- A Acc USD	1.004	100.465
- C Acc GBP	1.368	166.125
- EA Acc EUR Hedged	1.000	97.905
- EA Acc GBP	174.025	21.198.404

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	31.03.23		31.03.22	
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund* (Fortsetzung)	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- EA Dist GBP	5.189	611.294		
- J Dist EUR	13.540	1.569.205		
- J Dist GBP	365.613	46.210.815		
- J Dist USD	25.546	2.636.246		
- M Acc USD	1.347	1.346.643		
	588.764	73.951.475		
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- C Acc GBP	(58)	(7.041)		
- EA Acc GBP	(7.704)	(942.023)		
- EA Dist GBP	(46)	(5.235)		
- J Dist EUR	(380)	(43.833)		
- J Dist GBP	(9.493)	(1.263.350)		
- J Dist USD	(2.416)	(250.560)		
	(20.097)	(2.512.042)		
Ende des Geschäftsjahres	568.667			
	31.03.23		31.03.22	
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	1.657.397		-	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	2	200	417	41.724
- A Acc USD	12.084	972.108	212.348	18.069.118
- A Dist EUR Hedged	2	200	417	41.724
- EA Acc CHF Hedged	805	73.253	378.364	34.604.519
- EA Acc EUR Hedged	21.287	2.023.184	197.700	19.741.554
- EA Dist EUR	4.201	419.035	274.098	27.368.241
- EA Dist EUR Hedged	189.628	17.841.540	706.070	70.624.176
	228.009	21.329.520	1.769.414	170.491.056
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(63.438)	(5.120.274)	(19.039)	(1.586.682)
- EA Acc CHF Hedged	(4.370)	(391.466)	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(20.287)	(1.841.203)	(5.000)	(501.037)
- EA Dist EUR	(123.451)	(11.733.900)	(73.428)	(7.431.077)
- EA Dist EUR Hedged	(365.894)	(33.439.091)	(14.550)	(1.383.976)
	(577.440)	(52.525.934)	(112.017)	(10.902.772)
Ende des Geschäftsjahres	1.307.966		1.657.397	
	31.03.23		31.03.22	
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	3.395.671		3.085.145	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	4.872	534.548	74.661	9.183.915
- A Acc EUR Hedged	719.468	73.614.837	391.900	50.633.627
- A Acc USD	-	-	50.216	5.719.976
- A Acc USD Hedged	77.294	7.158.006	399.326	39.550.365
- A Dist EUR Hedged	2.721	282.093	34.569	4.309.064
- A Dist GBP Hedged	16.969	1.844.652	5.724	804.961
- B Acc HKD Hedged	511	63.186	9.357	1.207.537
- B Acc USD	-	-	4.950	495.000

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- B Acc USD Hedged	113.207	11.095.820	94.196	9.412.600
- BP Acc EUR Hedged	35.910	3.749.714	153.326	19.633.206
- BP Acc USD	3	238	151	15.099
- C Acc EUR	6.646	738.438	43.276	5.458.027
- C Acc EUR Hedged	29.238	3.151.565	159.954	21.410.524
- C Acc GBP	94.369	11.848.866	369.643	51.563.679
- M Acc USD	2.032	1.929.448	394	394.100
- P Acc EUR	-	-	117.767	14.223.298
	1.103.240	116.011.411	1.909.410	234.014.978
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(51.885)	(5.104.792)	(4.762)	(568.748)
- A Acc EUR	-	-	(75.350)	(10.555.659)
- A Acc EUR Hedged	(137.523)	(14.193.616)	(60.211)	(7.898.558)
- A Acc USD	(66.024)	(7.003.259)	(383.523)	(43.366.733)
- A Acc USD Hedged	(57.662)	(5.149.898)	(42.130)	(4.140.619)
- A Dist EUR Hedged	(35.037)	(3.689.310)	(44.788)	(5.706.254)
- B Acc USD Hedged	(985)	(88.863)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	(70.819)	(7.270.168)	(8.294)	(1.015.467)
- BP Acc USD	-	-	(1.000)	(100.439)
- C Acc EUR	(12.503)	(1.337.486)	(10.794)	(1.338.322)
- C Acc EUR Hedged	(62.503)	(6.577.539)	(273.839)	(35.581.789)
- C Acc GBP	(69.017)	(7.835.689)	(17.049)	(2.313.460)
- EA Acc CHF Hedged	(23.680)	(2.330.322)	(7.761)	(976.092)
- EA Acc EUR Hedged	(140.251)	(14.877.142)	(547.309)	(70.803.770)
- EA Acc USD	(222)	(23.144)	(4.307)	(488.786)
- M Acc USD	(202)	(194.221)	-	-
- P Acc EUR	-	-	(117.767)	(13.320.244)
	(728.313)	(75.675.449)	(1.598.884)	(198.174.940)
Ende des Geschäftsjahres	3.770.598		3.395.671	
		31.03.23		31.03.22
		Wert der Anteilstransaktionen USD		Wert der Anteilstransaktionen USD
Lazard Emerging Markets Bond Fund**	Anteile		Anteile	
Beginn des Geschäftsjahres	31.748		42.789	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	-
- BP Acc USD	1	102	151	15.093
	1	102	151	15.093
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(1.850)	(204.084)	(9.592)	(1.618.208)
- A Acc USD	(29.747)	(3.700.062)	-	-
- B Acc EUR Hedged	-	-	(1.600)	(179.192)
- BP Acc USD	(152)	(11.124)	-	-
	(31.749)	(3.915.270)	(11.192)	(1.797.400)
Ende des Geschäftsjahres	-		31.748	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteilstransaktionen USD		Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	7.039.972		7.091.845	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	-	-	1.090	102.271
- A Acc EUR	13.554	1.443.353	54.910	6.383.235
- A Acc EUR Hedged	26.024	2.273.121	60.166	6.660.005
- A Acc USD	11.774	1.003.043	87.464	8.514.243
- A Dist EUR Hedged	415	28.639	5.230	535.213
- A Dist GBP Hedged	10.809	686.876	6.786	590.658
- A Dist USD	11.189	627.630	-	-
- B Acc EUR Hedged	2	133	257	30.692
- B Acc USD	1	66	1	62
- BP Acc USD	2	195	151	15.082
- I Acc CHF	7.799	784.705	13.800	1.492.858
- P Acc EUR	2.500	259.362	-	-
- P Acc USD	419.683	39.458.811	508.454	55.654.935
- P Dist USD	23.650	1.864.715	26.139	2.458.260
	527.402	48.430.649	764.448	82.437.514
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(3.491)	(262.477)	(2.750)	(257.314)
- A Acc EUR	(607.419)	(64.365.793)	(25.876)	(3.130.907)
- A Acc EUR Hedged	(293.470)	(24.133.003)	(24.185)	(2.790.599)
- A Acc USD	(42.179)	(3.515.791)	(95.240)	(8.876.401)
- A Dist EUR Hedged	(21.290)	(1.531.778)	(17.920)	(1.848.094)
- A Dist GBP Hedged	(3.171)	(187.174)	(6.878)	(606.940)
- A Dist USD	(633.987)	(33.727.981)	(1.300)	(84.008)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(2.758)	(323.736)
- I Acc CHF	(144.230)	(13.824.920)	(62.800)	(6.769.892)
- K Acc EUR	-	-	(100)	(9.638)
- P Acc USD	(619.046)	(58.495.416)	(546.133)	(59.677.634)
- P Dist USD	(49.525)	(3.909.229)	(30.381)	(2.832.385)
	(2.417.808)	(203.953.562)	(816.321)	(87.207.548)
Ende des Geschäftsjahres	5.149.566		7.039.972	

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteilstransaktionen USD		Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	1.732.816		1.616.249	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	681	71.722	181.046	23.825.796
- A Acc USD	118.400	12.737.829	77.294	10.150.536
- B Acc EUR Hedged	27	2.481	23	2.864
- BP Acc EUR Hedged	925	81.345	979	116.785
- BP Acc USD	2	192	151	15.082
- C Acc EUR Hedged	11.051	933.546	1.654	188.713
- C Acc GBP Hedged	13.136	1.356.948	56.709	7.893.082
- M Acc USD	508	520.855	241	274.580
- M Dist AUD Hedged	2.477	1.796.718	47.617	38.677.650
	147.207	17.501.636	365.714	81.145.088

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(119.605)	(11.556.178)	(232.655)	(31.126.772)
- A Acc USD	(296.609)	(32.092.721)	(2.322)	(290.118)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(1.749)	(232.608)
- B Acc USD	(500)	(52.313)	(1.295)	(157.020)
- BP Acc EUR Hedged	(83)	(7.428)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(575)	(51.992)	(9)	(1.083)
- C Acc GBP Hedged	(8.623)	(820.063)	(4.900)	(643.624)
- M Acc USD	(653)	(674.638)	(643)	(763.902)
- M Dist AUD Hedged	(75.942)	(49.951.768)	(5.574)	(4.359.861)
Ende des Geschäftsjahres	1.377.433	(95.207.101)	(249.147)	(37.574.988)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	337.866		341.823	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	-	-	1.204	140.455
- A Acc GBP Hedged	5	518	-	-
- A Acc USD	-	-	10.000	1.010.866
- A Dist GBP	20	2.371	367	51.919
- B Acc USD	-	-	3.780	400.000
- E Acc GBP Hedged	333	40.014	-	-
	358	42.903	15.351	1.603.240

Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	-	-	(1.145)	(121.895)
- A Acc EUR Hedged	(2.677)	(213.119)	(8.355)	(868.065)
- A Acc GBP Hedged	(4)	(412)	-	-
- A Acc USD	(5.000)	(431.264)	(5.441)	(580.053)
- A Dist GBP	(2.252)	(252.285)	(1.159)	(153.764)
- A Dist GBP Hedged	-	-	(1.376)	(169.077)
- A Dist USD	-	-	(1)	(72)
- B Acc USD	(600)	(52.093)	-	-
- E Acc EUR Hedged	(4.235)	(379.689)	-	-
- E Dist USD	(2.232)	(175.434)	(1.067)	(100.884)
- K Acc EUR	(100)	(11.873)	(603)	(86.931)
- K Dist EUR	-	-	(161)	(17.039)
Ende des Geschäftsjahres	321.124	(1.516.169)	(19.308)	(2.097.780)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	2.006.597		6.038.839	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	2.320	213.600	5.490	638.311
- A Acc EUR Hedged	-	-	2.050	246.299
- A Acc USD	47.723	5.185.813	183.687	23.056.929
- B Acc EUR Hedged	-	-	500	59.850
- E Dist GBP	1.203	121.389	5.801	766.440
- E Dist USD	568	42.875	5.609	559.223
	51.814	5.563.677	203.137	25.327.052

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(762)	(74.178)		
- A Acc EUR Hedged	(1.500)	(129.094)	(550)	(60.129)
- A Acc USD	(361.890)	(36.210.649)	(4.147.539)	(518.923.650)
- E Acc CHF Hedged	(91.120)	(10.201.068)	(64.567)	(7.218.788)
- E Acc EUR Hedged	(4.303)	(436.716)	(13.581)	(1.923.096)
- E Dist GBP	(7.583)	(743.275)	(7.875)	(984.671)
- E Dist USD	(36.955)	(2.810.937)	(1.267)	(111.080)
	(504.113)	(50.605.917)	(4.235.379)	(529.221.414)
Ende des Geschäftsjahres	1.554.298		2.006.597	

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	9.334		10.032	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	8	857	7	783
- A Dist GBP Hedged	53.341	6.178.563	-	-
- BP Acc USD	3	239	151	15.097
	53.352	6.179.659	158	15.880
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- M Acc USD	(94)	(100.000)	(856)	(1.000.000)
	(94)	(100.000)	(856)	(1.000.000)
Ende des Geschäftsjahres	62.592		9.334	

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	4.731.847		5.589.285	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	-	-	1.191	115.943
- A Dist EUR	10.165	889.545	19.131	1.853.068
- BP Acc EUR	2.076	181.077	3.322	324.225
- C Acc EUR	165.941	14.873.221	265.063	26.025.905
- EA Dist EUR	-	-	8.333	804.340
	178.182	15.943.843	297.040	29.123.481
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(14.369)	(1.262.262)	(2.483)	(239.607)
- A Dist EUR	(4.107)	(363.655)	(171.285)	(16.486.858)
- BP Acc EUR	(15.365)	(1.354.829)	(48.546)	(4.703.171)
- C Acc EUR	(591.466)	(52.133.326)	(149.579)	(14.494.766)
- EA Acc CHF Hedged	(130.000)	(11.342.771)	-	-
- EA Dist EUR	(778.599)	(67.649.502)	(278.559)	(26.846.723)
- G Dist EUR	-	-	(101.995)	(9.951.510)
- X Acc CHF Hedged	-	-	(402.031)	(36.005.175)
	(1.533.906)	(134.106.345)	(1.154.478)	(108.727.810)
Ende des Geschäftsjahres	3.376.123		4.731.847	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Lazard Diversified Return Fund***				
Beginn des Geschäftsjahres	60.708		65.465	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- BP Acc EUR Hedged	509	55.015	470	51.939
- C Acc USD	6	574	7	820
- EA Acc EUR Hedged	-	-	41.809	5.063.758
	515	55.589	42.286	5.116.517
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc USD	(2.773)	(252.337)	(7.112)	(736.257)
- BP Acc EUR Hedged	(979)	(95.398)	-	-
- C Acc USD	(891)	(92.127)	(270)	(30.000)
- EA Acc EUR Hedged	(41.809)	(3.922.745)	(2.744)	(332.358)
- EA Acc USD	-	-	(35.068)	(4.004.445)
- M Acc USD	(14.771)	(14.736.697)	(1.849)	(2.000.000)
	(61.223)	(19.099.304)	(47.043)	(7.103.060)
Ende des Geschäftsjahres	-		60.708	

	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Lazard European Alternative Fund				
Beginn des Geschäftsjahres	2.672.762		3.057.755	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	13.124	1.515.225	8.702	980.088
- AP Dist EUR	152	17.454	770	86.688
- B Acc EUR	84.618	9.445.569	117.188	12.755.952
- B Dist EUR	1.315	143.567	41	4.377
- BP Acc EUR	109.666	11.616.898	33.734	3.513.480
- C Acc CHF Hedged	200	19.216	-	-
- C Acc EUR	891.598	102.350.568	315.451	35.308.701
- C Acc GBP Hedged	126	14.986	-	-
- C Acc USD	-	-	632	60.717
- C Acc USD Hedged	174.224	21.902.026	6.293	647.651
- M Acc EUR	-	-	955	955.110
- M Acc USD	4.162	4.389.426	1.941	1.990.504
- M Acc USD Hedged	165	194.215	86	81.957
- S Acc EUR	2.134.971	244.405.293	1.065.754	118.530.319
- X Acc EUR	10.000	1.000.000	-	-
- X Acc USD Hedged	10.898	1.027.769	-	-
	3.435.219	398.042.212	1.551.547	174.915.544
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	(21.698)	(2.477.828)	(11.245)	(1.249.857)
- AP Acc USD Hedged	-	-	(167)	(18.224)
- AP Dist EUR	(755)	(85.946)	(3.070)	(341.869)
- B Acc EUR	(77.435)	(8.650.385)	(81.073)	(8.868.996)
- B Dist EUR	(165)	(18.099)	-	-
- BP Acc EUR	(36.972)	(3.886.832)	(1.962)	(205.889)
- C Acc EUR	(645.817)	(74.192.159)	(415.387)	(46.115.655)
- C Acc USD	(17.067)	(1.742.830)	(13.438)	(1.340.025)
- C Acc USD Hedged	(182.915)	(22.021.984)	(15.079)	(1.557.448)
- EA Acc EUR	(2.044)	(245.224)	(174.861)	(20.450.485)
- M Acc USD	(2.927)	(3.123.208)	(1.629)	(1.676.653)
- M Acc USD Hedged	(680)	(814.718)	(323)	(332.627)
- S Acc EUR	(759.634)	(86.681.744)	(1.218.306)	(135.192.376)
- X Acc USD Hedged	(10.898)	(1.036.111)	-	-
	(1.759.007)	(204.977.068)	(1.936.540)	(217.350.104)
Ende des Geschäftsjahres	4.348.974		2.672.762	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	13.355.510		6.712.825	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	66.932	8.450.172	238.846	32.172.969
- A Acc EUR Hedged	822.022	104.995.782	1.337.841	194.665.876
- A Acc GBP Hedged	27.227	3.914.228	32.718	5.721.966
- A Acc JPY Hedged	-	-	50.000	4.555.000
- A Acc USD	365.185	47.297.569	713.155	94.463.936
- BP Acc EUR Hedged	111.601	13.739.074	378.498	52.145.226
- BP Acc USD	95.471	9.183.145	32.260	3.283.000
- C Acc EUR Hedged	268.703	32.808.097	450.086	64.176.997
- C Acc GBP Hedged	12.021	1.392.810	5.328	727.680
- C Acc USD	41.606	5.134.729	145.134	18.350.131
- E Acc GBP	272	30.086	-	-
- E Acc CHF Hedged	314	32.639	400	43.400
- E Acc EUR Hedged	41.337	4.331.442	104.008	11.958.653
- E Acc GBP Hedged	1.256.978	188.737.840	1.718.504	294.416.239
- E Acc JPY Hedged	1.042.989	75.883.429	-	-
- E Acc USD	2.164.669	208.808.429	45.704	4.582.210
- EA Acc CHF Hedged	300	38.358	889	122.761
- EA Acc EUR Hedged	20.056	2.521.949	132.243	19.982.828
- EA Acc GBP Hedged	964	150.375	19.061	3.440.249
- EA Acc USD	-	-	19.408	2.658.935
- EA Dist EUR Hedged	405	52.768	7.799	1.150.283
- EA Dist GBP Hedged	98.634	15.059.734	148.169	26.601.574
- E Dist GBP	490.661	56.922.609	-	-
- EA Dist USD	8.272	1.116.477	21.558	2.911.658
- M Acc USD	3.574	5.017.754	4.727	6.742.687
- N Acc EUR Hedged	150.800	13.904.846	630.337	71.861.042
- S Acc EUR Hedged	2.589.973	313.161.355	2.709.275	374.103.851
- S Acc GBP	58.477	8.905.540	24.858	3.954.594
- S Acc GBP Hedged	73.231	10.824.256	262.338	44.822.923
- S Acc USD	496.244	61.305.921	18.206	2.328.103
- S Dist EUR Hedged	2.690	297.519	22.207	2.774.713
- S Dist GBP	2.552	348.306	537.992	75.063.091
- S Dist GBP Hedged	352.947	52.562.500	387.719	67.079.062
- S Dist USD	3.205	353.143	33.728	3.865.502
- U Acc EUR Hedged	1.920.283	199.574.832	41.491	4.873.581
- X Acc EUR	18.000	1.935.630	-	-
	12.608.595	1.448.793.343	10.274.487	1.495.600.720
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(97.238)	(12.442.227)	(99.176)	(13.512.218)
- A Acc EUR Hedged	(498.025)	(60.110.151)	(252.653)	(36.696.349)
- A Acc GBP Hedged	(11.512)	(1.707.104)	(6.562)	(1.138.939)
- A Acc USD	(288.102)	(36.763.636)	(133.686)	(17.867.325)
- BP Acc EUR Hedged	(122.600)	(13.972.238)	(19.969)	(2.707.439)
- BP Acc USD	(31.996)	(3.138.491)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(419.549)	(50.955.921)	(388.661)	(56.185.405)
- C Acc GBP Hedged	(3.715)	(436.018)	(601)	(84.835)
- C Acc USD	(64.281)	(7.802.186)	(49.475)	(6.185.321)
- E Acc USD	(8.694)	(838.761)	-	-
- E Dist GBP	(417.477)	(50.383.787)	-	-
- E Acc GBP Hedged	(1.207.549)	(173.951.786)	(243.648)	(41.782.562)
- E Acc EUR Hedged	(1.933)	(196.783)	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- E Acc JPY Hedged	(16.791)	(1.308.303)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(14.241)	(1.820.976)	(9.444)	(1.309.134)
- EA Acc EUR Hedged	(260.112)	(33.648.543)	(211.091)	(31.700.445)
- EA Acc GBP Hedged	(806)	(112.800)	(10.907)	(1.962.424)
- EA Acc USD	(15.509)	(2.081.632)	(9.205)	(1.259.096)
- EA Dist EUR Hedged	(10.209)	(1.291.893)	(5.018)	(749.087)
- EA Dist GBP Hedged	(60.565)	(9.341.639)	(74.389)	(13.352.380)
- EA Dist USD	(24.566)	(3.226.454)	(50.913)	(6.972.638)
- M Acc USD	(3.003)	(4.232.378)	(1.739)	(2.503.169)
- N Acc EUR Hedged	(41.205)	(4.078.736)	-	-
- S Acc EUR Hedged	(2.802.942)	(335.553.613)	(1.285.315)	(179.795.603)
- S Acc GBP	(11.684)	(1.801.230)	(18.587)	(2.973.354)
- S Acc GBP Hedged	(113.127)	(16.593.776)	(458.340)	(79.187.807)
- S Acc USD	(478.137)	(59.311.129)	(18.096)	(2.329.398)
- S Dist EUR Hedged	(19.188)	(2.037.702)	(3.780)	(469.856)
- S Dist GBP	(506.926)	(67.465.328)	(19.641)	(2.756.341)
- S Dist GBP Hedged	(450.913)	(65.830.604)	(96.566)	(16.835.112)
- S Dist USD	(31.538)	(3.459.485)	(9.433)	(1.084.556)
- U Acc EUR Hedged	(72.957)	(7.266.877)	(154.907)	(18.601.670)
Ende des Geschäftsjahres	17.857.015	(1.033.162.187)	(3.631.802)	(540.002.463)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	37.410		-	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	13	1.338	864	100.168
- A Acc USD	15	1.507	1.003	100.251
- A Dist EUR Hedged	13	1.338	864	100.168
- B Dist EUR Hedged	20	2.004	865	100.290
- C Acc EUR Hedged	1.721	170.111	-	-
- C Acc GBP Hedged	739	85.118	-	-
- C Acc USD	1.014	101.426	-	-
- EA Acc EUR Hedged	6	657	864	100.087
- EA Acc GBP Hedged	5	659	732	100.080
- EA Acc USD	7	750	1.002	100.167
- EA Dist EUR Hedged	6	657	864	100.087
- LA Acc EUR Hedged	1.368	148.019	5.010	571.497
- LA Acc GBP Hedged	7	890	732	100.080
- LA Acc JPY Hedged	40.497	2.973.638	12.647	1.103.651
- LA Acc USD	10	1.006	1.002	100.167
- M Acc USD	-	-	10.450	10.450.000
- S Acc GBP Hedged	9	1.112	732	100.121
	45.450	3.490.230	37.631	13.226.814

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteilstransaktionen USD		Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- EA Acc EUR Hedged	(870)	(84.781)	-	-
- EA Acc GBP Hedged	(737)	(84.848)	-	-
- EA Acc USD	(1.009)	(101.127)	-	-
- EA Dist EUR Hedged	(870)	(84.781)	-	-
- LA Acc EUR Hedged	(3.360)	(343.488)	(221)	(24.060)
	(6.846)	(699.025)	(221)	(24.060)
Ende des Geschäftsjahres	76.014		37.410	

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

*** Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

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

6. Nettoinventarwert

Der NIW 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 per 31. März 2023, 31. März 2022 und 31. März 2021 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Lazard-Fonds zum 31. März 2023, 31. März 2022 und 31. März 2021 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.

Mit Wirkung vom 13. Mai 2021 wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus für die Fonds der Gesellschaft eingeführt, der die bisherige Verwässerungsschutzabgabe ersetzt. Zum 31. März 2023 wurde das Swing-Pricing auf die Bewertung des Nettoinventarwerts des Lazard Emerging Markets Local Debt Fund und des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund angewendet.

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).

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

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.

	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021
Lazard Global Quality Growth Fund									
- A Acc USD	27.742 USD	302	91,80 USD	29.672 USD	300	98,91 USD	-	-	-
- C Acc GBP	8.740 GBP	87	100,84 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	62.020 CHF	625	99,23 CHF	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	6.200.709 EUR	67.000	92,55 EUR	10.324.543 EUR	100.000	103,25 EUR	-	-	-
- EA Acc USD	79.905.133 USD	865.975	92,27 USD	69.641.502 USD	703.620	98,98 USD	-	-	-
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund*									
- A Acc CHF Hedged	13.676 CHF	132	103,66 CHF	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	108.874 USD	1.004	108,39 USD	-	-	-	-	-	-
- C Acc GBP	130.244 GBP	1.310	99,40 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	111.894 EUR	1.000	111,89 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	16.735.225 GBP	166.321	100,62 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	516.015 GBP	5.143	100,34 GBP	-	-	-	-	-	-
- J Dist EUR	1.404.080 EUR	13.160	106,69 EUR	-	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	38.368.488 GBP	356.120	107,74 GBP	-	-	-	-	-	-
- J Dist USD	2.508.517 USD	23.130	108,45 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	1.405.941 USD	1.347	1.044,03 USD	-	-	-	-	-	-
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund									
- A Acc EUR Hedged	39.003 EUR	419	92,98 EUR	39.961 EUR	417	95,77 EUR	-	-	-
- A Acc USD	12.573.223 USD	141.955	88,57 USD	17.809.397 USD	193.309	92,13 USD	-	-	-
- A Dist EUR Hedged	39.003 EUR	419	92,98 EUR	39.961 EUR	417	95,77 EUR	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	34.807.209 CHF	374.799	92,87 CHF	36.340.077 CHF	378.364	96,05 CHF	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	18.204.930 EUR	193.700	93,99 EUR	18.599.348 EUR	192.700	96,52 EUR	-	-	-
- EA Dist EUR	8.015.545 EUR	81.420	98,45 EUR	20.005.064 EUR	200.670	99,69 EUR	-	-	-
- EA Dist EUR Hedged	48.194.533 EUR	515.254	93,54 EUR	66.422.273 EUR	691.520	96,05 EUR	-	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund									
- A Acc CHF Hedged	7.119.219 CHF	71.391	99,72 CHF	12.760.161 CHF	118.404	107,77 CHF	5.478.972 CHF	48.505	112,96 CHF
- A Acc EUR	-	-	-	-	-	-	8.737.581 EUR	75.350	115,96 EUR
- A Acc EUR Hedged	158.783.844 EUR	1.588.944	99,93 EUR	108.047.144 EUR	1.006.999	107,30 EUR	75.836.530 EUR	675.311	112,30 EUR
- A Acc USD	2.494.548 USD	24.204	103,06 USD	9.831.057 USD	90.228	108,96 USD	48.635.929 USD	423.535	114,83 USD
- A Acc USD Hedged	34.554.300 USD	376.828	91,70 USD	34.211.556 USD	357.196	95,78 USD	-	-	-
- A Dist EUR Hedged	1.862.131 EUR	18.409	101,15 EUR	5.550.527 EUR	50.725	109,42 EUR	7.025.554 EUR	60.944	115,28 EUR
- A Dist GBP Hedged	5.603.990 GBP	59.626	93,98 GBP	4.272.495 GBP	42.657	100,16 GBP	3.862.005 GBP	36.933	104,57 GBP
- B Acc HKD Hedged	9.248.665 HKD	9.868	HKD937.24	9.298.462 HKD	9.357	HKD993.76	-	-	-
- B Acc USD	454.329 USD	4.950	91,78 USD	483.398 USD	4.950	97,66 USD	-	-	-
- B Acc USD Hedged	19.356.932 USD	206.418	93,78 USD	9.286.561 USD	94.196	98,59 USD	-	-	-
- BP Acc CHF Hedged	117.440 CHF	1.200	97,87 CHF	128.070 CHF	1.200	106,73 CHF	135.449 CHF	1.200	112,87 CHF
- BP Acc EUR Hedged	12.078.227 EUR	122.422	98,66 EUR	16.816.613 EUR	157.331	106,89 EUR	1.387.917 EUR	12.299	112,85 EUR
- BP Acc USD	14.051 USD	154	91,43 USD	14.723 USD	151	97,52 USD	98.822 USD	1.000	98,82 USD
- C Acc EUR	3.201.603 EUR	30.659	104,43 EUR	3.936.082 EUR	36.516	107,79 EUR	433.819 EUR	4.034	107,54 EUR
- C Acc EUR Hedged	16.492.152 EUR	163.060	101,14 EUR	21.321.659 EUR	196.325	108,60 EUR	35.256.374 EUR	310.210	113,65 EUR
- C Acc GBP	38.001.319 GBP	378.147	100,49 GBP	35.194.861 GBP	352.795	99,76 GBP	20.149 GBP	201	100,33 GBP
- EA Acc CHF Hedged	3.662.181 CHF	35.910	101,98 CHF	6.541.030 CHF	59.590	109,77 CHF	7.717.988 CHF	67.351	114,59 CHF
- EA Acc EUR Hedged	68.912.758 EUR	670.279	102,81 EUR	89.119.232 EUR	810.530	109,95 EUR	155.601.787 EUR	1.357.838	114,60 EUR
- EA Acc USD	507.848 USD	4.905	103,54 USD	558.932 USD	5.127	109,01 USD	1.079.560 USD	9.434	114,43 USD
- EA Dis EUR Hedged	100.165 EUR	1.000	100,17 EUR	108.381 EUR	1.000	108,38 EUR	114.198 EUR	1.000	114,20 EUR
- M Acc USD	2.161.917 USD	2.224	972,05 USD	401.530 USD	394	1.018,85 USD	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021
Lazard Emerging Markets Bond Fund**									
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	236.444 EUR	1.850	127,81 EUR	1.617.008 EUR	11.442	141,32 EUR
- A Acc USD	-	-	-	4.410.113 USD	29.747	148,25 USD	4.817.009 USD	29.747	161,93 USD
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	157.965 EUR	1.600	98,73 EUR
- BP Acc USD	-	-	-	13.170 USD	151	87,30 USD	-	-	-
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund									
- A Acc CHF Hedged	469.237 CHF	6.240	75,06 CHF	760.596 CHF	9.731	78,16 CHF	984.400 CHF	11.391	86,42 CHF
- A Acc EUR	68.844.714 EUR	687.342	99,97 EUR	68.213.031 EUR	697.516	97,79 EUR	67.470.263 EUR	668.481	100,93 EUR
- A Acc EUR Hedged	43.137.814 EUR	509.921	84,44 EUR	67.898.328 EUR	777.367	87,34 EUR	71.525.787 EUR	741.386	96,48 EUR
- A Acc USD	48.758.971 USD	534.470	91,06 USD	51.528.832 USD	564.875	91,22 USD	56.949.613 USD	572.651	99,45 USD
- A Dist EUR Hedged	646.563 EUR	9.030	71,47 EUR	2.306.496 EUR	29.905	77,13 EUR	3.794.340 EUR	42.595	89,08 EUR
- A Dist GBP Hedged	1.785.104 GBP	33.179	53,70 GBP	1.458.705 GBP	25.541	57,11 GBP	1.675.785 GBP	25.633	65,38 GBP
- A Dist USD	2.895.982 USD	50.537	57,20 USD	40.185.096 USD	673.335	59,68 USD	45.861.498 USD	674.635	67,98 USD
- B Acc EUR Hedged	10.560 EUR	130	81,21 EUR	10.812 EUR	128	84,39 EUR	246.366 EUR	2.629	93,72 EUR
- B Acc USD	139.033 USD	1.602	86,62 USD	139.604 USD	1.601	87,21 USD	162.410 USD	1.700	95,55 USD
- BP Acc USD	13.717 USD	153	89,38 USD	13.605 USD	151	90,19 USD	-	-	-
- I Acc CHF	76.009.741 CHF	788.243	96,25 CHF	89.426.981 CHF	924.674	96,71 CHF	104.539.053 CHF	973.675	107,37 CHF
- P Acc EUR	261.211 EUR	2.500	104,29 EUR	-	-	-	-	-	-
- P Acc USD	293.180.385 USD	2.925.596	100,03 USD	312.102.131 USD	3.123.710	99,91 USD	343.330.165 USD	3.161.389	108,60 USD
- P Dist USD	15.243.781 USD	186.085	81,77 USD	18.042.363 USD	211.438	85,33 USD	20.972.625 USD	215.680	97,24 USD
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund									
- A Acc EUR Hedged	14.462.467 EUR	149.747	96,27 EUR	28.531.433 EUR	268.671	106,19 EUR	37.141.215 EUR	320.263	115,97 EUR
- A Acc USD	31.096.586 USD	274.675	112,84 USD	48.711.705 USD	402.702	120,96 USD	35.325.841 USD	270.167	130,76 USD
- B Acc EUR Hedged	27.574 EUR	307	89,56 EUR	27.785 EUR	280	99,28 EUR	218.562 EUR	2.006	108,96 EUR
- B Acc USD	569.050 USD	5.501	103,11 USD	666.593 USD	6.001	111,08 USD	880.452 USD	7.296	120,68 USD
- BP Acc EUR Hedged	193.154 EUR	2.321	82,94 EUR	136.315 EUR	1.479	92,15 EUR	50.694 EUR	500	101,41 EUR
- BP Acc USD	12.929 USD	153	84,11 USD	13.701 USD	151	90,82 USD	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	1.059.172 EUR	12.252	86,17 EUR	168.660 EUR	1.776	94,96 EUR	13.721 EUR	132	103,63 EUR
- C Acc GBP Hedged	4.773.210 GBP	56.323	84,47 GBP	4.748.781 GBP	51.810	91,66 GBP	-	-	-
- D Dist EUR Hedged	64.230.943 EUR	925.641	69,17 EUR	72.973.582 EUR	925.641	78,84 EUR	81.956.931 EUR	925.641	88,54 EUR
- M Acc USD	737.090 USD	695	1.057,45 USD	944.721 USD	840	1.125,04 USD	1.498.739 USD	1.242	1.207,04 USD
- M Dist AUD Hedged	-	-	-	73.330.780 AUD	73.465	AUD998,17	35.033.948 AUD	31.422	1.114,94 AUD
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-	-	109.249 CHF	1.145	95,41 CHF
- A Acc EUR Hedged	21.397.992 EUR	283.920	75,37 EUR	23.679.173 EUR	286.597	82,62 EUR	27.128.362 EUR	293.747	92,35 EUR
- A Acc GBP Hedged	35.515 GBP	401	88,57 GBP	38.240 GBP	400	95,60 GBP	42.410 GBP	400	106,03 GBP
- A Acc USD	2.018.633 USD	22.091	91,38 USD	2.630.803 USD	27.091	97,11 USD	2.414.786 USD	22.532	107,17 USD
- A Dist GBP	552.195 GBP	6.083	90,77 GBP	786.244 GBP	8.315	94,56 GBP	939.950 GBP	9.107	103,22 GBP
- A Dist USD Hedged	-	-	-	-	-	-	127.358 GBP	1.376	92,59 GBP
- A Dist USD	223.673 USD	2.857	78,29 USD	248.132 USD	2.857	86,85 USD	283.883 USD	2.858	99,34 USD
- B Acc USD	465.935 USD	5.239	88,93 USD	555.744 USD	5.839	95,17 USD	217.888 USD	2.060	105,77 USD
- E Acc EUR Hedged	-	-	-	382.757 EUR	4.235	90,37 EUR	426.552 EUR	4.235	100,71 EUR
- E Acc GBP Hedged	34.373 GBP	333	103,34 GBP	-	-	-	-	-	-
- E Dist USD	-	-	-	192.887 USD	2.232	86,43 USD	326.159 USD	3.299	98,86 USD
- K Acc EUR	24.875 EUR	200	124,37 EUR	38.554 EUR	300	128,51 EUR	120.732 EUR	903	133,70 EUR
- K Dist EUR	-	-	-	-	-	-	14.419 EUR	161	89,56 EUR

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf		
	NIW zum 31. März 2023	per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2022	per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 31. März 2021	per 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	3.304.754 CHF	37.046	89,21 CHF	3.510.913 CHF	35.488	98,93 CHF	3.288.737 CHF	29.998	109,63 CHF
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	135.519 EUR	1.500	90,35 EUR	-	-	-
- A Acc USD	112.414.614 USD	1.034.661	108,65 USD	156.430.413 USD	1.348.828	115,98 USD	673.677.670 USD	5.312.681	126,81 USD
- B Acc EUR Hedged	39.704 EUR	500	79,41 EUR	44.026 EUR	500	88,05 EUR	-	-	-
- E Acc CHF Hedged	331.748 CHF	3.454	96,06 CHF	10.055.506 CHF	94.574	106,32 CHF	18.696.673 CHF	159.140	117,49 CHF
- E Acc EUR Hedged	682.127 EUR	7.023	97,12 EUR	1.207.570 EUR	11.326	106,62 EUR	2.931.104 EUR	24.907	117,68 EUR
- E Dist GBP	413.291 GBP	4.930	83,84 GBP	992.590 GBP	11.310	87,76 GBP	1.274.015 GBP	13.384	95,19 GBP
- E Dist USD	165.438 USD	2.089	79,18 USD	3.395.951 USD	38.476	88,26 USD	3.424.214 USD	34.134	100,32 USD
- X Acc USD	50.804.317 USD	464.595	109,35 USD	53.787.985 USD	464.595	115,77 USD	58.340.660 USD	464.595	125,57 USD
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund									
- A Acc USD	110.019 USD	1.017	108,25 USD	111.842 USD	1.009	110,95 USD	114.496	1.001	114,35 USD
- A Dist GBP Hedged	5.450.825 GBP	53.341	102,19 GBP	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	13.967 USD	154	90,86 USD	14.196 USD	151	94,02 USD	-	-	-
- M Acc USD	9.000.070 USD	8.080	1.113,83 USD	9.257.562 USD	8.174	1.132,50 USD	10.456.887 USD	9.031	1.157,87 USD
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund									
- A Acc EUR	5.078 EUR	57	88,56 EUR	1.344.199 EUR	14.426	93,18 EUR	1.550.385 EUR	15.718	98,64 EUR
- A Dist EUR	3.041.591 EUR	34.709	87,63 EUR	2.662.770 EUR	28.651	92,94 EUR	17.883.256 EUR	180.804	98,91 EUR
- BP Acc EUR	1.942.754 EUR	22.076	88,00 EUR	3.287.378 EUR	35.365	92,96 EUR	7.957.818 EUR	80.589	98,75 EUR
- C Acc EUR	24.581.601 EUR	275.590	89,20 EUR	65.793.513 EUR	701.115	93,84 EUR	58.151.535 EUR	585.631	99,30 EUR
- EA Acc CHF Hedged	14.079.796 CHF	160.000	88,00 CHF	27.047.833 CHF	290.000	93,27 CHF	28.673.749 CHF	290.000	98,88 CHF
- EA Dist EUR	36.246.638 EUR	413.363	87,69 EUR	110.858.597 EUR	1.191.962	93,01 EUR	144.728.809 EUR	1.462.188	98,98 EUR
- G Dist EUR	-	-	-	-	-	-	10.034.418 EUR	101.995	98,38 EUR
- X Acc CHF Hedged	217.799.252 CHF	2.470.328	88,17 CHF	230.217.641 CHF	2.470.328	93,19 CHF	283.080.131 CHF	2.872.360	98,55 CHF
Lazard Diversified Return Fund***									
- AP Acc USD	-	-	-	278.593 USD	2.773	100,46 USD	1.002.516 USD	9.885	101,42 USD
- BP Acc EUR Hedged	-	-	-	46.680 EUR	470	99,30 EUR	-	-	-
- C Acc USD	-	-	-	97.909 USD	885	110,62 USD	127.853 USD	1.148	111,39 USD
- EA Acc EUR Hedged	-	-	-	4.022.889 EUR	41.809	96,22 EUR	267.074 EUR	2.745	97,31 EUR
- EA Acc USD	-	-	-	-	-	-	3.998.754 USD	35.067	114,03 USD
- M Acc USD	-	-	-	15.665.565 USD	14.771	1.060,55 USD	17.616.551 USD	16.620	1.059,96 USD
Lazard European Alternative Fund									
- AP Acc EUR	7.638.525 EUR	65.740	116,19 EUR	8.474.526 EUR	74.314	114,04 EUR	8.480.116 EUR	76.858	110,34 EUR
- AP Acc USD Hedged	201.051 USD	1.554	129,42 USD	193.243 USD	1.554	124,39 USD	205.722 USD	1.721	119,57 USD
- AP Dist EUR	864.556 EUR	7.487	115,47 EUR	916.425 EUR	8.090	113,28 EUR	1.138.642 EUR	10.390	109,59 EUR
- B Acc EUR	39.102.784 EUR	347.691	112,46 EUR	37.770.053 EUR	340.508	110,92 EUR	32.816.013 EUR	304.393	107,81 EUR
- B Dist EUR	144.602 EUR	1.325	109,13 EUR	18.955 EUR	175	108,05 EUR	14.026 EUR	134	105,00 EUR
- BP Acc EUR	11.461.831 EUR	108.237	105,90 EUR	3.741.599 EUR	35.543	105,27 EUR	388.007 EUR	3.771	102,88 EUR
- C Acc CHF Hedged	20.266 CHF	200	101,33 CHF	-	-	-	-	-	-
- C Acc EUR	127.342.864 EUR	1.096.931	116,09 EUR	96.876.082 EUR	851.150	113,82 EUR	104.524.834 EUR	951.087	109,90 EUR
- C Acc GBP Hedged	12.742 GBP	126	100,74 GBP	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD	-	-	-	1.902.347 USD	17.067	111,46 USD	3.396.234 USD	29.873	113,69 USD
- C Acc USD Hedged	809.446 USD	6.186	130,86 USD	1.867.428 USD	14.877	125,52 USD	2.848.998 USD	23.663	120,40 USD
- EA Acc EUR	44.571.091 EUR	367.671	121,23 EUR	43.734.103 EUR	369.715	118,29 EUR	62.043.134 EUR	544.576	113,93 EUR
- M Acc EUR	987.221 EUR	955	1.033,62 EUR	955.120 EUR	955	1.000,01 EUR	-	-	-
- M Acc USD	6.019.509 USD	5.167	1.165,05 USD	4.539.036 USD	3.932	1.154,35 USD	4.213.553 USD	3.620	1.163,86 USD
- M Acc USD Hedged	212.059 USD	165	1.288,50 USD	827.854 USD	680	1.216,68 USD	1.055.933 USD	917	1.151,54 USD
- S Acc EUR	269.633.906 EUR	2.329.539	115,75 EUR	108.148.068 EUR	954.202	113,34 EUR	120.938.148 EUR	1.106.752	109,27 EUR
- X Acc EUR	998.478 EUR	10.000	99,85 EUR	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021
Lazard Rathmore Alternative Fund									
- A Acc CHF Hedged	25.095.359 CHF	212.481	118,11 CHF	30.315.234 CHF	242.787	124,86 CHF	12.775.076 CHF	103.116	123,89 CHF
- A Acc EUR Hedged	248.754.959 EUR	2.084.813	119,32 EUR	220.541.919 EUR	1.760.816	125,25 EUR	83.470.306 EUR	675.628	123,54 EUR
- A Acc GBP Hedged	8.487.384 GBP	68.194	124,46 GBP	6.742.936 GBP	52.479	128,49 GBP	3.315.027 GBP	26.324	125,93 GBP
- A Acc JPY Hedged	480.177.008 JPY	50.000	9.603,54 JPY	508.318.811 JPY	50.000	10.166,38 JPY	-	-	-
- A Acc USD	131.942.203 USD	1.011.798	130,40 USD	124.913.849 USD	934.715	133,64 USD	46.557.974 USD	355.246	131,06 USD
- A Dist JPY Hedged	481.656.071 JPY	50.000	9.633,12 JPY	509.849.677 JPY	50.000	10.196,99 JPY	500.561.182 JPY	50.000	10.011,22 JPY
- BP Acc EUR Hedged	39.516.602 EUR	350.831	112,64 EUR	43.334.266 EUR	361.830	119,76 EUR	394.494 EUR	3.301	119,51 EUR
- BP Acc USD	9.339.470 USD	95.735	97,56 USD	3.265.564 USD	32.260	101,23 USD	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	57.501.629 EUR	486.374	118,23 EUR	79.069.339 EUR	637.220	124,08 EUR	70.553.818 EUR	575.794	122,53 EUR
- C Acc GBP Hedged	1.286.292 GBP	13.033	98,70 GBP	481.772 GBP	4.727	101,91 GBP	-	-	-
- C Acc USD	9.513.250 USD	76.964	123,61 USD	12.621.775 USD	99.639	126,67 USD	495.141 USD	3.981	124,38 USD
- E Acc CHF Hedged	67.163 CHF	714	94,09 CHF	39.622 CHF	400	99,06 CHF	-	-	-
- E Acc EUR Hedged	13.673.760 EUR	143.412	95,35 EUR	10.364.011 EUR	104.008	99,65 EUR	-	-	-
- E Acc GBP	25.272 GBP	272	92,81 GBP	-	-	-	-	-	-
- E Acc GBP Hedged	254.131.106 GBP	2.064.253	123,11 GBP	255.031.758 GBP	2.014.824	126,58 GBP	66.758.168 GBP	539.968	123,63 GBP
- E Acc JPY Hedged	10.372.396.717 JPY	1.026.198	10.107,59 JPY	-	-	-	-	-	-
- E Acc USD	215.606.195 USD	2.201.680	97,93 USD	4.568.132 USD	45.705	99,95 USD	-	-	-
- E Dist GBP	7.126.647 GBP	73.184	97,38 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	1.884.348 CHF	15.501	121,56 CHF	3.765.908 CHF	29.442	127,91 CHF	4.778.868 CHF	37.997	125,77 CHF
- EA Acc EUR Hedged	22.838.464 EUR	184.635	123,70 EUR	54.890.559 EUR	424.691	129,25 EUR	63.774.228 EUR	503.539	126,65 EUR
- EA Acc GBP Hedged	2.394.662 GBP	18.507	129,40 GBP	2.437.846 GBP	18.349	132,86 GBP	1.319.279 GBP	10.195	129,40 GBP
- EA Acc USD	4.432.583 USD	32.871	134,85 USD	6.652.562 USD	48.380	137,51 USD	5.105.817 USD	38.178	133,74 USD
- EA Dist EUR Hedged	3.564.260 EUR	29.117	122,41 EUR	5.011.309 EUR	38.921	128,75 EUR	4.558.138 EUR	36.140	126,12 EUR
- EA Dist GBP Hedged	77.470.311 GBP	603.148	128,44 GBP	75.006.120 GBP	565.079	132,74 GBP	63.472.879 GBP	491.299	129,19 GBP
- EA Dist USD	10.285.723 USD	76.537	134,39 USD	12.771.679 USD	92.831	137,58 USD	16.358.508 USD	122.186	133,88 USD
- M Acc USD	8.621.802 USD	6.048	1.425,56 USD	7.902.486 USD	5.477	1.442,78 USD	3.442.295 USD	2.489	1.383,09 USD
- N Acc EUR Hedged	69.889.222 EUR	739.932	94,45 EUR	62.279.959 EUR	630.337	98,80 EUR	-	-	-
- S Acc EUR Hedged	295.093.386 EUR	2.566.292	114,99 EUR	334.568.475 EUR	2.779.261	120,38 EUR	160.808.398 EUR	1.355.300	118,65 EUR
- S Acc GBP	19.013.696 GBP	149.698	127,01 GBP	12.547.170 GBP	102.905	121,93 GBP	10.978.913 GBP	96.634	113,61 GBP
- S Acc GBP Hedged	39.856.296 GBP	326.468	122,08 GBP	46.046.316 GBP	366.364	125,68 GBP	69.170.338 GBP	562.366	123,0 GBP
- S Acc USD	4.397.698 USD	35.082	125,35 USD	2.175.340 USD	16.975	128,15 USD	2.110.513 USD	16.865	125,14 USD
- S Dist EUR Hedged	1.069.215 EUR	10.294	103,87 EUR	2.922.065 EUR	26.792	109,06 EUR	898.936 EUR	8.365	107,46 EUR
- S Dist GBP	1.569.135 GBP	13.976	112,27 GBP	55.958.984 GBP	518.350	107,96 GBP	-	-	-
- S Dist GBP Hedged	54.946.815 GBP	444.009	123,75 GBP	69.107.534 GBP	541.975	127,51 GBP	31.306.632 GBP	250.821	124,82 GBP
- S Dist USD	1.230.776 USD	10.931	112,60 USD	4.523.396 USD	39.264	115,20 USD	1.685.925 USD	14.970	112,62 USD
- U Acc EUR Hedged	249.699.869 EUR	2.566.033	97,31 EUR	72.980.709 EUR	718.707	101,54 EUR	82.802.312 EUR	832.123	99,51 EUR
- X Acc EUR	1.805.629 EUR	18.000	100,31 EUR	-	-	-	-	-	-
Lazard Coherence Credit Alternative Fund									
- A Acc EUR Hedged	87.519 EUR	877	99,76 EUR	85.719 EUR	864	99,18 EUR	-	-	-
- A Acc USD	103.907 USD	1.018	102,11 USD	99.874 USD	1.003	99,62 USD	-	-	-
- A Dist EUR Hedged	87.519 EUR	877	99,76 EUR	85.719 EUR	864	99,18 EUR	-	-	-
- B Dist EUR Hedged	87.322 EUR	885	98,67 EUR	85.558 EUR	865	98,87 EUR	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	174.626 EUR	1.721	101,49 EUR	-	-	-	-	-	-
- C Acc GBP Hedged	75.437 GBP	739	102,07 GBP	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD	104.011 USD	1.014	102,55 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	-	-	-	85.826 EUR	864	99,39 EUR	-	-	-
- EA Acc GBP Hedged	-	-	-	72.989 GBP	732	99,74 GBP	-	-	-
- EA Acc USD	-	-	-	99.997 USD	1.002	99,83 USD	-	-	-
- EA Dist EUR Hedged	-	-	-	85.826 EUR	864	99,39 EUR	-	-	-
- LA Acc EUR Hedged	280.792 EUR	2.799	100,36 EUR	476.213 EUR	4.791	99,40 EUR	-	-	-
- LA Acc GBP Hedged	75.621 GBP	739	102,32 GBP	72.989 GBP	732	99,74 GBP	-	-	-
- LA Acc JPY Hedged	530.107.361 JPY	53.143	9.975,18 JPY	125.952.400 JPY	12.646	9.958,97 JPY	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf		
	NIW zum 31. März 2023	per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2022	per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 31. März 2021	per 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021
Lazard Coherence Credit Alternative Fund (Fortsetzung)									
- LA Acc USD	104.234 USD	1.012	103,03 USD	99.996 USD	1.002	99,83 USD	-	-	-
- M Acc USD	10.956.228 USD	10.449	1.048,44 USD	10.475.516 USD	10.449	1.002,44 USD	-	-	-
- S Acc GBP Hedged	75.417 GBP	741	101,75 GBP	72.944 GBP	732	99,64 GBP	-	-	-

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

*** Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

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

7. Wechselkurse

Der Abschluss wird in US-Dollar erstellt (mit Ausnahme des Abschlusses für den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, den Lazard European Alternative Fund und den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, die in EUR erstellt werden). Die folgenden Wechselkurse am Ende des Geschäftsjahres wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in USD umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2023	31. März 2022
Argentinischer Peso	208,9911	110,9865
Australischer Dollar	1,4931	1,3316
Brasilianischer Real	5,0703	4,7520
Britisches Pfund	0,8088	0,7595
Kanadischer Dollar	1,3534	1,2491
Chilenischer Peso	790,6100	786,9250
Chinesischer Renminbi	6,8673	6,3481
Chinesischer Yuan	6,8719	6,3431
Kolumbianischer Peso	4.659,3100	3.753,7050
Tschechische Krone	21,6089	21,9525
Dänische Krone	6,8566	6,6854
Dominikanischer Peso	54,7500	55,0000
Ägyptisches Pfund	30,8000	18,2800
Euro	0,9204	0,8988
Ghanaischer Cedi	11,5500	7,5500
Hongkong-Dollar	7,8500	7,8314
Ungarischer Forint	350,0852	330,0589
Indonesische Rupiah	14.994,5000	14.362,5000
Israelischer Schekel	-	3,1913
Japanischer Yen	133,0900	121,3750
Kenianischer Schilling	132,5000	115,0000
Malaysischer Ringgit	4,4125	4,2048
Mexikanischer Peso	18,0560	19,9420
Neuer Rumänischer Leu	4,5538	4,4416
Neuer Russischer Rubel	77,7000	82,3500
Neuer Taiwan-Dollar	-	28,6515
Neuseeland-Dollar	1,5983	1,4377
Nigerianischer Naira	460,7500	416,0000
Norwegische Krone	10,4731	8,7440
Peruanischer Nuevo Sol	3,7611	3,7150
Philippinischer Peso	54,3650	51,7450
Polnischer Zloty	4,3081	4,1673
Katar-Riyal	-	3,6418
Serbischer Dinar	107,9800	105,8150

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2023	31. März 2022
Singapur-Dollar	1,3296	1,3534
Südafrikanischer Rand	17,7425	14,6125
Südkoreanischer Won	1.301,8500	1.212,0500
Schwedische Krone	10,3696	9,3194
Schweizer Franken	0,9136	0,9203
Thailändischer Baht	34,1950	33,2500
Türkische Lira	19,1950	14,6678
Ukrainische Hrywnja	36,9222	29,5250
Uruguayischer Peso	38,7940	41,0500

Die folgenden Wechselkurse am Ende des Geschäftsjahres wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in EUR umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2023	31. März 2022
Britisches Pfund	0,8787	1,0239
Dänische Krone	7,4493	7,4385
Hongkong-Dollar	8,5286	-
Japanischer Yen	144,5956	0,8451
Norwegische Krone	11,3785	135,0479
Schwedische Krone	11,2660	9,7290
Schweizer Franken	0,9925	10,3692
US-Dollar	1,0864	1,1127

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	31. März 2023	31. März 2022
US-Dollar	1,0415	1,1625

8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten

Bankguthaben, (gegebenenfalls bestehende) Überziehungskredite und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 31. März 2023 und 31. März 2022 Bankguthaben. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen werden das gesamte Barvermögen und alle Kontokorrentkredite von State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten. Barsicherheiten unterliegen dem Kontrahentenrisiko dieser Unternehmen. 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 9, Kontrahenten-/Emittentenrisiko und Kreditrisiko.

Barsicherheiten unterliegen dem Kontrahentenrisiko dieser Unternehmen. 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 9, Kontrahenten-/Emittentenrisiko und Kreditrisiko.

Die Fonds können auch Barsicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente erhalten, die von den Fonds zum Ende des jeweiligen 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 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. 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.

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 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 2022 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 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 $20\% / \sqrt{20} = 4,47\%$.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

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.

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.

Die Tabellen unten zeigen per 31. März 2023 und per 31. März 2022 den niedrigsten, den höchsten und den durchschnittlichen VaR sowie die Anwendung des VaR-Limits während des Geschäftsjahres, die anhand des täglichen VaR-Limits (4,47 %) aller Fonds berechnet wurde. Die Anwendung des VaR-Limits wird mittels Division des VaR durch das tägliche VaR-Limit berechnet.

Für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr

Portfolio Fonds	Niedrigster VaR (%)	Niedrigste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Höchster VaR (%)	Höchste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Durch- schnittlicher VaR (%)	Durchschnittliche Nutzung der VaR-Grenze (%)	VaR zum Jahresende (%)
Lazard Emerging Markets Bond Fund*	0,08	1,79	1,53	34,23	0,84	18,83	0,09
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1,35	30,20	2,06	46,09	1,77	39,60	1,71
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	0,48	10,74	1,62	36,24	1,03	23,02	1,12
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	1,03	23,04	1,75	39,15	1,45	32,38	1,41
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	1,08	24,16	1,84	41,16	1,49	33,43	1,41
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,51	11,41	2,10	46,98	0,90	20,03	0,80
Lazard Diversified Return Fund**	1,13	25,28	2,26	50,56	1,47	32,83	0,00
Lazard European Alternative Fund	0,45	10,07	1,60	35,79	0,90	20,14	0,86
Lazard Rathmore Alternative Fund	0,53	11,89	2,34	52,35	1,02	22,71	1,04
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	0,08	1,79	0,36	8,05	0,21	4,62	0,24

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

Portfolio Fonds	Niedrigster VaR (%)	Niedrigste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Höchster VaR (%)	Höchste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Durch- schnittlicher VaR (%)	Durchschnittliche Nutzung der VaR-Grenze (%)	VaR zum Jahresende (%)
Lazard Emerging Markets Bond Fund	0,73	16,33	1,71	38,26	0,87	19,36	1,02
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1,11	24,83	1,54	34,45	1,27	28,45	1,51
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	0,31	6,94	0,96	21,48	0,63	14,04	0,89
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	0,86	19,24	1,45	32,44	0,99	22,20	1,04
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0,82	18,34	1,51	33,78	1,00	22,48	1,12
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,36	8,05	1,01	22,60	0,55	12,36	0,55

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Portfolio Fonds	Niedrigster VaR (%)	Niedrigste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Höchster VaR (%)	Höchste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Durch- schnittlicher VaR (%)	Durchschnittliche Nutzung der VaR-Grenze (%)	VaR zum Jahresende (%)
Lazard Diversified Return Fund	1,08	24,16	1,56	34,90	1,23	27,47	1,13
Lazard European Alternative Fund	0,57	12,75	1,60	35,79	1,15	25,66	1,04
Lazard Rathmore Alternative Fund	0,58	12,91	1,82	40,63	0,94	20,92	1,44
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	0,06	1,34	0,35	7,83	0,16	3,60	0,20

* Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

** Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

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 und der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund verwenden den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos. Der Commitment-Ansatz wandelt die derivativen Finanzpositionen eines Fonds auf Grundlage des Marktwerts des Basiswerts in eine gleichwertige Position des Basiswerts um. Der nicht realisierte Wertzuwachs/(-verlust) eines gehaltenen Derivats ist in der Bilanz für den jeweiligen Fonds ausgewiesen.

Die Durchschnittsgröße der Zahlen des unten aufgezeigten Leverage wird als Summe des absoluten Nennwerts der verwendeten Derivate berechnet, wie gemäß den OGAW-Richtlinien erforderlich. Diese Zahl berücksichtigt keine Aufrechnungs- und Sicherheitsvereinbarungen, welche die Fonds jederzeit einsetzen können, auch wenn diese Aufrechnungs- und Sicherungsvereinbarungen zum Zweck der Risikominderung verwendet werden. Da diese Aufrechnungs- und Sicherungsvereinbarungen, wenn sie in Betracht gezogen werden, den Grad des Leverage verringern können, bietet diese Berechnung möglicherweise keine genaue Messung der tatsächlichen Leverageposition des Fonds.

Unten wird der tägliche Durchschnittsgrad des Leverage für jeden Fonds während des einjährigen Zeitraumes zum 31. März 2023 und 31. März 2022 gezeigt.

Grad des Leverage Name des Fonds	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)
	31. März 2023	31. März 2022
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	72	71
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	41	0
Lazard Emerging Markets Bond Fund*	72	99
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	185	208
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	135	143
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	144	155
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	144	173
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	92	99
Lazard Diversified Return Fund**	192	191
Lazard European Alternative Fund	110	156
Lazard Rathmore Alternative Fund	425	455
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	113	117

* Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

** Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

(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 vom Manager ernannte Person für das Risikomanagement des Fonds verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Unternehmenspolitik 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 31. März 2023 und 31. März 2022 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Details über den beizulegenden Zeitwert der von jedem Fonds gehaltenen Wertpapiere sind im Anlagenportfolio aufgeführt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +5 % auf jede der Benchmarks angewendet wird, anhand derer die folgenden Fonds verwaltet werden: Lazard Global Quality Growth Fund, Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, Lazard Global Convertibles Investment Fund, Lazard Global Convertibles Recovery Fund und Lazard Scandinavian High Fund. Basierend auf den BETA-Werten und Fondsbewertungen zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 werden geschätzte monetäre Auswirkungen bereitgestellt:

Fonds	Währung	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2023			Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2022		
		Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2023	Geschätzte monetäre Auswirkung zum 31. März 2023	Geschätzte monetäre Auswirkung zum 31. März 2022	Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2022	Geschätzte monetäre Auswirkung zum 31. März 2022	Geschätzte monetäre Auswirkung zum 31. März 2022
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	1,030	5,15 %	4.467.539	1,010	5,05 %	4.098.518
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund*	USD	1,010	5,05 %	3.768.178	-	-	-
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	0,990	4,95 %	5.996.186	0,950	4,75 %	7.438.697
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	0,583	2,92 %	11.968.980	0,503	2,52 %	10.098.743
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	1,230	6,15 %	18.415.729	1,220	6,10 %	26.547.370

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Eine Änderung um -5 % hätte einen gleich großen, jedoch entgegengesetzten Effekt.

(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.

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 gehören. Alle anderen nachfolgend dargestellten Beträge beziehen sich auf monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Die folgenden Tabellen zeigen das Engagement in verschiedenen Währungen zum 31. März 2023 und 31. März 2022: Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds. Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen und der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen. Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund lauteten zum 31. März 2022 auf USD. Daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Lazard Global Quality Growth Fund	2023			Lazard Global Quality Growth Fund	2022		
	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht-monetäre Nettovermögenswerte USD	Nettovermögen USD		Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nicht-monetäre Nettovermögenswerte USD	Nettovermögen USD
Australischer Dollar	-	1.043.123	1.043.123	Australischer Dollar	-	-	-
Britisches Pfund	23	-	23	Britisches Pfund	-	996.960	996.960
Kanadischer Dollar	16.692	6.067.860	6.084.552	Kanadischer Dollar	11.737	5.699.467	5.711.204
Dänische Krone	-	1.735.427	1.735.427	Dänische Krone	-	1.479.660	1.479.660
Euro	6.605.660	10.892.640	17.498.300	Euro	11.626.745	8.709.076	20.335.821
Hongkong-Dollar	-	1.831.999	1.831.999	Hongkong-Dollar	-	1.593.959	1.593.959
Japanischer Yen	9.001	6.089.210	6.098.211	Japanischer Yen	14.120	5.364.923	5.379.043

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	2023 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2023 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte USD	2023 Netto- vermögen USD	Lazard Global Quality Growth Fund	2022 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2022 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte USD	2022 Netto- vermögen USD
Schwedische Krone	-	3.157.744	3.157.744	Schwedische Krone	-	3.290.214	3.290.214
Schweizer Franken	66.565	1.340.230	1.406.795	Schweizer Franken	-	1.563.069	1.563.069
	6.697.941	32.158.233	38.856.174		11.652.602	28.697.328	40.349.930

	2023 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2023 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte USD	2023 Netto- vermögen USD
Britisches Pfund	10.327	5.911.904	5.922.231
Kanadischer Dollar	4.385	1.537.700	1.542.085
Dänische Krone	-	1.755.390	1.755.390
Euro	128.190	17.397.890	17.526.080
Norwegische Krone	8	1.266.347	1.266.355
Schweizer Franken	14.732	1.578.381	1.593.113
	157.642	29.447.612	29.605.254

	2023 Monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2023 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2023 Netto- vermögen EUR	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	2022 Monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2022 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2022 Netto- vermögen EUR
Britisches Pfund	48.808	-	48.808	Britisches Pfund	321.118	-	321.118
Hongkong-Dollar	600.114	-	600.114	Hongkong-Dollar	429.561	-	429.561
Japanischer Yen	(146.693)	1.924.538	1.777.845	Japanischer Yen	2.007.310	-	2.007.310
Schweizer Franken	34.708.386	-	34.708.386	Schweizer Franken	35.981.603	-	35.981.603
US-Dollar	6.976.066	-	6.976.066	US-Dollar	11.101.048	1.600.739	12.701.787
	42.186.681	1.924.538	44.111.219		49.840.640	1.600.739	51.441.379

	2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Britisches Pfund	12.325.538	Britisches Pfund	9.103.349
Euro	293.187.468	Euro	282.487.769
Hongkong-Dollar	2.757.868	Hongkong-Dollar	3.818.092
Singapur-Dollar	712.041	Singapur-Dollar	1.340.164
Schweizer Franken	13.260.312	Schweizer Franken	22.633.005
	322.243.227		319.382.379

	2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Bond Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Euro	43	Euro	260.397
Indonesische Rupiah	-	Indonesische Rupiah	31
Nigerianischer Naira	90	Nigerianischer Naira	100
	133		260.528

	2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Brasilianischer Real	57.819.391	Brasilianischer Real	74.295.371
Britisches Pfund	2.177.387	Britisches Pfund	1.908.630
Kanadischer Dollar	1	Kanadischer Dollar	1
Chilenischer Peso	12.944.558	Chilenischer Peso	14.905.888
Chinesischer Yuan	56.543.059	Chinesischer Yuan	67.765.154
Kolumbianischer Peso	21.643.697	Kolumbianischer Peso	30.948.563

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Tschechische Krone	41.045.816	Tschechische Krone	31.704.519
Dominikanischer Peso	1.712.050	Dominikanischer Peso	1.186.781
Ägyptisches Pfund	3.690.266	Ägyptisches Pfund	5.299.511
Euro	34.317.302	Euro	77.684.627
Ungarischer Forint	24.511.086	Ungarischer Forint	23.412.469
Indonesische Rupiah	61.939.787	Indonesische Rupiah	96.277.543
Koreanischer Won	-	Koreanischer Won	10.090.209
Malaysischer Ringgit	56.520.574	Malaysischer Ringgit	65.400.540
Mexikanischer Peso	62.957.601	Mexikanischer Peso	69.599.775
Neuer Rumänischer Leu	-	Neuer Rumänischer Leu	15.449.626
Neuer Russischer Rubel	-	Neuer Russischer Rubel	1.610.648
Peruanischer Nuevo Sol	13.549.464	Peruanischer Nuevo Sol	16.293.646
Philippinischer Peso	445.775	Philippinischer Peso	728.811
Polnischer Zloty	41.383.782	Polnischer Zloty	47.026.211
Rumänischer Leu	20.397.374	Rumänischer Leu	-
Singapur-Dollar	1	Singapur-Dollar	1
Südafrikanischer Rand	55.740.263	Südafrikanischer Rand	65.731.474
Schweizer Franken	506.705	Schweizer Franken	821.401
Thailändischer Baht	56.361.275	Thailändischer Baht	67.768.492
Türkische Lira	4.536.310	Türkische Lira	6.956.999
Ukrainische Hrywnja	922.980	Ukrainische Hrywnja	(1.255.443)
Uruguayischer Peso	3.648.001	Uruguayischer Peso	9.197.913
	635.314.505		800.809.360

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Australischer Dollar	5	Australischer Dollar	54.444.310
Brasilianischer Real	4.521.052	Brasilianischer Real	4.365.322
Britisches Pfund Sterling	5.834.841	Britisches Pfund	6.190.535
Kanadischer Dollar	1	Kanadischer Dollar	1
Chilenischer Peso	-	Chilenischer Peso	1.161.982
Chinesischer Yuan	39	Chinesischer Yuan	43
Kolumbianischer Peso	110.254	Kolumbianischer Peso	-
Tschechische Krone	2.932.007	Tschechische Krone	-
Ägyptisches Pfund	9.494	Ägyptisches Pfund	303
Euro	84.502.328	Euro	116.184.859
Ungarischer Forint	3.198.423	Ungarischer Forint	-
Indonesische Rupiah	2.570.701	Indonesische Rupiah	5.956.594
Koreanischer Won	-	Koreanischer Won	2.182.182
Malaysischer Ringgit	2.552.374	Malaysischer Ringgit	4.515.880
Mexikanischer Peso	5.495.711	Mexikanischer Peso	2.243.502
Neuer Rumänischer Leu	-	Neuer Rumänischer Leu	(1.410)
Nigerianischer Naira	12	Nigerianischer Naira	13
Peruanischer Nuevo Sol	64.279	Peruanischer Nuevo Sol	611.453
Polnischer Zloty	4.386.749	Polnischer Zloty	1
Serbischer Dinar	1.356	Serbischer Dinar	1.384
Singapur-Dollar	(3.090.637)	Singapur-Dollar	3
Südafrikanischer Rand	1.764.634	Südafrikanischer Rand	2.221.237
Schweizer Franken	6	Schweizer Franken	6
Thailändischer Baht	3.105.288	Thailändischer Baht	8.552
Uruguayischer Peso	1.352.487	Uruguayischer Peso	-
	119.311.404		200.086.752

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Argentinischer Peso	910	Argentinischer Peso	910
Brasilianischer Real	1.332.792	Brasilianischer Real	1.527.669
Britisches Pfund	85.639	Britisches Pfund	49.983
Chilenischer Peso	306.963	Chilenischer Peso	394.963
Chinesischer Yuan	1.277.361	Chinesischer Yuan	1.532.868
Kolumbianischer Peso	477.060	Kolumbianischer Peso	760.748
Tschechische Krone	958.434	Tschechische Krone	715.588
Ägyptisches Pfund	57.990	Ägyptisches Pfund	(100.263)
Euro	22.829.066	Euro	26.668.259
Ungarischer Forint	560.284	Ungarischer Forint	521.085
Indonesische Rupiah	1.422.723	Indonesische Rupiah	2.332.705
Kenianischer Schilling	1	Kenianischer Schilling	1
Malaysischer Ringgit	1.288.184	Malaysischer Ringgit	1.430.294
Mexikanischer Peso	1.450.969	Mexikanischer Peso	1.531.605
Neuer Rumänischer Leu	-	Neuer Rumänischer Leu	264.292
Peruanischer Nuevo Sol	310.038	Peruanischer Nuevo Sol	365.014
Polnischer Zloty	1.004.401	Polnischer Zloty	1.073.317
Rumänischer Leu	475.170	Rumänischer Leu	-
Südafrikanischer Rand	1.291.717	Südafrikanischer Rand	1.430.421
Thailändischer Baht	1.266.131	Thailändischer Baht	1.531.209
Türkische Lira	108.811	Türkische Lira	-
Ukrainische Hrywnja	17.611	Ukrainische Hrywnja	20.558
Uruguayischer Peso	84.952	Uruguayischer Peso	198.082
	36.607.207		42.249.308

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Brasilianischer Real	8.667.202	Brasilianischer Real	11.774.567
Britisches Pfund	106.851	Britisches Pfund	113.781
Chilenischer Peso	1.948.820	Chilenischer Peso	3.000.638
Chinesischer Yuan	8.332.108	Chinesischer Yuan	11.546.459
Kolumbianischer Peso	3.251.924	Kolumbianischer Peso	5.527.469
Tschechische Krone	6.168.401	Tschechische Krone	5.280.963
Ägyptisches Pfund	275.268	Ägyptisches Pfund	(796.223)
Euro	(635.115)	Euro	2.086.543
Ungarischer Forint	3.623.489	Ungarischer Forint	3.920.044
Indonesische Rupiah	9.218.820	Indonesische Rupiah	17.699.281
Malaysischer Ringgit	8.336.048	Malaysischer Ringgit	11.716.488
Mexikanischer Peso	9.409.287	Mexikanischer Peso	11.581.996
Neuer Rumänischer Leu	-	Neuer Rumänischer Leu	1.973.737
Neuer Russischer Rubel	-	Neuer Russischer Rubel	133.940
Peruanischer Nuevo Sol	1.998.544	Peruanischer Nuevo Sol	2.746.663
Polnischer Zloty	6.148.202	Polnischer Zloty	7.766.787
Rumänischer Leu	3.028.794	Rumänischer Leu	-
Singapur-Dollar	2	Singapur-Dollar	2
Südafrikanischer Rand	8.352.815	Südafrikanischer Rand	10.823.067
Schweizer Franken	3.945.168	Schweizer Franken	14.593.228
Thailändischer Baht	8.298.185	Thailändischer Baht	11.498.918
Türkische Lira	682.702	Türkische Lira	-
Ukrainische Hrywnja	364.445	Ukrainische Hrywnja	387.649
Uruguayischer Peso	547.767	Uruguayischer Peso	1.491.631
	92.069.727		134.867.628

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD				
Britisches Pfund	6.657.166				
	6.657.166				
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	2023 Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		2022 Monetäre Nettovermögenswerte EUR	
Dänische Krone	299.757	Dänische Krone		(1.870.927)	
Norwegische Krone	(374.085)	Norwegische Krone		(702.101)	
Schwedische Krone	(41.063)	Schwedische Krone		(749.224)	
Schweizer Franken	233.110.055	Schweizer Franken		251.678.149	
	232.994.664			248.355.897	
Lazard Diversified Return Fund	2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Diversified Return Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2022 Nicht-monetäre Nettovermögenswerte USD	2022 Nettovermögen USD
Australischer Dollar	-	Australischer Dollar	90.290	71.255	161.545
Brasilianischer Real	1.574	Brasilianischer Real	2.049	128.744	130.793
Britisches Pfund	33	Britisches Pfund	321.564	223.340	544.904
Kanadischer Dollar	(16)	Kanadischer Dollar	195.348	170.421	365.769
Chilenischer Peso	-	Chilenischer Peso	(27.211)	9.223	(17.988)
Chinesischer Renminbi	(3.663)	Chinesischer Renminbi	(3.963)	-	(3.963)
Chinesischer Yuan	3.661	Chinesischer Yuan	627.089	-	627.089
Tschechische Krone	-	Tschechische Krone	46.083	-	46.083
Dänische Krone	-	Dänische Krone	184	89.240	89.424
Euro	(782)	Euro	5.949.020	889.549	6.838.569
Hongkong-Dollar	3	Hongkong-Dollar	4	116.081	116.085
Ungarischer Forint	-	Ungarischer Forint	(1.816)	16.476	14.660
Indonesische Rupiah	-	Indonesische Rupiah	68.797	24.174	92.971
Israelischer Schekel	-	Israelischer Schekel	309	82.579	82.888
Japanischer Yen	243	Japanischer Yen	918.519	185.961	1.104.480
Koreanischer Won	-	Koreanischer Won	91.197	49.669	140.866
Malaysischer Ringgit	-	Malaysischer Ringgit	29	22.565	22.594
Mexikanischer Peso	-	Mexikanischer Peso	55.960	60.630	116.590
Neuer Taiwan-Dollar	-	Neuer Taiwan-Dollar	937	278.103	279.040
Neuseeland-Dollar	-	Neuseeland-Dollar	39.722	-	39.722
Norwegische Krone	2	Norwegische Krone	79.747	65.052	144.799
Philippinischer Peso	-	Philippinischer Peso	169	24.083	24.252
Polnischer Zloty	-	Polnischer Zloty	13.725	20.318	34.043
Katar-Riyal	-	Katar-Riyal	-	11.217	11.217
Singapur-Dollar	-	Singapur-Dollar	7.987	-	7.987
Südkoreanischer Won	277	Südkoreanischer Won	-	-	-
Schwedische Krone	-	Schwedische Krone	42.057	23.074	65.131
Schweizer Franken	1	Schweizer Franken	82.728	114.861	197.589
Thailändischer Baht	-	Thailändischer Baht	27.120	49.084	76.204
Türkische Lira	-	Türkische Lira	-	5.495	5.495
	1.333		8.627.644	2.731.194	11.358.838

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	2023 Monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2023 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2023 Netto- vermögen EUR	Lazard European Alternative Fund	2022 Monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2022 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2022 Netto- vermögen EUR
Britisches Pfund	(1.634.269)	-	(1.634.269)	Britisches Pfund	956.733	-	956.733
Dänische Krone	129.949	15.123.916	15.253.865	Dänische Krone	157.104	6.321.866	6.478.970
Euro	(17.974.089)	16.834.419	(1.139.670)	Euro	-	-	-
Norwegische Krone	(5.238.368)	8.096.429	2.858.061	Norwegische Krone	(524.542)	-	(524.542)
Schwedische Krone	(70.012)	7.019.329	6.949.317	Schwedische Krone	662.628	-	662.628
Schweizer Franken	(3.743.914)	70.079.502	66.335.588	Schweizer Franken	(159.706)	6.408.609	6.248.903
US-Dollar	1.115.277	5.042.188	6.157.465	US-Dollar	2.900.361	-	2.900.361
	(27.415.426)	122.195.783	94.780.357		3.992.578	12.730.475	16.723.053

	2023 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2023 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte USD	2023 Netto- vermögen USD	Lazard Rathmore Alternative Fund	2022 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2022 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte USD	2022 Netto- vermögen USD
Australischer Dollar	(1.413.885)	-	(1.413.885)	Australischer Dollar	1.201.656	-	1.201.656
Britisches Pfund	541.162.422	-	541.162.422	Britisches Pfund	598.454.619	-	598.454.619
Kanadischer Dollar	(1.412.199)	357.387	(1.054.812)	Kanadischer Dollar	(517.255)	1.604.193	1.086.938
Euro	1.079.763.828	254.592	1.080.018.420	Euro	981.926.011	-	981.926.011
Hongkong-Dollar	(4.153.722)	11.526.583	7.372.861	Hongkong-Dollar	(2.029.326)	1.571.394	(457.932)
Japanischer Yen	93.138.473	173.015	93.311.488	Japanischer Yen	8.397.298	-	8.397.298
Norwegische Krone	432	-	432	Norwegische Krone	517	-	517
Singapur-Dollar	2.910.089	-	2.910.089	Singapur-Dollar	-	-	-
Schwedische Krone	53	-	53	Schwedische Krone	59	-	59
Schweizer Franken	29.844.511	-	29.844.511	Schweizer Franken	37.012.675	-	37.012.675
	1.739.840.002	12.311.577	1.752.151.579		1.624.446.254	3.175.587	1.627.621.841

	2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Britisches Pfund	282.661	Britisches Pfund	288.911
Euro	786.786	Euro	1.009.915
Japanischer Yen	3.971.327	Japanischer Yen	1.039.698
	5.040.774		2.338.524

Die nachstehenden Tabellen zeigen die geschätzten Auswirkungen einer Aufwertung der Basiswährung um 5 % (gegenüber den anderen Währungen) auf den Lazard Global Quality Growth Fund, den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, den Lazard Global Convertibles Recovery Fund und den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund zum 31. März 2023 und 31. März 2022.

Lazard Global Quality Growth Fund	zum 31. März 2023 USD	zum 31. März 2022 USD
Australischer Dollar	52.156	-
Britisches Pfund	1	49.848
Kanadischer Dollar	304.228	285.560
Dänische Krone	86.771	73.983
Euro	874.915	1.016.791
Hongkong-Dollar	91.600	79.698
Japanischer Yen	304.911	268.952
Schwedische Krone	157.887	164.511
Schweizer Franken	70.340	78.153
	1.942.809	2.017.496

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund *	zum 31. März 2023	
	USD	
Britisches Pfund	296.112	
Kanadischer Dollar	77.104	
Dänische Krone	87.770	
Euro	876.304	
Norwegische Krone	63.318	
Schweizer Franken	79.656	
	1.480.264	

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	zum 31. März 2023	zum 31. März 2022
	EUR	EUR
Britisches Pfund	2.440	16.056
Hongkong-Dollar	30.006	21.478
Japanischer Yen	88.892	100.366
Schweizer Franken	1.735.419	1.799.080
US-Dollar	348.803	635.089
	2.205.560	2.572.069

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	zum 31. März 2023	zum 31. März 2022
	USD	USD
Britisches Pfund	616.277	455.167
Euro	14.659.373	14.124.388
Hongkong-Dollar	137.893	190.905
Singapur-Dollar	35.602	67.008
Schweizer Franken	663.016	1.131.650
	16.112.161	15.969.118

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	zum 31. März 2023	zum 31. März 2022
	EUR	EUR
Dänische Krone	14.988	(93.546)
Norwegische Krone	(18.704)	(35.105)
Schwedische Krone	(2.053)	(37.461)
Schweizer Franken	11.655.503	12.583.907
	11.649.734	12.417.795

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Eine Abwertung der Basiswährung um 5 % (gegenüber den anderen Währungen) hätte erwartungsgemäß eine gegenteilige Auswirkung in gleicher Höhe auf die in den vorherigen Tabellen gezeigten Zahlen, sofern alle anderen Variablen konstant bleiben.

Die in diesem Abschnitt verwendeten Szenarien sind hypothetisch und werden nur angegeben, um potenzielle Verluste zu veranschaulichen, die durch Wechselkursschwankungen hervorgerufen werden könnten. Alle Sensitivitäten beruhen auf historischen Informationen.

(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 der Fonds. Der Lazard Emerging Markets Bond Fund und der Lazard Diversified Return Fund wurden zum 31. März 2023 vollständig zurückgenommen, weshalb sie keinem Zinsrisiko mehr ausgesetzt sind.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Per 31. März 2023 und zum 31. März 2022 sah das Zinssatzprofil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds wie folgt aus:

2023	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Quality Growth Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	85.773.020	85.773.020
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(7.080)	(7.080)
Bankguthaben	1.062.485	-	-	-	1.062.485
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(80.095)	(80.095)
Summe Nettovermögen	1.062.485	-	-	85.685.845	86.748.330
	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund*					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	72.274.955	72.274.955
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(223)	(223)
Bankguthaben	3.930.256	-	-	-	3.930.256
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(1.587.601)	(1.587.601)
Summe Nettovermögen	3.930.256	-	-	70.687.131	74.617.387
	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	14.896.194	88.065.393	11.873.871	3.355.990	118.191.448
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(135.178)	(135.178)
Bankguthaben	3.993.185	-	-	-	3.993.185
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(914.375)	(914.375)
Summe Nettovermögen	18.889.379	88.065.393	11.873.871	2.306.437	121.135.080
	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Convertibles Recovery Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5.053.548	349.901.052	19.911.838	29.859.832	404.726.270
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(1.391.671)	(1.391.671)
Bankguthaben	7.603.764	-	-	-	7.603.764
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(338.708)	(338.708)
Summe Nettovermögen	12.657.312	349.901.052	19.911.838	28.129.453	410.599.655
	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	35.836.375	156.158.542	291.376.291	6.441.215	489.812.423
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(637.709)	(84.499)	(3.446.660)	(4.168.868)
Bankguthaben	32.730.146	-	-	-	32.730.146
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(11.752.736)	(11.752.736)
Summe Nettovermögen	68.566.521	155.520.833	291.291.792	(8.758.181)	506.620.965
	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	21.233.063	8.937.272	70.840.138	3.752.179	104.762.652
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	(537.494)	(741.821)	(1.279.315)
Bankguthaben	8.716.294	-	-	-	8.716.294
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	7.473.618	7.473.618
Summe Nettovermögen	29.949.357	8.937.272	70.302.644	10.483.976	119.673.249

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2023 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	173.803	4.467.376	19.196.301	792.952	24.630.432
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(118.134)	(118.134)
Bankguthaben	1.962.427	-	-	-	1.962.427
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	277.563	277.563
Summe Nettovermögen	2.136.230	4.467.376	19.196.301	952.381	26.752.288
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	10.102.366	28.264.532	120.922.525	1.093.664	160.383.087
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(828.478)	(828.478)
Bankguthaben	8.875.181	-	-	-	8.875.181
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	230.454	230.454
Summe Nettovermögen	18.977.547	28.264.532	120.922.525	495.640	168.660.244
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	788.098	4.472.318	9.552.342	309.096	15.121.854
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(6.959)	(6.959)
Bankguthaben	523.598	-	-	-	523.598
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	225.235	225.235
Summe Nettovermögen	1.311.696	4.472.318	9.552.342	527.372	15.863.728
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	26.144.812	96.632.635	166.329.649	2.462.587	291.569.683
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.806.636)	(2.806.636)
Bankguthaben	3.092.290	-	-	-	3.092.290
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	7.587.414	7.587.414
Summe Nettovermögen	29.237.102	96.632.635	166.329.649	7.243.365	299.442.751
Lazard European Alternative Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	229.539.740	-	-	284.653.087	514.192.827
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(8.542.219)	(8.542.219)
Bankguthaben	7.784.556	-	-	-	7.784.556
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(3.988.582)	(3.988.582)
Summe Nettovermögen	237.324.296	-	-	272.122.286	509.446.582
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.125.030.006	763.884.534	158.898.775	505.039.964	2.552.853.279
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(2.282.221)	-	(528.688.653)	(530.970.874)
Bankguthaben	139.107.091	-	-	-	139.107.091
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	15.866.204	15.866.204
Summe Nettovermögen	1.264.137.097	761.602.313	158.898.775	(7.782.485)	2.176.855.700

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2023 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Coherence Credit Alternative Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	13.528.133	739.060	134.663	563.526	14.965.382
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(8.874)	(8.874)
Bankguthaben	1.322.911	-	-	-	1.322.911
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(21.910)	(21.910)
Summe Nettovermögen	14.851.044	739.060	134.663	532.742	16.257.509

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

2022	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Quality Growth Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	80.222.320	80.222.320
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(7.218)	(7.218)
Bankguthaben	927.037	-	-	-	927.037
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(22.112)	(22.112)
Summe Nettovermögen	927.037	-	-	80.192.990	81.120.027

	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	24.254.835	100.540.283	26.091.342	3.215.118	154.101.578
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(307.607)	(307.607)
Bankguthaben	2.800.289	-	-	-	2.800.289
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(39.233)	(39.233)
Summe Nettovermögen	27.055.124	100.540.283	26.091.342	2.868.278	156.555.027

	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Convertibles Recovery Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.494.459	311.536.273	32.863.640	41.281.018	387.175.390
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(535.518)	(535.518)
Bankguthaben	14.241.211	-	-	-	14.241.211
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	659.395	659.395
Summe Nettovermögen	15.735.670	311.536.273	32.863.640	41.404.895	401.540.478

	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Emerging Markets Bond Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5.338	539.691	3.522.771	5.010	4.072.810
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(323)	(323)
Bankguthaben	377.178	-	-	-	377.178
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	236.697	236.697
Summe Nettovermögen	382.516	539.691	3.522.771	241.384	4.686.362

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2022 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	29.371.434	198.990.484	396.335.115	9.808.330	634.505.363
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(7.437.779)	(7.437.779)
Bankguthaben	36.145.872	-	-	-	36.145.872
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	12.744.819	12.744.819
Summe Nettovermögen	65.517.306	198.990.484	396.335.115	15.115.370	675.958.275
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	8.933.066	16.728.811	139.975.807	4.792.874	170.430.558
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	(4.803.024)	(761.920)	(5.564.944)
Bankguthaben	22.527.147	-	-	-	22.527.147
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	37.574.005	37.574.005
Summe Nettovermögen	31.460.213	16.728.811	135.172.783	41.604.959	224.966.766
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	236.548	6.121.980	23.173.985	704.453	30.236.966
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(125.221)	(125.221)
Bankguthaben	1.270.461	-	-	-	1.270.461
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	146.329	146.329
Summe Nettovermögen	1.507.009	6.121.980	23.173.985	725.561	31.528.535
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.178.112	39.540.965	181.208.104	2.190.013	225.117.194
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(981.126)	(981.126)
Bankguthaben	5.490.895	-	-	-	5.490.895
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	1.579.754	1.579.754
Summe Nettovermögen	7.669.007	39.540.965	181.208.104	2.788.641	231.206.717
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	473.738	1.330.565	6.919.497	-	8.723.800
Bankguthaben	483.709	-	-	-	483.709
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	176.091	176.091
Summe Nettovermögen	957.447	1.330.565	6.919.497	176.091	9.383.600
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.752.984	73.430.270	350.660.442	9.382.741	436.226.437
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(3.554.487)	(3.554.487)
Bankguthaben	7.066.172	-	-	-	7.066.172
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(4.535.342)	(4.535.342)
Summe Nettovermögen	9.819.156	73.430.270	350.660.442	1.292.912	435.202.780

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2022 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Diversified Return Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	362.817	2.045.027	4.588.892	11.750.170	18.746.906
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(242.082)	(242.082)
Bankguthaben	1.203.629	-	-	-	1.203.629
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	861.622	861.622
Summe Nettovermögen	1.566.446	2.045.027	4.588.892	12.369.710	20.570.075
	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Lazard European Alternative Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	122.100.543	-	5.001.895	153.377.235	280.479.673
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(4.549.384)	(4.549.384)
Bankguthaben	4.074.631	-	-	-	4.074.631
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	29.015.313	29.015.313
Summe Nettovermögen	126.175.174	-	5.001.895	177.843.164	309.020.233
	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Rathmore Alternative Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.159.410.916	483.249.160	188.254.898	546.621.976	2.377.536.950
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(2.173.465)	-	(510.093.527)	(512.266.992)
Bankguthaben	50.745.810	-	-	-	50.745.810
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	-	-	-	(16.305.335)	(16.305.335)
Summe Nettovermögen	1.210.156.726	481.075.695	188.254.898	20.223.114	1.899.710.433
	Bis zu 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Coherence Credit Alternative Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	10.373.699	857.666	708.836	42.132	11.982.333
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(53.010)	(53.010)
Bankguthaben	1.111.276	-	-	-	1.111.276
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(1.265)	(1.265)
Summe Nettovermögen	11.484.975	857.666	708.836	(12.143)	13.039.334

Die nachstehenden Tabellen zeigen die geschätzten Auswirkungen eines Zinsanstiegs um 1 % auf das Portfolio des Lazard Global Quality Growth Fund, des Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, des Lazard Global Convertibles Recovery Fund und des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund zum 31. März 2023 und 31. März 2022. Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer geringen Parallelverschiebung der Renditekurve (Zinssätze aller Fälligkeiten bewegen sich unisono).

31. März 2023

Name des Fonds	Währung	Wert des Portfolios	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 %	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 % – monetär	Neuer Wert
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	86.748.330	1,64	1.422.673	88.171.003
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund*	USD	74.617.387	1,47	1.096.876	75.714.263
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	121.135.080	(1,21)	(1.465.734)	119.669.346
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	410.599.655	(2,14)	(8.786.833)	401.812.823
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	299.442.751	1,24	3.713.090	303.155.841

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2022

Name des Fonds	Währung	Wert des Portfolios	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 %	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 % – monetär	Neuer Wert
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	156.555.027	0,50	782.775	157.337.802
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	401.540.478	1,30	5.220.026	406.760.504
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	435.202.780	(3,47)	(15.101.536)	420.101.244

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Ein Rückgang um 1 % hätte einen gleich großen, jedoch entgegengesetzten Effekt.

Das Vorstehende ist eine vereinfachende Annäherung an einen wichtigen Faktor, wobei Änderungen der Steilheit und Wendungen in der Zinsstrukturkurve ebenfalls wahrscheinlich sind, die zusätzliche Auswirkungen auf die Preise von Vermögenswerten haben werden. Des Weiteren soll diese Analyse nur dazu verwendet werden, die Auswirkungen geringfügiger Bewegungen der Anleiherenditen zu schätzen. Diese Sensitivitätsanalyse ist hypothetisch und nicht als Vorhersage bestimmt. Alle Sensitivitäten beruhen auf historischen Informationen.

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, Investmentfonds und derivativen Finanzinstrumenten („FDI“) zusätzlich zu den von der Verwahrstelle gehaltenen Kassenbeständen. Details zu den monetären Werten der vorstehend angegebenen Posten sind im Anlagenportfolio auf den Seiten 134 bis 188 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.

Die folgenden Tabellen zeigen das Anlagenportfolio nach Ratingkategorie der Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, per 31. März 2023 und 31. März 2022:

2023	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2023	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2023	% der Anlagen Zum 31. März 2023	% der Anlagen Zum 31. März 2023	% der Anlagen Zum 31. März 2023
A-Rating	11,94	1,13	30,82	26,34	19,98
B-Rating	39,99	10,01	69,18	73,66	80,02
C-Rating	-	-	-	-	-
Ohne Rating	48,07	88,86	-	-	-
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

2023 (Fortsetzung)	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der Anlagen Zum 31. März 2023	% der Anlagen Zum 31. März 2023	% der Anlagen Zum 31. März 2023
A-Rating	24,83	17,92	92,52
B-Rating	72,23	80,65	7,48
C-Rating	2,83	1,43	-
Ohne Rating	0,11	-	-
	100,00	100,00	100,00

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

2023 (Fortsetzung)	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	Lazard Coherence Credit Alternative Fund
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2023	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2023	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2023
A-Rating	100,00	54,08	93,93
B-Rating	-	0,32	6,07
C-Rating	-	0,06	-
Ohne Rating	-	45,54	-
	100,00	100,00	100,00

2022	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Bond Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2022	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2022	% der Anlagen Zum 31. März 2022	% der Anlagen Zum 31. März 2022	% der Anlagen Zum 31. März 2022
A-Rating	17,50	1,74	12,31	32,36	6,33
B-Rating	44,25	18,08	80,74	67,17	92,95
C-Rating	-	-	3,44	0,21	0,72
Ohne Rating	38,25	80,18	3,51	0,26	-
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

2022 (Fortsetzung)	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der Anlagen Zum 31. März 2022	% der Anlagen Zum 31. März 2022	% der Anlagen Zum 31. März 2022	% der Anlagen Zum 31. März 2022
A-Rating	19,79	19,87	2,15	87,36
B-Rating	79,90	74,87	93,36	12,64
C-Rating	0,31	3,56	4,49	-
Ohne Rating	-	1,70	-	-
	100,00	100,00	100,00	100,00

2022 (Fortsetzung)	Lazard Diversified Return Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	Lazard Coherence Credit Alternative Fund
Portfolio nach Ratingkategorie *	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2022			
A-Rating	75,50	100,00	57,10	86,88
B-Rating	24,50	-	2,87	13,12
C-Rating	-	-	0,11	-
Ohne Rating	-	-	39,92	-
	100,00	100,00	100,00	100,00

* Moody's Kreditrating.

Im Wesentlichen werden das gesamte von den Fonds gehaltene Barvermögen und alle Wertpapiere über die Verwahrstelle gehalten, mit Ausnahme von derivativen Finanzinstrumenten, welche von Kontrahenten gehalten werden, wie im Anlagenportfolio dargestellt. State Street Bank and Trust Company 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.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

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 der Insolvenz oder dem Konkurs 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 Konkurs 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 Obergesellschaft der Verwahrstelle und der globalen Unterverwahrstelle ist A1 (31. März 2022: A1) basierend auf der Rating-Agentur Moody's. Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

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 31. März 2023 oder zum 31. März 2022.

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

Barsicherheiten werden von der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, CIBC World Markets, Citibank NA, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Standard Chartered Bank, State Street Bank and Trust Company 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, die Sicherheit zurückzuerstatten, 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 Absicherung 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 Bestandteil des NIW des Fonds und werden am Ende jedes betreffenden Anlagenportfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (siehe hierzu das Anlagenportfolio des Lazard European Alternative Fund, des Lazard Rathmore Alternative Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund).

Barmittel werden außerdem von den Fonds bzw. im Namen der Fonds als Einschusszahlung für Optionen, offene Terminkontrakte und Total Return Swaps bei Brokern hinterlegt. Diese Barmittel wurden zum Ende des Geschäftsjahres von Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas, CIBC World Markets, Goldman Sachs, Morgan Stanley, Nomura, Societe Generale und UBS AG gehalten und sind dem Kreditrisiko des jeweiligen Brokers ausgesetzt.

Als Sicherheit hinterlegte Anlagen der Fonds werden zum beizulegenden Zeitwert im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds erfasst. Auf diese Anlagen wird dementsprechend am Ende des Anlagenportfolios verwiesen. In der Tabelle unten werden Details des OTC-Kontrahentenengagements der Fonds per 31. März 2023 und 31. März 2022 aufgeführt.

2023

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD **	Kontrahent	Kreditrating *
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	320.000	-	(433.354)	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(195.240)	-	185.672	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2.460.000	-	(352.045)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	748.288	-	(208.527)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(260.000)	-	232.124	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(510.000)	-	1.933.719	State Street Bank and Trust Company	Aa2
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(810.000)	-	811.149	UBS AG	Aa2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	(170.000)	-	40.767	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	110.000	-	151.891	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1.299.496	-	(463.614)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	2.525	-	4.760	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	(440.000)	-	134.644	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	(120.000)	-	(83.045)	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	450.000	-	(6.726)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	(260.000)	-	87.080	UBS AG	Aa2
Lazard Coherence Credit Alternative	-	4.346.545	112.152	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	54.833.976	(59.306.543)	BNP Paribas	Aa3
Lazard Rathmore Alternative Fund	9.935.660	-	(3.152.601)	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	60.398.744	(60.654.497)	Nomura	Baa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	17.335.369	(14.551.747)	Societe Generale	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	2.000.000	-	176.340	UBS AG	Aa2

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Nettoengagement EUR **	Kontrahent	Kreditrating *
Lazard European Alternative Fund	-	35.775.775	(2.367.131)	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard European Alternative Fund	-	32.681.397	(2.885.017)	Morgan Stanley	A1

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

2022

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD**	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(840.000)	-	802.873	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	820.000	-	(689.017)	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	549.629	-	(281.365)	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.470.000	-	219.294	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	85	-	-	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(1.450.000)	-	1.521.894	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.270.000	-	(342.649)	State Street Bank and Trust Company	Aa2
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(1.210.000)	-	1.191.075	UBS AG	Aa2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	580.000	-	34.746	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	28.253.487	-	(4.540.625)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	10.969	-	2.536	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	(920.000)	-	624.715	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	200.000	-	(174.161)	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	120.000	-	(7.090)	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	(320.000)	-	344.649	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	2.000.000	-	924.207	UBS AG	Aa2
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	613.626.700	(20.534.207)	BNP Paribas	Aa3
Lazard Rathmore Alternative Fund	1.698.613	-	(2.173.465)	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	160.187.830	(11.983.556)	Nomura	Baa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	60.683.485	2.635.308	Societe Generale	A1
Lazard Coherence Credit Alternative	-	2.269.374	21.014	Morgan Stanley	A1

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Nettoengagement EUR**	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard European Alternative Fund	-	26.064.678	365.847	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard European Alternative Fund	-	19.807.633	341.654	Morgan Stanley	A1

* Moody's Kreditrating.

** Das Nettoengagement repräsentiert den nicht realisierten Mark to Market-Wert mit dem Kontrahenten am Ende des Geschäftsjahres.

Zwischen den Fonds und allen Kontrahenten besteht ein ISDA-Abkommen und/oder ein Kreditsicherungsanhang. Das Anlagenportfolio enthält Details zu den offenen Devisenterminkontrakten und den Kontrahenten am Ende des Geschäftsjahres.

Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen primär 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. Anteilhaber 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 der Geschäftsjahre zum 31. März 2023 und 31. März 2022 kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

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 31. März 2023 oder zum 31. März 2022 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilinhaber einen wesentlichen Anteil des ausgegebenen Grundkapitals der Fonds, wie in Anmerkung 12 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 Marktwerthierarchie 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.

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie per 31. März 2023 und per 31. März 2022:

31. März 2023

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	85.582.623	98,66	-	-	85.582.623
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	190.397	0,22	190.397
Summe Vermögenswerte	85.582.623	98,66	190.397	0,22	85.773.020

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(7.080)	(0,01)	(7.080)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(7.080)	(0,01)	(7.080)

31. März 2022

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	80.014.894	98,63	-	-	80.014.894
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	207.426	0,26	207.426
Summe Vermögenswerte	80.014.894	98,63	207.426	0,26	80.222.320

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(7.218)	(0,01)	(7.218)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(7.218)	(0,01)	(7.218)

31. März 2023

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	72.271.359	96,86	-	-	72.271.359
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	3.596	0,00	3.596
Summe Vermögenswerte	72.271.359	96,86	3.596	0,00	72.274.955

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(223)	(0,00)	(223)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(223)	(0,00)	(223)

31. März 2023

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	1.924.538	1,59	114.835.458	94,80	116.759.996
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	209.088	0,17	-	-	209.088
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	192.932	0,16	-	-	192.932
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.029.432	0,85	1.029.432
Summe Vermögenswerte	2.326.558	1,92	115.864.890	95,65	118.191.448

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2023 (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(135.178)	(0,11)	(135.178)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(135.178)	(0,11)	(135.178)

31. März 2022

Lazard Global Convertibles Investment Grade 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	1.600.739	1,02	150.886.460	96,39	152.487.199
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	220.336	0,14	-	-	220.336
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.394.043	0,89	1.394.043
Summe Vermögenswerte	1.821.075	1,16	152.280.503	97,28	154.101.578
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(307.607)	(0,20)	(307.607)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(307.607)	(0,20)	(307.607)

31. März 2023

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	23.811.296	5,80	374.866.438	91,30	398.677.734
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	164.295	0,04	-	-	164.295
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	5.884.241	1,43	5.884.241
Summe Vermögenswerte	23.975.591	5,84	380.750.679	92,73	404.726.270
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.391.671)	(0,34)	(1.391.671)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(1.391.671)	(0,34)	(1.391.671)

31. März 2022

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	35.777.170	8,91	345.894.371	86,14	381.671.541
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	1.582.803	0,39	-	-	1.582.803
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	3.921.046	0,98	3.921.046
Summe Vermögenswerte	37.359.973	9,30	349.815.417	87,12	387.175.390
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(535.518)	(0,13)	(535.518)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(535.518)	(0,13)	(535.518)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2023

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	-	-	483.371.208	95,41	483.371.208
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	6.441.215	1,27	6.441.215
Summe Vermögenswerte	-	-	489.812.423	96,68	489.812.423

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(722.208)	(0,14)	(722.208)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3.446.660)	(0,68)	(3.446.660)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(4.168.868)	(0,82)	(4.168.868)

31. März 2022

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	624.697.033	92,42	624.697.033
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	9.808.330	1,45	9.808.330
Summe Vermögenswerte	-	634.505.363	93,87	634.505.363

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(7.437.779)	(1,10)	(7.437.779)
Summe Verbindlichkeiten	-	(7.437.779)	(1,10)	(7.437.779)

31. März 2023

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	-	-	101.010.473	84,41	101.010.473
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	286.295	0,24	286.295
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	73.749	0,06	-	-	73.749
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	3.392.135	2,83	3.392.135
Summe Vermögenswerte	73.749	0,06	104.688.903	87,48	104.762.652

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(537.494)	(0,45)	(537.494)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(741.821)	(0,62)	(741.821)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(1.279.315)	(1,07)	(1.279.315)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2022

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	-	-	165.447.195	73,54	165.447.195
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	190.489	0,08	190.489
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	159.844	0,07	159.844
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	71.910	0,03	-	-	71.910
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	4.561.120	2,03	4.561.120
Summe Vermögenswerte	71.910	0,03	170.358.648	75,72	170.430.558
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(4.803.024)	(2,13)	(4.803.024)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(761.920)	(0,34)	(761.920)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(5.564.944)	(2,47)	(5.564.944)

31. März 2023

Lazard Emerging Markets Debt 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	-	-	23.837.330	89,11	23.837.330
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	150	0,00	150
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	4.609	0,02	-	-	4.609
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	788.343	2,94	788.343
Summe Vermögenswerte	4.609	0,02	24.625.823	92,05	24.630.432
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(118.134)	(0,44)	(118.134)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(118.134)	(0,44)	(118.134)

31. März 2022

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	29.529.977	93,66	29.529.977
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	2.536	0,01	2.536
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	-	704.453	2,24	704.453
Summe Vermögenswerte	-	30.236.966	95,91	30.236.966
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(125.221)	(0,40)	(125.221)
Summe Verbindlichkeiten	-	(125.221)	(0,40)	(125.221)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2023

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	-	-	159.132.363	94,35	159.132.363
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	157.060	0,09	157.060
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	34.241	0,02	-	-	34.241
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.059.423	0,63	1.059.423
Summe Vermögenswerte	34.241	0,02	160.348.846	95,07	160.383.087

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(828.478)	(0,49)	(828.478)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(828.478)	(0,49)	(828.478)

31. März 2022

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	222.565.714	96,26	222.565.714
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	361.467	0,16	361.467
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	2.190.013	0,94	2.190.013
Summe Vermögenswerte	-	225.117.194	97,36	225.117.194

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(981.126)	(0,42)	(981.126)
Summe Verbindlichkeiten	-	(981.126)	(0,42)	(981.126)

31. März 2023

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	-	-	14.812.758	93,38	14.812.758
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	18.187	0,11	-	-	18.187
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	290.909	1,83	290.909
Summe Vermögenswerte	18.187	0,11	15.103.667	95,21	15.121.854

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(6.959)	(0,04)	(6.959)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(6.959)	(0,04)	(6.959)

31. März 2022

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	8.723.800	92,97	8.723.800
Summe Vermögenswerte	-	8.723.800	92,97	8.723.800

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2023

Lazard Scandinavian High Quality Bond 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	-	-	289.107.096	96,55	289.107.096
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.462.587	0,82	2.462.587
Summe Vermögenswerte	-	-	291.569.683	97,37	291.569.683
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(2.303.790)	(0,77)	-	-	(2.303.790)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(502.846)	(0,17)	(502.846)
Summe Verbindlichkeiten	(2.303.790)	(0,77)	(502.846)	(0,17)	(2.806.636)

31. März 2022

Lazard Scandinavian High Quality Bond 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	-	-	426.843.696	98,08	426.843.696
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	7.812.350	1,80	-	-	7.812.350
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.570.391	0,36	1.570.391
Summe Vermögenswerte	7.812.350	1,80	428.414.087	98,44	436.226.437
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3.554.487)	(0,82)	(3.554.487)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(3.554.487)	(0,82)	(3.554.487)

31. März 2023

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	281.630.917	55,28	229.539.740	45,06	511.170.657
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	2.872.917	0,55	2.872.917
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	149.253	0,03	149.253
Summe Vermögenswerte	281.630.917	55,28	232.561.910	45,64	514.192.827
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(5.159.933)	(1,01)	(5.159.933)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(2.965.132)	(0,58)	-	-	(2.965.132)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(417.154)	(0,08)	(417.154)
Summe Verbindlichkeiten	(2.965.132)	(0,58)	(5.577.087)	(1,09)	(8.542.219)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2022

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	148.170.931	47,95	127.102.438	41,13	275.273.369
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	5.194.848	1,68	5.194.848
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	9.050	0,01	-	-	9.050
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.406	0,00	2.406
Summe Vermögenswerte	148.179.981	47,96	132.299.692	42,81	280.479.673

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(4.381.822)	(1,42)	(4.381.822)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(114.575)	(0,04)	-	-	(114.575)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(52.987)	(0,02)	(52.987)
Summe Verbindlichkeiten	(114.575)	(0,04)	(4.434.809)	(1,44)	(4.549.384)

31. März 2023

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	57.473.526	2,64	2.047.813.318	94,07	2.105.286.844
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	176.340	0,01	-	-	176.340
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	388.904.083	17,87	388.904.083
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	58.486.012	2,69	58.486.012
Summe Vermögenswerte	57.649.866	2,65	2.495.203.413	114,63	2.552.853.279

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(2.282.221)	(0,10)	(2.282.221)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(523.932.985)	(24,08)	(523.932.985)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(870.380)	(0,04)	-	-	(870.380)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3.885.288)	(0,18)	(3.885.288)
Summe Verbindlichkeiten	(870.380)	(0,04)	(530.100.494)	(24,36)	(530.970.874)

31. März 2022

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	45.902.439	2,42	1.831.048.337	96,38	924.588	0,05	1.877.875.364
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	1.034.100	0,05	295.117	0,02	-	-	1.329.217
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	476.554.079	25,09	-	-	476.554.079
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	21.778.290	1,15	-	-	21.778.290
Summe Vermögenswerte	46.936.539	2,47	2.329.675.823	122,64	924.588	0,05	2.377.536.950

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(2.173.465)	(0,11)	-	-	(2.173.465)
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen	(365.830)	(0,02)	(39.180)	(0,00)	-	-	(405.010)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(506.436.040)	(26,67)	-	-	(506.436.040)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3.252.477)	(0,17)	-	-	(3.252.477)
Summe Verbindlichkeiten	(365.830)	(0,02)	(511.901.162)	(26,95)	-	-	(512.266.992)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2023

Lazard Coherence Credit 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	306.000	1,88	14.401.856	88,29	14.707.856
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	112.152	0,69	112.152
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	145.374	0,88	145.374
Summe Vermögenswerte	306.000	1,88	14.659.382	89,86	14.965.382
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(3.393)	(0,02)	-	-	(3.393)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5.481)	(0,03)	(5.481)
Summe Verbindlichkeiten	(3.393)	(0,02)	(5.481)	(0,03)	(8.874)

31. März 2022

Lazard Coherence Credit Alternative Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	11.940.201	91,57	11.940.201
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	21.014	0,16	21.014
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	21.118	0,16	21.118
Summe Vermögenswerte	-	11.982.333	91,89	11.982.333
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(53.010)	(0,40)	(53.010)
Summe Verbindlichkeiten	-	(53.010)	(0,40)	(53.010)

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurden im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Diese Wertpapiere der Stufe 3 hatten zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 jeweils einen beizulegenden Zeitwert von null USD.

*** Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurden in den Geschäftsjahren zum 31. März 2023 und 31. März 2022 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Diese Wertpapiere der Stufe 3 hatten einen beizulegenden Zeitwert von null USD zum 31. März 2023 und 924.588 USD zum 31. März 2022.

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 und außerbörsliche Derivate.

Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2023 und 31. März 2022 wurden von den Fonds keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, mit Ausnahme von Wertpapieren im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, im Lazard Diversified Return Fund und im Lazard Rathmore Alternative Fund, wie in den nachfolgenden Absätzen dargestellt.

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurden zum 31. März 2023 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um in den Vereinigten Staaten eingetragene Optionsscheine von Benson Hill Inc und Esperion Therapeutics Inc., die unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2023 auf null USD. Zum 31. März 2022 wurden auch Wertpapiere der Stufe 3 im Fonds gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelte es sich um Stammaktien der in den USA eingetragenen Benson Hill Inc sowie Optionsscheine der in den USA eingetragenen Benson Hill Inc und Esperion Therapeutics Inc. Diese Wertpapiere wurden anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2022 auf 924.588 USD für die Stammaktien bzw. null USD für die Optionsscheine.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurden zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Unternehmensanleihen von G3 Exploration Ltd. mit Sitz auf den Kaimaninseln, die anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 auf null USD.

Im Lazard Diversified Return Fund wurde zum 31. März 2022 ein Wertpapier der Stufe 3 gehalten. Bei diesem Wertpapier handelte es sich um eine Stammaktie der in Südkorea eingetragenen Osstem Implant Company Ltd., die anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurde. Der beizulegende Zeitwert dieses Wertpapiers der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2022 auf 5.563 USD.

10. Kreditfazilität

Am 27. Oktober 2020 schloss die Gesellschaft 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. Die Kreditlinie wurde im August 2022 erneuert.

Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2023 und 31. März 2022 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

11. Provisionsvereinbarungen

In Verbindung mit dem Lazard Diversified Return Fund und 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, 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 Diversified Return Fund und 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 31. März 2023 oder am 31. März 2022 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft besteht aus zwei Zeichneranteilen mit einem Nennwert von jeweils 1 Pfund Sterling. 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.

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 Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Vergütung des Verwaltungsrats belief sich im Verlauf des Geschäftsjahres auf 129.327 (31. März 2022: 115.703 USD), davon standen 519 USD (31. März 2022: 10.579 USD) am 31. März 2023 noch aus.

Daniel Morrissey ist ab dem 22. Dezember 2022 kein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft mehr und mit Wirkung zum 1. Januar 2022 nicht mehr Partner von William Fry (dem Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht). Die Partner von William Fry sind Inhaber von Wilton Secretarial Limited (der „Secretary“). Daniel Morrissey hatte gemäß dem Companies Act 2014 ein wirtschaftliches Interesse an den Rechts- und Sekretariatsgebühren, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 an William Fry gezahlt wurden. Die an William Fry und den Secretary im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 gezahlten Sekretariatsgebühren beliefen sich auf 396.652 USD (31. März 2022: 498.332 USD).

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

Per 31. März 2023 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

2023

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	10.806	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	27.742	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	648.127	0,87
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	283.367	0,38
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	14.970	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	25.570	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	108.874	0,15
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	474.447	0,64
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	78.007	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	41.215	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	654.810	0,16
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	22.359	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	516.270	0,13
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	14.051	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	968.478	0,24
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	11.473	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	22.620	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	91.305	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	308.668	0,26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	EUR	12.601	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	GBP	37.521	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	12.929	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	337.117	0,28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	GBP	42.501	0,16
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	9.124.055	57,52
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	419.325	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	3.527.652	0,69
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	14.501	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	195.185	0,04
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	6.724.408	1,32
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	849.664	0,17
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	3.794.988	0,74
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	1.593.554	0,31
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.278.809	0,10
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	129.226	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	3.868.968	0,18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	31.247	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	191.606	0,01
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	2.467.442	0,11
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	235.056	0,01
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	414.237	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.145.471	0,10
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	EUR	474.764	2,91
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	JPY	86.488	0,53
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	GBP	280.025	1,72
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	USD	11.268.380	69,08

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

Zum 31. März 2022 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

2022

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	29.672	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	79.922	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	46.328	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	84.035	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	160.752	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	14.723	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	156.742	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	USD	13.170	0,28
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	111.904	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	10.812	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	22.437	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	251.232	0,15
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	364.192	0,21
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	EUR	12.647	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	GBP	32.583	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	13.701	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	622.374	0,37
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	AUD	73.330.783	24,48
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	9.383.600	100,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	EUR	26.523	0,14
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	USD	15.763.475	76,63
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	877.535	0,28
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	322.910	0,09
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	5.617.068	1,63
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	EUR	14.525	0,00
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	501.404	0,15
Lazard Diversified Return Fund	Lazard European Alternative Fund	USD	827.854	0,24
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	398.362	0,13
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	235.761	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	898.880	0,05
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	4.076.238	0,21
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1.780.816	0,09
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1.051.569	0,06
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	400.174	0,02
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	94.984	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	EUR	428.646	3,64
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	GBP	218.921	2,20
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	USD	10.775.383	82,2
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	JPY	11.377.868	0,72

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 31. März 2023 und zum 31. März 2022 aufgeführt.

Name des Fonds	31. März 2023		31. März 2022	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Quality Growth Fund	1	69,75 %	1	100,00 %
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	2	48,84 %	n. z.	n. z.
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	1	27,11 %	1	33,37 %
Lazard Emerging Markets Bond Fund*	n. z.	n. z.	1	91,03 %

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Wesentliche Anteilinhaber (Fortsetzung)

Name des Fonds	31. März 2023		31. März 2022	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1	52,36 %	1	45,90 %
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1	67,20 %	2	74,18 %
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	1	85,64 %	1	81,45 %
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2	73,27 %	3	90,41 %
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	2	66,10 %	1	100,00 %
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	1	63,94 %	1	48,48 %
Lazard European Alternative Fund	1	20,44 %	n. z.	n. z.
Lazard Diversified Return Fund**	n. z.	n. z.	2	95,10 %
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	2	81,19 %	2	87,19 %

* Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

** Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

13. Kreuzbeteiligungen

Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen. Aus diesem Grund hielt der Fund zum 31. März 2023 keine Anteile der Klasse M Acc USD Hedged des Lazard European Alternative Fund (31. März 2022: 680 Anteile) und keine Anteile der Klasse M Acc USD des Lazard Rathmore Alternative Fund (31. März 2022: 729 Anteile).

Infolge der Kreuzbeteiligungen wurden keine Gebühren auf die diesen Klassen zurechenbaren Vermögenswerte erhoben.

Die Auswirkungen der unten dargestellten Transaktionen in Kreuzbeteiligungen wurden aus der Gesamtspalte der Gesellschaft in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz sowie der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares entfernt.

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022:

31. März 2023	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	USD	USD
Eröffnungskosten	696.261	815.897
Ausgabe von Anteilen	-	-
Rücknahme von Anteilen	(863.887)	(1.025.203)
Realisierter Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	167.626	209.306
Abschlusskosten	-	-
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	-	-
Aktueller nicht realisierter Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich der Abschlusskosten)	-	-
Vorheriger nicht realisierter Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	135.247	234.165
Veränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (aktueller nicht realisierter (Verlust)/Gewinn abzüglich des vorherigen nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns)	(135.247)	(234.165)
Netto-(abnahme)/zunahme des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (Veränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns zuzüglich des realisierten Nettogewinns)	32.379	(24.859)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Kreuzbeteiligungen (Fortsetzung)

31. März 2022	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	USD	USD
Eröffnungskosten	919.019	983.606
Ausgabe von Anteilen	100.000	180.000
Rücknahme von Anteilen	(382.556)	(500.000)
Realisierter Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	59.798	152.291
Abschlusskosten	696.261	815.897
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	831.508	1.050.062
Aktueller nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	135.247	234.165
Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	140.569	323.396
Veränderung des nicht realisierten Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (aktueller nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten)	(5.322)	(89.231)
Nettoanstieg im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit		
(Veränderung des nicht realisierten Gewinns zuzüglich realisiertem Nettogewinn)	54.476	63.060

14. Ausschüttungen

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

Während des am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahres wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Global Convertibles Recovery Fund				Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Total Return 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: 1. April 2022												
A Dist EUR Hedged	20.805	18.851	0,4101	0,3716	49.729	45.059	1,6629	1,5067	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	18.266	13.935	0,4282	0,3267	37.093	28.299	1,4523	1,1080	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	761.879	761.879	1,1315	1,1315	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	734.589	665.599	0,7936	0,7191
EA Dist EUR Hedged	650	589	0,6503	0,5892	-	-	-	-	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	958.371	1.279.449	13,0452	17,4157
P Dist USD	-	-	-	-	369.403	369.403	1,7471	1,7471	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund				Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond 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 EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2022 (Fortsetzung)												
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	8.193	8.193	0,2853	0,2853
A Dist GBP	19.689	15.022	2,4383	1,8602	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	4.859	4.859	1,7007	1,7007	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	27.841	21.241	2,4617	1,8781	-	-	-	-
E Dist USD	4.082	4.082	1,8292	1,8292	72.335	72.335	1,8800	1,8800	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	425.705	425.705	0,3572	0,3572

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. April 2022 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
EA Dist EUR Hedged	34.561	31.315	0,8880	0,8046
EA Dist GBP Hedged	533.975	407.381	0,9463	0,7220
EA Dist USD	37.625	37.625	0,4052	0,4052
S Dist EUR Hedged	8.836	8.006	0,3298	0,2988
S Dist GBP	88.812	67.757	0,1713	0,1307
S Dist GBP Hedged	77.083	58.808	0,1422	0,1085
S Dist USD	3.981	3.981	0,1014	0,1014

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilinhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. und 9. April 2022 vorgenommen.

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund				Lazard Emerging Markets Local Debt Fund			
Ex-Datum: 3. Oktober 2022	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	-	-	-	-	5.901	6.011	0,3593	0,3660	13.961	14.221	1,4581	1,4852
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	18.427	16.336	0,3825	0,3391	37.013	32.813	1,2710	1,1268
A Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	579.317	579.317	1,1005	1,1005
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	564	574	0,5635	0,5740	-	-	-	-
EA Dist GBP	94	83	0,3064	0,2716	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	735	749	0,3455	0,3519	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	107.278	95.105	0,3948	0,3500	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	4.260	4.260	0,3213	0,3213	-	-	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	350.589	350.589	1,6856	1,6856

Fonds	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund				Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund				Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund			
Ex-Datum: 3. Oktober 2022 (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	-	-	-	-	16.809	14.902	2,3657	2,0973	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	4.715	4.715	1,6503	1,6503	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	847.517	863.272	0,9156	0,9326	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	25.967	23.021	2,3382	2,0729
E Dist USD	-	-	-	-	3.921	3.921	1,7570	1,7570	15.718	15.718	1,7860	1,7860

Fonds	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund			
Ex-Datum: 3. Oktober 2022 (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
A Dist EUR	-	-	-	-	10.666	10.666	0,3760	0,3760
A Dist GBP H	16.664	14.773	0,4320	0,3830	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	197.622	197.622	0,4425	0,4425
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fund			
	Ex-Datum: 3. Oktober 2022 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil
EA Dist EUR Hedged	4.115	4.192	0,1055	0,1075
EA Dist GBP Hedged	76.554	67.867	0,1299	0,1152
EA Dist USD	11.090	11.090	0,1312	0,1312

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 10. und 11. Oktober 2022 vorgenommen.

Während des am 31. März 2022 endenden Geschäftsjahres wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Global Convertibles Recovery Fund				Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund			
	Ex-Datum: 1. April 2021	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
A Dist EUR Hedged	31.862	27.092	0,5228	0,4445	101.645	86.429	2,3953	2,0367	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	6.663	4.821	0,1804	0,1305	50.671	36.663	1,9768	1,4303	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	1.036.172	1.036.172	1,5359	1,5359	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	650.448	553.079	0,7027	0,5975
EA Dist EUR Hedged	792	673	0,7919	0,6734	-	-	-	-	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	402.147	528.932	12,7982	16,8331
P Dist USD	-	-	-	-	511.269	511.269	2,3705	2,3705	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund				Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund			
	Ex-Datum: 1. April 2021 (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
A Dist GBP	22.551	16.316	2,4763	1,7917	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	2.955	2.138	2,1483	1,5544	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	4.938	4.938	1,7279	1,7279	-	-	-	-	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	35.557	25.727	2,6567	1,9222	-	-	-	-
E Dist USD	6.137	6.137	1,8600	1,8600	69.416	69.416	2,0304	2,0304	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	514.327	514.327	0,3518	0,3518
G Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	38.197	38.197	0,3745	0,3745
K Dist EUR	330	281	2,0494	1,7426	-	-	-	-	-	-	-	-

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 7. April 2021 vorgenommen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Convertibles Recovery Fund				Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Total Return 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: 1. Oktober 2021												
A Dist EUR Hedged	19.846	17.114	0,3863	0,3331	67.958	58.602	2,1482	1,8525	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	16.471	12.165	0,4103	0,3031	43.298	31.980	1,8409	1,3597	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	939.555	939.555	1,3931	1,3931	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	1.031.442	889.443	1,1143	0,9609
EA Dist EUR Hedged	652	562	0,652	0,5622	-	-	-	-	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	1.004.245	1.383.734	16,1356	22,2330
P Dist USD	-	-	-	-	451.742	451.742	2,1402	2,1402	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund				Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond 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 EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. Oktober 2021 (Fortsetzung)												
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	33.646	33.646	0,2457	0,2457
A Dist GBP	22.999	16.987	2,5421	1,8776	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	2.262	1.671	2,2621	1,6708	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	5.067	5.067	1,7736	1,7736	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	46.457	34.313	2,7645	2,0419	-	-	-	-
E Dist USD	6.312	6.312	1,9131	1,9131	80.495	80.495	2,1113	2,1113	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	466.066	466.066	0,3203	0,3203

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. Oktober 2021 vorgenommen.

15. Wichtige Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 wurden die folgenden Anteilklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilkategorie	Auflegungsdatum	
Lazard Global Quality Growth	C Acc GBP	14. September 2022	
	EA Acc CHF Hedged	15. Februar 2023	
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	A Acc USD	21. Juni 2022	
	J Dist GBP	21. Juni 2022	
	J Dist USD	21. Juni 2022	
	J Dist EUR	22. Juni 2022	
	EA Acc GBP	3. August 2022	
	EA Dist GBP	3. August 2022	
	C Acc GBP	14. September 2022	
	EA Acc EUR Hedged	19. Oktober 2022	
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	M Acc USD	16. März 2023	
	A Acc CHF Hedged	24. März 2023	
	P Acc EUR	23. November 2022	
	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	E Acc GBP Hedged	22. Dezember 2022
	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	A Dist GBP Hedged	25. August 2022
Lazard European Alternative Fund	X Acc USD Hedged	4. Januar 2023	
	X Acc EUR	17. Februar 2023	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

15. Wichtige Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Acc GBP	10. Oktober 2022
	E Dist GBP	28. Oktober 2022
	E Acc JPY Hedged	15. Dezember 2022
	X Acc EUR	11. Januar 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	C Acc EUR Hedged	31. Oktober 2022
	C Acc GBP Hedged	31. Oktober 2022
	C Acc USD	31. Oktober 2022

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares erneut aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Datum der erneuten Auflegung
Lazard European Alternative Fund	C Acc CHF Hedged	10. Juni 2022
	C Acc GBP Hedged	15. August 2022

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Emerging Markets Bond Fund	A Acc USD	17. November 2022
	A Acc EUR Hedged	17. November 2022
	BP Acc USD	17. November 2022
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	M Dist AUD Hedged	28. April 2022
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	E Dist USD	1. Februar 2023
	E Acc EUR Hedged	1. Februar 2023
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	A Acc EUR Hedged	21. März 2023
Lazard Diversified Return Fund	AP Acc USD	29. September 2022
	EA Acc EUR Hedged	4. Januar 2023
	C Acc USD	13. Januar 2023
	BP Acc EUR Hedged	13. Januar 2023
	M Acc USD	13. Januar 2023
	X Acc USD Hedged	17. Februar 2023
Lazard European Alternative Fund	C Acc USD	17. August 2022
	X Acc USD Hedged	17. Februar 2023
	X Acc USD Hedged	17. Februar 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	EA Acc EUR Hedged	31. Oktober 2022
	EA Dist EUR Hedged	31. Oktober 2022
	EA Acc GBP Hedged	31. Oktober 2022
	EA Acc USD	31. Oktober 2022

Mit Wirkung vom 5. April 2022 wurden die Ergänzungen der Gesellschaft für den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard European Alternative Fund und den Lazard Rathmore Alternative Fund geändert, um Änderungen der Festschreibung der Leistungsvergütung Rechnung zu tragen.

Samantha McConnell wurde zum 14. Juni 2022 in den Prüfungsausschuss berufen.

Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

Gavin Caldwell trat mit Wirkung zum 30. September 2022 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft sowie als Mitglied des Prüfungsausschusses der Gesellschaft zurück.

Deirdre Gormley wurde mit Wirkung zum 7. November 2022 zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, Verwaltungsratsmitglied des Managers und Mitglied des Prüfungsausschusses der Gesellschaft ernannt.

Der Lazard Emerging Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

15. Wichtige Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2022 wurden der Prospekt der Gesellschaft und die Ergänzungen wie folgt geändert:

- (a) eine Änderung der Angaben bezüglich der Offenlegungsverordnung;
- (b) Änderungen im Abschnitt „Unternehmensleitung und Verwaltung“;
- (c) eine Änderung bei den Steuern auf Einkommen und Kapitalerträge im Abschnitt „Anteilinhaber“;
- (d) Aktualisierung der Liste der Unternehmen, auf die die Verwahrungsaufgaben der Verwahrstelle übertragen oder weiterverlagert werden dürfen

Mit Wirkung zum 12. Dezember 2022 wurden die Ergänzungen der Gesellschaft für den Lazard Coherence Credit Alternative Fund geändert.

Daniel Morrissey trat mit Wirkung zum 22. Dezember 2022 als Mitglied des Verwaltungsrats sowie des Prüfungsausschusses der Gesellschaft zurück.

Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

Krise in der Ukraine, jüngste Marktereignisse und Auswirkungen auf die Fonds

Am 24. Februar 2022 marschierten russische Truppen in die Ukraine ein und im Mai 2023 befinden sich die beiden Länder weiterhin in einem aktiven bewaffneten Konflikt. Als Ergebnis der Invasion kündigten die Vereinigten Staaten, das Vereinigte Königreich, die Europäische Union und mehrere andere Länder eine breite Palette neuer oder erweiterter Sanktionen, Exportkontrollen und anderer Maßnahmen gegen Russland sowie gegen bestimmte Banken, Unternehmen, Amtsträger und andere Personen, die in Russland und Belarus ansässig oder mit diesen Ländern verbunden sind.

Der anhaltende Konflikt und die sich rasch entwickelnden Reaktionsmaßnahmen haben sich negativ auf die Wirtschaft und die Geschäftstätigkeit weltweit (auch in den Ländern, in denen der Fonds investiert) ausgewirkt und könnten daher die Performance der Anlagen des Fonds beeinträchtigen. Die Schwere und Dauer des Konflikts und seine Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen weltweit sind nicht vorhersehbar, weshalb das Management die Situation und ihre möglichen Auswirkungen auf den Fonds aktiv überwacht. Darüber hinaus gibt es potenzielle Auswirkungen im Hinblick auf die Inflation und eine mögliche Unterbrechung der Lieferketten der Unternehmen, in die investiert wird.

Zum 31. März 2023 hielten keine der Fonds russische Schuldtitel. Zum 31. März 2022 hielten eine Reihe von Schwellenmarktfonds russische Schuldtitel. Diese Wertpapiere machten weniger als 1 % des jeweiligen Fonds aus.

Bei einigen Fonds war der Markt, dem die Anlagen der Fonds ausgesetzt waren, während des Geschäftsjahres von erheblicher Volatilität geprägt. Die Angaben zur absoluten und relativen Performance sind in den Kommentaren zur Anlageverwaltung in diesem Jahresabschluss zu finden.

Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank, gefolgt von der Insolvenz der Signature Bank und der Auflösung der Credit Suisse durch den Verkauf an die UBS kurz darauf, hat zu erheblichen Turbulenzen auf den globalen Finanzmärkten geführt. Die Auswirkungen dieser Ereignisse sind noch nicht absehbar, und zum jetzigen Zeitpunkt ist es schwierig, die weiteren Folgen für das Bankensystem und den Finanzmarkt vorherzusagen. Der Manager überwacht weiterhin die Entwicklung und beurteilt die Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit der Fonds.

Während des Geschäftsjahres sind keine anderen wesentlichen Ereignisse eingetreten, die sich auf die Gesellschaft ausgewirkt haben.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Für thesaurierende Anteilsklassen 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. Für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 11. und 12. April 2023 an die Anteilhaber dieser Klasse in den betreffenden Fonds gezahlt, und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund				Lazard Emerging Markets Local 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												
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	4676	4304	0,254	0,2338	14628	13464	1,6199	1,491
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	15762	12748	0,2644	0,2138	45812	37051	1,3807	1,1167
A Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	62347	62347	1,2337	1,2337
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	453	417	0,4532	0,4171	-	-	-	-
EA Dist GBP	3212	2598	0,6247	0,5052	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	8756	8059	0,6653	0,6124	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	272288	220217	0,7645	0,6183	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	14396	14396	0,6224	0,6224	-	-	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	347800	347800	1,8743	1,8743

Fonds	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund				Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund				Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend 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)												
A Dist GBP	-	-	-	-	14829	11993	2,4377	1,9715	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	4859	4859	1,7006	1,7006	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	1240083	1141408	1,3397	1,2331	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	12462	10079	2,528	2,0446
E Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	4037	4037	1,9324	1,9324

Fonds	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund			
	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
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)								
A Dist EUR	-	-	-	-	24494	24494	0,7057	0,7057
A Dist GBP Hedged	143192	115809	2,6845	2,1711	-	-	-	-
BP DIST EUR	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	318538	318538	0,7706	0,7706

Fonds	Lazard Coherence Credit Alternative Fund			
	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)				
A Dist EUR Hedged	653	601	0,7447	0,6854
EA Dist GBP	-	-	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Um die Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2023/363 der Kommission zur Ergänzung der für die Gesellschaft ab dem 1. Januar 2023 geltenden Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR Level 2“) zu erfüllen, wurde ein Nachtrag zum Prospekt bezüglich einiger Teilfonds der Gesellschaft am 20. April 2023 über das SFDR-Einreichungsverfahren für Selbstauskünfte bei der Zentralbank zur Kenntnisnahme eingereicht.

Mit Wirkung zum 28. April 2023 wurden die Ergänzungen der Gesellschaft für den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Local Debt Fund und den Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund aktualisiert, um die Ersetzung des JPM GBI-EM Global Diversified Index durch die steuerbereinigte Version desselben Index widerzuspiegeln, nämlich den: J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index, Tax Adjusted.

Es wurde eine Mitteilung an die Fondsanleger bezüglich der Schließung des Lazard Coherence Credit Alternative Fund gesendet. Die endgültigen Rücknahmen des Fonds werden am oder vor dem 17. Juli 2023 durchgeführt.

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

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

Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund zum 31. März 2023 sowie des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, des Lazard Global Quality Growth Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund zum 31. März 2022 werden vom Fonds getragen.

Zum 31. März 2023 beinhaltetete der NIW des Lazard Emerging Markets Local Debt Fund gemäß dem Jahresabschluss Rücknahmen in Höhe von 62.195.474 USD und der NIW des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund gemäß dem Jahresabschluss Rücknahmen in Höhe von 5.531.237 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten NIW in den Fonds verbucht wurden. In den nachfolgenden Tabellen wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt.

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 31. März 2023 und 31. März 2022 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund zum 31. März 2023	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	74.583.889
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	33.498
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	74.617.387

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund zum 31. März 2023	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	506.620.965
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	62.195.474
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	568.816.439

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund zum 31. März 2023	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	119.673.249
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	5.531.237
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	125.204.486

Lazard Coherence Credit Alternative Fund zum 31. März 2023	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	16.257.509
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	53.800
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	16.311.309

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Lazard Global Quality Growth Fund zum 31. März 2022	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	81.120.027
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	38.753
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	81.158.780

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund zum 31. März 2022	Summe
	EUR
NIW gemäß Jahresabschluss	156.555.027
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	49.117
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	156.604.144

Lazard Coherence Credit Alternative zum 31. März 2022	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	13.039.334
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	68.796
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	13.108.130

Nachfolgend sind die Informationen zum NIW für die Anteilsklassen A Acc EUR, P Acc USD und P Dist USD des Lazard Emerging Markets Local Debt Fund und die Anteilsklasse A Acc USD des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund zum 31. März 2023 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Rücknahme des Fonds nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund			
- A Acc EUR	11.748.938 EUR	103.651	113,35 EUR
- P Acc USD	293.058.315 USD	2.924.347	100,21 USD
- P Dist USD	15.202.077 USD	185.563	81,92 USD
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund			
- A Acc USD	25.565.349 USD	224.493	113,88 USD

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für jeden der oben aufgeführten Fonds zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss auf Ebene der Anteilsklassen nach Berücksichtigung der Anpassung der Ausgaben für die Organisationsgebühr für jeden Fonds.

	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund			
- A Acc CHF Hedged	13.670 CHF	132	103,61 CHF
- A Acc USD	108.825 USD	1.004	108,35 USD
- C Acc GBP	130.186 GBP	1.310	99,35 GBP
- EA Acc EUR Hedged	111.843 EUR	1.000	111,84 EUR
- EA Acc GBP	16.727.709 GBP	166.321	100,57 GBP
- EA Dist GBP	515.783 GBP	5.143	100,30 GBP
- M Acc USD	1.405.310 USD	1.347	1.043,57 USD
- J Dist EUR	1.403.450 EUR	13.160	106,65 EUR
- J Dist GBP	38.351.256 GBP	356.120	107,69 GBP
- J Dist USD	2.507.390 USD	23.130	108,40 USD

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund			
- A Acc EUR Hedged	87.230 EUR	877	99,43 EUR
- A Acc USD	103.564 USD	1.018	101,78 USD
- A Dist EUR Hedged	87.230 EUR	877	99,43 EUR
- B Dist EUR Hedged	87.034 EUR	885	98,34 EUR
- C Acc EUR Hedged	174.050 EUR	1.721	101,16 EUR
- C Acc GBP Hedged	75.188 GBP	739	101,73 GBP
- C Acc USD	103.667 USD	1.014	102,22 USD
- LA Acc EUR Hedged	279.866 EUR	2.798	100,03 EUR
- LA Acc GBP Hedged	75.371 GBP	739	101,98 GBP
- LA Acc JPY Hedged	528.358.887 JPY	53.143	9.942,28 JPY
- LA Acc USD	103.890 USD	1.012	102,69 USD
- M Acc USD	10.920.092 USD	10.450	1.044,98 USD
- S Acc GBP Hedged	75.169 GBP	741	101,41 GBP

	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund			
- A Acc EUR Hedged	39.948 EUR	417	95,73 EUR
- A Acc USD	17.803.812 USD	193.309	92,10 USD
- A Dist EUR Hedged	39.948 EUR	417	95,74 EUR
- EA Acc CHF Hedged	36.328.679 CHF	378.364	96,02 CHF
- EA Acc EUR Hedged	18.593.514 EUR	192.700	96,49 EUR
- EA Dist EUR	19.998.789 EUR	200.670	99,66 EUR
- EA Dist EUR Hedged	66.401.441 EUR	691.520	96,02 EUR

	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Global Quality Growth			
- A Acc USD	29.658 USD	300	98,86 USD
- EA Acc EUR Hedged	10.319.613 EUR	100.000	103,20 EUR
- EA Acc USD	69.608.249 USD	703.620	98,93 USD

	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Coherence Credit Alternative Fund			
- A Acc EUR	85.269 EUR	864	98,66 EUR
- A Acc USD	99.349 USD	1.003	99,10 USD
- A Dist EUR	85.269 EUR	864	98,66 EUR
- B Dist EUR	85.109 EUR	865	98,35 EUR
- EA Acc EUR	85.375 EUR	864	98,86 EUR
- EA Acc GBP	72.606 GBP	732	99,22 GBP
- EA Acc USD	99.472 USD	1.002	99,31 USD
- EA Dist EUR	85.375 EUR	864	98,86 EUR
- LA Acc EUR	473.713 EUR	4.791	98,88 EUR
- LA Acc GBP	72.606 GBP	732	99,22 GBP
- LA Acc JPY	125.291.358 JPY	12.646	9.906,71 JPY
- LA Acc USD	99.471 USD	1.002	99,31 USD
- M Acc USD	10.420.536 USD	10.449	997,18 USD
- S Acc GBP	72.561 GBP	732	99,12 GBP

18. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde am 5. Juli 2023 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Anlagenportfolio

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere - 98,66 % (2022: 98,63 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,66 % (2022: 98,63 %) (Fortsetzung)						
Stammaktien - 98,66 % (2022: 98,63 %)			Stammaktien - 98,66 % (2022: 98,63 %) (Fortsetzung)						
Australien - 1,20 % (2022: null)			USA - 54,37 % (2022: 55,42 %) (Fortsetzung)						
72.139	Computershare Ltd	1.043.123	1,20	4.961	Intuit Inc	2.211.763	2,55		
Kanada - 6,99 % (2022: 7,02 %)			9.591			IQVIA Holdings Inc	1.907.554	2,20	
28.655	BRP Inc	2.239.297	2,58	14.615	Microsoft Corp	4.213.506	4,87		
33.350	Dollarama Inc	1.990.379	2,29	9.555	NIKE Inc	1.171.825	1,35		
25.734	National Bank of Canada	1.838.184	2,12	8.194	Nordson Corp	1.821.198	2,10		
Dänemark - 2,00 % (2022: 1,82 %)			5.177			Rockwell Automation Inc	1.519.191	1,75	
4.596	Genmab A/S	1.735.427	2,00	6.829	S&P Global Inc	2.354.434	2,71		
Frankreich - 3,36 % (2022: 2,46 %)			4.327			Thermo Fisher Scientific Inc	2.493.953	2,87	
3.173	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.910.905	3,36	10.193	Verisk Analytics Inc	1.955.629	2,25		
Hongkong - 2,11 % (2022: 1,96 %)			11.924			Visa Inc	2.688.385	3,10	
174.000	AIA Group Ltd	1.831.999	2,11	12.805	Zoetis Inc	2.131.264	2,46		
Irland - 7,22 % (2022: 7,85 %)			Stammaktien insgesamt -			85.582.623	98,66		
11.325	Accenture Plc	3.236.798	3,73	(Anschaffungskosten 89.924.972 USD)					
9.605	Aon Plc	3.028.360	3,49	Übertragbare Wertpapiere insgesamt -					
6.265.158			7,22	(Anschaffungskosten 89.924.972 USD)					
Japan - 7,02 % (2022: 6,61 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative			85.582.623	98,66		
41.400	BayCurrent Consulting Inc	1.695.319	1,95	Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 89.924.972 USD)					
17.000	Hoya Corp	1.859.795	2,15						
7.800	Shimano Inc	1.338.583	1,54						
49.800	SMS Co Ltd	1.195.514	1,38						
6.089.211			7,02						
Niederlande - 6,87 % (2022: 6,15 %)			Fälligkeits-			Gekaufter	Verkaufter	Nicht realisierter	% des
3.630	ASML Holding NV	2.465.672	2,84	datum			Betrag		
53.735	Universal Music Group NV	1.360.555	1,57	17.04.2023			732 CHF		
16.848	Wolters Kluwer NV	2.129.730	2,46	17.04.2023			795 CHF		
5.955.957			6,87	17.04.2023			654 CHF		
Schweden - 3,64 % (2022: 4,06 %)			17.04.2023			61.563 CHF			
61.086	Assa Abloy AB	1.462.711	1,69	17.04.2023			74.087 EUR		
147.890	Hexagon AB	1.695.033	1,95	17.04.2023			79.167 EUR		
3.157.744			3,64	17.04.2023			63.444 EUR		
Schweiz - 1,54 % (2022: 1,93 %)			17.04.2023			6.169.560 EUR			
1.429	Partners Group Holding AG	1.340.230	1,54	17.04.2023			1.220 USD		
Vereinigtes Königreich - 2,34 % (2022: 3,35 %)			17.04.2023			989 USD			
62.591	RELX Plc	2.025.779	2,34	17.04.2023			1.068 USD		
USA - 54,37 % (2022: 55,42 %)			17.04.2023			127.245 USD			
4.558	Adobe Systems Inc	1.756.516	2,02	17.04.2023			98.456 USD		
4.049	Align Technology Inc	1.352.933	1,56	17.04.2023			105.419 USD		
32.548	Alphabet Inc	3.376.204	3,89	17.04.2023			105.419 USD		
14.657	AMETEK Inc	2.130.102	2,46	17.04.2023			105.419 USD		
27.509	Amphenol Corp	2.248.035	2,59	17.04.2023			105.419 USD		
16.347	Booz Allen Hamilton Holding Corp	1.515.203	1,75	17.04.2023			105.419 USD		
45.148	Coca-Cola Co	2.800.530	3,23	17.04.2023			105.419 USD		
9.373	Danaher Corp	2.362.371	2,72	17.04.2023			105.419 USD		
8.494	Dollar General Corp	1.787.647	2,06	17.04.2023			105.419 USD		
6.848	Estee Lauder Cos Inc	1.687.758	1,95	17.04.2023			105.419 USD		
16.044	Intercontinental Exchange Inc	1.673.229	1,93	17.04.2023			105.419 USD		
			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			190.397			0,22
			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(7.080)			(0,01)
			Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen			183.317			0,21
			Devisenterminkontrakten						
			Derivative Finanzinstrumente insgesamt			183.317			0,21
			Summe Anlagen (2022: 98,88 %)			85.765.940			98,87
			Sonstiges Nettovermögen (2022: 1,12 %)			982.390			1,13
			Nettovermögen			86.748.330			100,00

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,50
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,22
Sonstige Vermögenswerte	1,28
Summe Vermögenswerte	100,00

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.

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 96,86 % Stammaktien - 96,86 %			Übertragbare Wertpapiere - 96,86 % (Fortsetzung) Stammaktien - 96,86 % (Fortsetzung)				
Kanada - 6,33 %			USA - 51,04 % (Fortsetzung)				
31.498 Agnico Eagle Mines Ltd	1.605.453	2,15	8.671 Marsh & McLennan Cos Inc	1.444.155	1,94		
10.814 Franco-Nevada Corp	1.576.681	2,12	4.590 Martin Marietta Materials Inc	1.629.725	2,18		
18.760 Toromont Industries Ltd	1.537.700	2,06	4.203 Mastercard Inc	1.527.412	2,05		
	4.719.834	6,33	6.506 McDonald's Corp	1.819.143	2,44		
Dänemark - 2,35 %			19.909 Newmont Corp	975.939	1,31		
60.482 Vestas Wind Systems A/S	1.755.390	2,35	6.126 Norfolk Southern Corp	1.298.712	1,74		
Frankreich - 14,74 %			4.204 PNC Financial Services Group Inc	534.328	0,72		
9.182 Air Liquide SA	1.538.266	2,06	11.862 Prologis Inc (REIT)	1.480.022	1,98		
1.911 Kering SA	1.245.723	1,67	19.948 Sysco Corp	1.540.584	2,06		
4.204 L'Oreal SA	1.878.358	2,52	3.062 Thermo Fisher Scientific Inc	1.764.845	2,37		
1.742 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.598.108	2,14	6.509 Visa Inc	1.467.519	1,97		
7.263 Pernod Ricard SA	1.646.828	2,21	8.801 Vulcan Materials Co	1.509.900	2,02		
7.261 Remy Cointreau SA	1.325.304	1,78	10.351 Waste Management Inc	1.688.973	2,26		
29.851 TotalEnergies SE	1.762.983	2,36	50.592 Weyerhaeuser Co (REIT)	1.524.337	2,04		
	10.995.570	14,74		38.092.277	51,04		
Irland - 4,24 %			Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 69.420.405 USD)				
4.914 Aon Plc	1.549.335	2,08		72.271.359	96,86		
4.591 Linde Plc	1.616.576	2,16	Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 69.420.405 USD)				
	3.165.911	4,24		72.271.359	96,86		
Luxemburg - 1,74 %			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 69.420.405 USD)				
42.889 ArcelorMittal SA	1.298.651	1,74		72.271.359	96,86		
Niederlande - 2,18 %			Fälligkeits-	Gekaufter	Verkaufter	Nicht realisierter	% des
9.946 IMCD NV	1.625.197	2,18	datum	Betrag	Betrag	Gewinn/(Verlust)	NIW
Norwegen - 1,70 %			Finanzderivate - 0,00 % Offene Devisenterminkontrakte - 0,00 %				
44.401 Equinor ASA	1.266.347	1,70	17.04.2023	13.194 CHF	14.410 USD	52	0,00
Schweiz - 2,12 %			17.04.2023	1.086 EUR	1.185 USD	(4)	(0,00)
9.883 Cie Financiere Richemont SA	1.578.381	2,12	17.04.2023	1.383 EUR	1.501 USD	2	0,00
Vereinigtes Königreich - 10,42 %			17.04.2023	1.505 EUR	1.623 USD	14	0,00
45.356 Anglo American Plc	1.501.834	2,01	17.04.2023	1.546 EUR	1.653 USD	29	0,00
38.295 Antofagasta Plc	748.601	1,00	17.04.2023	1.423 EUR	1.509 USD	38	0,00
322.628 BP Plc	2.037.650	2,73	17.04.2023	113.725 EUR	120.185 USD	3.461	0,00
36.339 Diageo Plc	1.623.819	2,18	17.04.2023	3.363 USD	3.165 EUR	(77)	(0,00)
64.694 Shell Plc	1.861.897	2,50	17.04.2023	2.347 USD	2.219 EUR	(66)	(0,00)
	7.773.801	10,42	17.04.2023	1.538 USD	1.441 EUR	(29)	(0,00)
USA - 51,04 %			17.04.2023	1.579 USD	1.468 EUR	(17)	(0,00)
21.176 Armstrong World Industries Inc	1.508.578	2,02	17.04.2023	1.340 USD	1.247 EUR	(15)	(0,00)
41.724 Bank of America Corp	1.193.306	1,60	17.04.2023	1.169 USD	1.089 EUR	(15)	(0,00)
6.208 Caterpillar Inc	1.420.639	1,90	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				
7.647 CME Group Inc	1.464.553	1,96	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				
25.967 Coca-Cola Co	1.610.733	2,16	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				
20.899 Commerce Bancshares Inc	1.219.457	1,63	Derivative Finanzinstrumente insgesamt				
3.330 Costco Wholesale Corp	1.654.577	2,22	Anlagen insgesamt				
49.387 CSX Corp	1.478.647	1,98	Sonstiges Nettovermögen				
6.133 Danaher Corp	1.545.761	2,07	Nettovermögen				
5.178 Estee Lauder Cos Inc	1.276.170	1,71	72.274.732				
18.765 Helmerich & Payne Inc	670.849	0,90	96,86				
13.390 Intercontinental Exchange Inc	1.396.443	1,87	2.342.655				
20.671 Live Nation Entertainment Inc	1.446.970	1,94	3,14				
			74.617.387				
			100,00				

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	94,68
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	5,32
Summe Vermögenswerte	100,00

* Der Fonds wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

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.

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere - 96,39 % (2022: 97,41 %)					Übertragbare Wertpapiere - 96,39 % (2022: 97,41 %) (Fortsetzung)							
Festverzinsliche Wertpapiere - 94,80 % (2022: 96,39 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 94,80 % (2022: 96,39 %) (Fortsetzung)							
Kaimaninseln - 5,24 % (2022: 5,80 %)					Spanien - 7,63 % (2022: 5,13 %) (Fortsetzung)							
Wandelanleihen					Wandelanleihen (Fortsetzung)							
3.600.000		Meituan	Nullkupon	27.04.2027	2.904.355	2,40	700.000	Cellnex Telecom SA	1,500	16.01.2026	898.842	0,74
26.000.000		Zhongsheng Group Holdings Ltd	Nullkupon	21.05.2025	3.442.694	2,84	2.100.000	Iberdrola Finanzas SA	0,800	07.12.2027	2.104.284	1,74
					6.347.049	5,24					9.243.358	7,63
Frankreich - 20,07 % (2022: 21,64 %)					Schweiz - 2,32 % (2022: 2,59 %)							
Wandelanleihen					Wandelanleihen							
3.000.000		BNP Paribas SA	Nullkupon	13.05.2025	3.342.240	2,76	2.040.000	Sika AG	0,150	05.06.2025	2.804.294	2,32
1.000.000		Carrefour SA	Nullkupon	14.06.2023	910.424	0,75	Vereinigtes Königreich - 1,84 % (2022: 2,27 %)					
1.200.000		Carrefour SA	Nullkupon	27.03.2024	1.098.020	0,91	Wandelanleihen					
1.743.628		Edenred	Nullkupon	14.06.2028	1.759.991	1,45	2.200.000	Barclays Bank Plc	Nullkupon	24.01.2025	2.225.410	1,84
4.363.834	0,875	Safran SA		15.05.2027	5.847.365	4,82	USA - 23,93 % (2022: 24,33 %)					
3.333.304		Schneider Electric SE	Nullkupon	15.06.2026	3.480.341	2,87	Wandelanleihen					
4.135.760		Veolia Environnement SA	Nullkupon	01.01.2025	4.323.712	3,57	1.312.000	Akamai Technologies Inc	0,125	01.05.2025	1.218.073	1,01
2.263.279		Worldline SA	Nullkupon	30.07.2026	1.943.196	1,60	1.284.000	Alliant Energy Corp	3,875	15.03.2026	1.222.309	1,01
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen							
1.700.000	0,750	Thales SA		23.01.2025	1.618.230	1,34	1.054.000	BioMarin Pharmaceutical Inc	0,599	01.08.2024	994.337	0,82
					24.323.519	20,07	1.806.000	Booking Holdings Inc	0,750	01.05.2025	2.490.433	2,06
Deutschland - 9,03 % (2022: 11,99 %)					USA - 23,93 % (2022: 24,33 %) (Fortsetzung)							
Wandelanleihen					Wandelanleihen							
1.400.000	0,050	adidas AG		12.09.2023	1.377.642	1,14	1.515.000	Euronet Worldwide Inc	0,750	15.03.2049	1.351.292	1,12
3.400.000	0,050	Deutsche Post AG		30.06.2025	3.313.164	2,73	3.297.000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	2.724.634	2,25
1.800.000		Fresenius SE & Co KGaA	Nullkupon	31.01.2024	1.744.488	1,44	2.800.000	JPMorgan Chase Bank NA	Nullkupon	10.06.2024	3.199.924	2,63
2.900.000	0,400	LEG Immobilien SE		30.06.2028	2.161.805	1,78	2.600.000	JPMorgan Chase Financial Co LLC	Nullkupon	14.01.2025	2.753.296	2,27
800.000	0,875	LEG Immobilien SE		01.09.2025	713.592	0,59	1.086.000	Palo Alto Networks Inc	0,750	01.07.2023	2.241.042	1,85
1.800.000	0,050	MTU Aero Engines AG		18.03.2027	1.631.034	1,35	988.000	Pioneer Natural Resources Co	0,250	15.05.2025	1.946.700	1,61
					10.941.725	9,03	6.054.000	Southwest Airlines Co	1,250	01.05.2025	6.333.728	5,22
Hongkong - 6,78 % (2022: 3,26 %)					USA - 23,93 % (2022: 24,33 %) (Fortsetzung)							
Wandelanleihen					Wandelanleihen							
4.771.000	2,500	Lenovo Group Ltd		26.08.2029	4.997.463	4,13	1.469.000	Tyler Technologies Inc	0,250	15.03.2026	1.295.159	1,07
4.200.000		Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	3.210.664	2,65	1.369.000	Western Digital Corp	1,500	01.02.2024	1.217.679	1,01
					8.208.127	6,78					28.988.606	23,93
Japan - 5,60 % (2022: 7,06 %)					Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -							
Wandelanleihen					(Anschaffungskosten 118.440.023 EUR)							
760.000.000		Nippon Steel Corp	Nullkupon	05.10.2026	6.779.815	5,60					114.835.458	94,80
Mexiko - 0,78 % (2022: null)					Anzahl der Anteile							
Wandelanleihen					Beizulegender Zeitwert EUR							
900.000	2,625	Fomento Economico Mexicano SAB de CV		24.02.2026	940.626	0,78						
Niederlande - 11,58 % (2022: 12,32 %)					Stammaktien - 1,59 % (2022: null)							
Wandelanleihen					Japan - 1,59 % (2022: null)							
6.000.000		America Movil BV	Nullkupon	02.03.2024	6.306.900	5,20	23.219	Sony Group Corp			1.924.538	1,59
600.000		Merrill Lynch BV	Nullkupon	30.01.2026	592.398	0,49	Stammaktien insgesamt -					
1.400.000		STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2025	1.648.391	1,36	(Anschaffungskosten 1.866.408 EUR)					
4.600.000		STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2027	5.485.240	4,53	Vorzugsaktien - Null (2022: 1,02 %)					
					14.032.929	11,58	Übertragbare Wertpapiere insgesamt -					
Spanien - 7,63 % (2022: 5,13 %)					(Anschaffungskosten 120.306.431 EUR)							
Wandelanleihen					Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative							
3.800.000	1,500	Amadeus IT Group SA		09.04.2025	4.636.912	3,83					116.759.996	96,39
1.500.000	0,500	Cellnex Telecom SA		05.07.2028	1.603.320	1,32	Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 120.306.431 EUR)					
											116.759.996	96,39

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Nennbetrag	Durchschnitts-kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente - 1,07 % (2022: 0,83 %)				Derivative Finanzinstrumente - 1,07 % (2022: 0,83 %) (Fortsetzung)					
Offene Terminkontrakte - 0,16 % (2022: 0,14 %)				Offene Devisenterminkontrakte - 0,74 % (2022: 0,69 %) (Fortsetzung)					
2.010.865	11.171	9 of Nasdaq 100 E-Mini Future Index Long Futures Contracts Ablauf 16.06.2023	192.932	0,16	17.04.2023	11.753 EUR	100.065 HKD	20	0,00
					17.04.2023	1.151 EUR	9.536 HKD	33	0,00
					17.04.2023	1.151 EUR	9.536 HKD	33	0,00
					17.04.2023	537.278 EUR	4.450.116 HKD	15.481	0,01
					17.04.2023	1.423.008 EUR	11.786.349 HKD	41.001	0,03
					17.04.2023	101 EUR	14.488 JPY	2	0,00
					17.04.2023	2.736 EUR	394.645 JPY	8	0,00
					17.04.2023	6.214 EUR	879.321 JPY	126	0,00
					17.04.2023	16.451 EUR	2.327.861 JPY	333	0,00
					17.04.2023	47.235 EUR	6.769.700 JPY	361	0,00
					17.04.2023	125.842 EUR	18.035.681 JPY	962	0,00
					17.04.2023	1.276.831 EUR	184.160.439 JPY	1.688	0,00
					17.04.2023	3.381.750 EUR	487.757.929 JPY	4.470	0,00
					17.04.2023	330.550 EUR	360.234 USD	(781)	(0,00)
					17.04.2023	124.861 EUR	136.074 USD	(295)	(0,00)
					17.04.2023	267 EUR	291 USD	(2)	(0,00)
					17.04.2023	442 EUR	469 USD	22	0,00
					17.04.2023	98.110 EUR	106.499 USD	156	0,00
					17.04.2023	11.974 EUR	12.654 USD	670	0,00
					17.04.2023	259.731 EUR	281.939 USD	413	0,00
					17.04.2023	206.268 EUR	218.740 USD	5.079	0,00
					17.04.2023	546.061 EUR	579.078 USD	13.445	0,01
					17.04.2023	5.587.441 EUR	5.904.836 USD	156.374	0,14
					17.04.2023	14.798.611 EUR	15.639.246 USD	414.163	0,35
					17.04.2023	323 GBP	365 CHF	(1)	(0,00)
					17.04.2023	288.179 GBP	318.407 CHF	6.796	0,01
					17.04.2023	68 GBP	77 EUR	1	0,00
					17.04.2023	77 GBP	87 EUR	1	0,00
					17.04.2023	182 GBP	205 EUR	2	0,00
					17.04.2023	399.676 HKD	46.765 CHF	(285)	(0,00)
					17.04.2023	42.065 HKD	4.884 CHF	8	0,00
					17.04.2023	268.258 HKD	32.073 EUR	(619)	(0,00)
					17.04.2023	102.254 HKD	12.226 EUR	(236)	(0,00)
					17.04.2023	44.321 HKD	5.335 EUR	(138)	(0,00)
					17.04.2023	56.373 HKD	6.691 EUR	(81)	(0,00)
					17.04.2023	16.742 HKD	2.015 EUR	(52)	(0,00)
					17.04.2023	21.294 HKD	2.528 EUR	(31)	(0,00)
					17.04.2023	7.844 HKD	945 EUR	(25)	(0,00)
					17.04.2023	220 HKD	26 EUR	(2)	(0,00)
					17.04.2023	11.564.627 JPY	80.739 CHF	(1.327)	(0,00)
					17.04.2023	8.952.425 JPY	61.052 CHF	434	0,00
					17.04.2023	12.543.494 JPY	89.161 EUR	(2.309)	(0,00)
					17.04.2023	4.738.156 JPY	33.680 EUR	(872)	(0,00)
					17.04.2023	12.226.712 JPY	85.233 EUR	(574)	(0,00)
					17.04.2023	3.348.864 JPY	23.462 EUR	(274)	(0,00)
					17.04.2023	4.618.491 JPY	32.196 EUR	(217)	(0,00)
					17.04.2023	1.264.997 JPY	8.863 EUR	(104)	(0,00)
					17.04.2023	337.580 JPY	2.350 EUR	(12)	(0,00)
					17.04.2023	10.156 JPY	72 EUR	(2)	(0,00)
					17.04.2023	10.157 JPY	72 EUR	(2)	(0,00)
					17.04.2023	151.563 USD	137.838 CHF	432	0,00
					17.04.2023	206.169 USD	191.671 EUR	(2.044)	(0,00)
					17.04.2023	62.623 USD	58.671 EUR	(1.072)	(0,00)
					17.04.2023	77.878 USD	72.401 EUR	(772)	(0,00)

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 1,07 % (2022: 0,83 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,74 % (2022: 0,69 %) (Fortsetzung)				
17.04.2023	24.977 USD	23.401 EUR	(428)	(0,00)
17.04.2023	10.668 USD	10.072 EUR	(261)	(0,00)
17.04.2023	167 USD	156 EUR	(4)	(0,00)
17.04.2023	54 USD	51 EUR	(2)	(0,00)
27.04.2023	3.209.070 EUR	3.170.000 CHF	11.413	0,01
27.04.2023	4.610.127 EUR	4.985.000 USD	27.687	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.029.432	0,85
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(135.178)	(0,11)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			894.254	0,74

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Gekaufte Optionen - 0,17 % (2022: null)		
12.100	Kauf bei 140.000 EUR Thales SA Ablauf Dezember 2024	209.088
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		209.088
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		1.296.274
Summe Anlagen (2022: 98,24 %)		118.056.270
Sonstiges Nettovermögen (2022: 1,76 %)		3.078.810
Nettovermögen		121.135.080

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	65,82
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	27,52
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	2,06
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,16
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,01
Sonstige Vermögenswerte	3,43
Summe Vermögenswerte	100,00

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist 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.

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,10 % (2022: 95,05 %)						Übertragbare Wertpapiere - 97,10 % (2022: 95,05 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 91,30 % (2022: 86,14 %)						Festverzinsliche Wertpapiere - 91,30 % (2022: 86,14 %) (Fortsetzung)					
Österreich - 1,35 % (2022: 1,50 %)						Jersey - 2,21 % (2022: 1,27 %)					
Wandelanleihen						Wandelanleihen					
6.400.000	ams-OSRAM AG	Nullkupon	05.03.2025	5.552.055	1,35	6.000.000	Cornwall Jersey Ltd	0,750	16.04.2026	4.847.379	1,18
						3.700.000	Derwent London Capital	1,500	12.06.2025	4.239.619	1,03
										9.086.998	2,21
Bermuda - 5,81 % (2022: 6,10 %)						Liberia - Null (2022: 4,72 %)					
Wandelanleihen						Luxemburg - 3,45 % (2022: 3,25 %)					
8.400.000	BW Offshore Ltd	2,500	12.11.2024	7.740.852	1,89	Wandelanleihen					
19.882.000	NCL Corp Ltd	1,125	15.02.2027	14.278.855	3,48	10.300.000	IWG International Holdings Sarl	0,500	09.12.2027	10.130.912	2,47
1.661.000	NCL Corp Ltd	5,375	01.08.2025	1.796.438	0,44	3.700.000	Klockner & Co Financial Services SA	2,000	08.09.2023	4.015.885	0,98
				23.816.145	5,81					14.146.797	3,45
Britische Jungferninseln - 1,22 % (2022: 2,89 %)						Niederlande - 5,01 % (2022: 2,25 %)					
Wandelanleihen						Wandelanleihen					
44.000.000	Sail Vantage Ltd	Nullkupon	13.01.2027	4.993.163	1,22	9.400.000	Dufry One BV	0,750	30.03.2026	9.099.957	2,22
Kanada - 1,10 % (2022: 2,84 %)						Wandelanleihen					
4.800.000	IMAX Corp	0,500	01.04.2026	4.502.304	1,10	8.800.000	Just Eat Takeaway.com NV	1,250	30.04.2026	7.944.608	1,93
Kaimaninseln - 10,81 % (2022: 9,22 %)						Wandelanleihen					
44.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd	2,750	05.02.2026	5.686.742	1,38	4.000.000	Shop Apotheke Europe NV	Nullkupon	21.01.2028	3.548.737	0,86
3.965.000	H World Group Ltd	3,000	01.05.2026	5.359.054	1,31					20.593.302	5,01
3.339.000	Hello Group Inc	1,250	01.07.2025	3.291.186	0,80	Panama - 1,73 % (2022: null)					
9.400.000	Meituan	Nullkupon	27.04.2028	7.770.697	1,89	Wandelanleihen					
7.300.000	NIO Inc	0,500	01.02.2027	5.820.436	1,42	6.579.000	Carnival Corp	5,750	01.12.2027	7.120.189	1,73
6.536.000	PDD Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2025	6.240.507	1,52	Singapur - 1,18 % (2022: 2,08 %)					
4.825.000	Sea Ltd	0,250	15.09.2026	3.812.763	0,93	Wandelanleihen					
8.079.000	Vnet Group Inc	Nullkupon	01.02.2026	6.420.947	1,56	6.000.000	Singapore Airlines Ltd	1,625	03.12.2025	4.862.051	1,18
				44.402.332	10,81	Spanien - 3,38 % (2022: 6,19 %)					
Dänemark - 1,40 % (2022: null)						Wandelanleihen					
5.700.000	GN Store Nord AS	Nullkupon	21.05.2024	5.738.277	1,40	2.700.000	Amadeus IT Group SA	1,500	09.04.2025	3.579.470	0,87
Frankreich - 4,68 % (2022: 6,04 %)						Wandelanleihen					
7.512.158	Accor SA	0,700	07.12.2027	7.734.847	1,88	11.900.000	International Consolidated Airlines Group SA	1,125	18.05.2028	10.302.665	2,51
3.800.000	Atos SE	Nullkupon	06.11.2024	3.534.954	0,86					13.882.135	3,38
975.024	Elis SA	Nullkupon	06.10.2023	1.037.663	0,25	Vereinigtes Königreich - 4,50 % (2022: 2,05 %)					
5.032.293	Korian SA	0,875	06.03.2027	3.856.189	0,94	Wandelanleihen					
3.274.121	Nexity SA	0,250	02.03.2025	3.059.908	0,75	4.900.000	JET2 Plc	1,625	10.06.2026	5.875.817	1,43
				19.223.561	4,68	6.300.000	Ocado Group Plc	0,750	18.01.2027	5.213.992	1,27
Deutschland - 7,31 % (2022: 4,12 %)						Wandelanleihen					
10.800.000	Delivery Hero SE	0,875	15.07.2025	9.930.548	2,42	6.700.000	WH Smith Plc	1,625	07.05.2026	7.382.396	1,80
3.200.000	Deutsche Lufthansa AG	2,000	17.11.2025	4.253.808	1,04					18.472.205	4,50
6.200.000	MTU Aero Engines AG	0,050	18.03.2027	6.103.682	1,49	USA - 33,98 % (2022: 31,62 %)					
7.100.000	TAG Immobilien AG	0,625	27.08.2026	5.944.173	1,45	Wandelanleihen					
4.200.000	Zalando SE	0,625	06.08.2027	3.735.482	0,91	3.342.000	Alteryx Inc	1,000	01.08.2026	2.820.581	0,69
				29.967.693	7,31	8.965.000	Cable One Inc	Nullkupon	15.03.2026	7.107.452	1,73
Hongkong - 2,18 % (2022: null)						Wandelanleihen					
10.800.000	Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	8.969.724	2,18	1.795.000	Chefs' Warehouse Inc	2,375	15.12.2028	1.838.475	0,45
						1.354.000	Cinemark Holdings Inc	4,500	15.08.2025	1.721.367	0,42
						7.326.000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	5.748.199	1,40
						8.179.000	Exact Sciences Corp	0,375	01.03.2028	7.193.431	1,75
						7.157.000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	6.425.841	1,56
						10.660.000	Guardant Health Inc	Nullkupon	15.11.2027	7.166.931	1,75
						1.323.000	Integra LifeSciences Holdings Corp	0,500	15.08.2025	1.292.399	0,31
						11.696.000	JetBlue Airways Corp	0,500	01.04.2026	9.108.142	2,21

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

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 - 1,13 % (2022: 1,24 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 1,13 % (2022: 1,24 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 1,09 % (2022: 0,85 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 1,09 % (2022: 0,85 %) (Fortsetzung)				
17.04.2023	1.193 CHF	1.199 EUR	4	0,00	17.04.2023	4.619 EUR	4.584 CHF	(3)	(0,00)
17.04.2023	1.213 CHF	1.218 EUR	5	0,00	17.04.2023	4.430 EUR	4.396 CHF	(3)	(0,00)
17.04.2023	4.061 CHF	4.080 EUR	16	0,00	17.04.2023	3.398 EUR	3.372 CHF	(2)	(0,00)
17.04.2023	4.411 CHF	4.432 EUR	16	0,00	17.04.2023	2.188 EUR	2.172 CHF	(1)	(0,00)
17.04.2023	14.779 CHF	14.828 EUR	79	0,00	17.04.2023	89 EUR	88 CHF	1	0,00
17.04.2023	701.404 CHF	631.824 GBP	(12.576)	(0,00)	17.04.2023	127 EUR	125 CHF	2	0,00
17.04.2023	362.035 CHF	326.120 GBP	(6.491)	(0,00)	17.04.2023	2.576 EUR	2.552 CHF	4	0,00
17.04.2023	11.625 CHF	10.472 GBP	(208)	(0,00)	17.04.2023	2.448 EUR	2.417 CHF	13	0,00
17.04.2023	24.221 CHF	21.540 GBP	(90)	(0,00)	17.04.2023	1.535 EUR	1.499 CHF	26	0,00
17.04.2023	13.764 CHF	12.255 GBP	(68)	(0,00)	17.04.2023	47.910 EUR	47.458 CHF	68	0,00
17.04.2023	12.508 CHF	11.123 GBP	(47)	(0,00)	17.04.2023	312.736 EUR	309.785 CHF	443	0,00
17.04.2023	2.153 CHF	1.945 GBP	(45)	(0,00)	17.04.2023	457.743 EUR	453.423 CHF	648	0,00
17.04.2023	1.674 CHF	1.515 GBP	(38)	(0,00)	17.04.2023	55.407 EUR	54.357 CHF	656	0,00
17.04.2023	7.110 CHF	6.312 GBP	(13)	(0,00)	17.04.2023	47.356 EUR	46.236 CHF	804	0,00
17.04.2023	3.695 CHF	3.280 GBP	(7)	(0,00)	17.04.2023	92.014 EUR	89.839 CHF	1.563	0,00
17.04.2023	924 CHF	822 GBP	(5)	(0,00)	17.04.2023	1.866.402 EUR	1.848.787 CHF	2.644	0,00
17.04.2023	833 CHF	742 GBP	(4)	(0,00)	17.04.2023	174.565 EUR	170.599 CHF	2.790	0,00
17.04.2023	398 CHF	354 GBP	(1)	(0,00)	17.04.2023	3.854.676 EUR	3.818.296 CHF	5.460	0,00
17.04.2023	530 CHF	4.560 HKD	(1)	(0,00)	17.04.2023	13.233.271 EUR	11.807.823 GBP	(216.058)	(0,06)
17.04.2023	279 CHF	2.391 HKD	1	0,00	17.04.2023	6.407.441 EUR	5.717.251 GBP	(104.614)	(0,04)
17.04.2023	1.103 CHF	9.477 HKD	1	0,00	17.04.2023	1.571.453 EUR	1.402.181 GBP	(25.657)	(0,01)
17.04.2023	181 CHF	1.545 HKD	2	0,00	17.04.2023	1.073.631 EUR	957.983 GBP	(17.529)	(0,00)
17.04.2023	325 CHF	2.770 HKD	3	0,00	17.04.2023	598.965 EUR	529.521 GBP	(3.688)	(0,00)
17.04.2023	2.124 CHF	18.240 HKD	3	0,00	17.04.2023	164.479 EUR	146.762 GBP	(2.685)	(0,00)
17.04.2023	254 CHF	2.148 HKD	5	0,00	17.04.2023	191.270 EUR	169.161 GBP	(1.260)	(0,00)
17.04.2023	2.441 CHF	20.643 HKD	44	0,00	17.04.2023	74.084 EUR	65.265 GBP	(172)	(0,00)
17.04.2023	3.393 CHF	28.373 HKD	102	0,00	17.04.2023	8.845 EUR	7.892 GBP	(144)	(0,00)
17.04.2023	105.670 CHF	883.616 HKD	3.186	0,00	17.04.2023	24.424 EUR	21.538 GBP	(82)	(0,00)
17.04.2023	204.725 CHF	1.711.912 HKD	6.172	0,00	17.04.2023	11.224 EUR	9.927 GBP	(75)	(0,00)
17.04.2023	288 CHF	424 SGD	(4)	(0,00)	17.04.2023	31.860 EUR	28.067 GBP	(74)	(0,00)
17.04.2023	1.842 CHF	2.656 SGD	20	0,00	17.04.2023	6.421 EUR	5.657 GBP	(15)	(0,00)
17.04.2023	57.366 CHF	82.726 SGD	636	0,00	17.04.2023	5.271 EUR	4.644 GBP	(12)	(0,00)
17.04.2023	111.141 CHF	160.274 SGD	1.232	0,00	17.04.2023	440 EUR	389 GBP	(3)	(0,00)
17.04.2023	80.098 CHF	88.247 USD	(446)	(0,00)	17.04.2023	870 EUR	766 GBP	(2)	(0,00)
17.04.2023	41.702 CHF	45.945 USD	(232)	(0,00)	17.04.2023	350 EUR	307 GBP	1	0,00
17.04.2023	11.508 CHF	12.638 USD	(24)	(0,00)	17.04.2023	9.060 EUR	7.960 GBP	5	0,00
17.04.2023	1.302 CHF	1.434 USD	(7)	(0,00)	17.04.2023	58.996 EUR	51.836 GBP	33	0,00
17.04.2023	1.168 CHF	1.279 USD	1	0,00	17.04.2023	85.962 EUR	75.529 GBP	48	0,00
17.04.2023	6.089 CHF	6.657 USD	17	0,00	17.04.2023	352.747 EUR	309.936 GBP	195	0,00
17.04.2023	1.538 CHF	1.665 USD	21	0,00	17.04.2023	772.955 EUR	679.145 GBP	428	0,00
17.04.2023	2.731 CHF	2.957 USD	36	0,00	17.04.2023	3.368 EUR	28.803 HKD	(10)	(0,00)
17.04.2023	37.214 CHF	40.748 USD	44	0,00	17.04.2023	141 EUR	1.181 HKD	2	0,00
17.04.2023	71.879 CHF	78.706 USD	85	0,00	17.04.2023	3.606 EUR	30.738 HKD	2	0,00
17.04.2023	5.345 CHF	5.767 USD	92	0,00	17.04.2023	2.574 EUR	21.941 HKD	2	0,00
17.04.2023	42.796 CHF	46.295 USD	616	0,00	17.04.2023	107 EUR	888 HKD	3	0,00
17.04.2023	76.281 CHF	82.518 USD	1.099	0,00	17.04.2023	431 EUR	3.622 HKD	7	0,00
17.04.2023	73.564 CHF	78.488 USD	2.150	0,00	17.04.2023	15.497 EUR	132.089 HKD	10	0,00
17.04.2023	2.291.039 CHF	2.444.362 USD	66.988	0,02	17.04.2023	35.294 EUR	300.827 HKD	23	0,00
17.04.2023	4.438.647 CHF	4.735.693 USD	129.782	0,03	17.04.2023	1.943 EUR	16.369 HKD	26	0,00
17.04.2023	45.926 EUR	45.576 CHF	(26)	(0,00)	17.04.2023	2.793 EUR	23.485 HKD	42	0,00
17.04.2023	35.560 EUR	35.287 CHF	(17)	(0,00)	17.04.2023	4.086 EUR	34.360 HKD	62	0,00
17.04.2023	20.225 EUR	20.071 CHF	(12)	(0,00)	17.04.2023	2.895 EUR	23.975 HKD	91	0,00
17.04.2023	18.079 EUR	17.939 CHF	(9)	(0,00)	17.04.2023	9.459 EUR	79.657 HKD	130	0,00
17.04.2023	2.815 EUR	2.800 CHF	(9)	(0,00)	17.04.2023	16.630 EUR	139.844 HKD	253	0,00

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

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 - 1,13 % (2022: 1,24 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 1,13 % (2022: 1,24 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 1,09 % (2022: 0,85 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 1,09 % (2022: 0,85 %) (Fortsetzung)				
17.04.2023	36.763 EUR	309.142 HKD	559	0,00	17.04.2023	46.610.665 EUR	49.258.383 USD	1.418.253	0,36
17.04.2023	61.169 EUR	513.532 HKD	1.039	0,00	17.04.2023	96.264.885 EUR	101.733.211 USD	2.929.116	0,72
17.04.2023	53.828 EUR	445.843 HKD	1.686	0,00	17.04.2023	905 GBP	1.016 CHF	5	0,00
17.04.2023	188.446 EUR	1.586.688 HKD	2.608	0,00	17.04.2023	1.261 GBP	1.396 CHF	29	0,00
17.04.2023	351.364 EUR	2.910.241 HKD	11.007	0,00	17.04.2023	39.100 GBP	43.291 CHF	905	0,00
17.04.2023	514.282 EUR	4.259.641 HKD	16.111	0,00	17.04.2023	75.846 GBP	83.975 CHF	1.755	0,00
17.04.2023	2.096.936 EUR	17.368.288 HKD	65.689	0,02	17.04.2023	144.485 GBP	160.396 CHF	2.876	0,00
17.04.2023	4.330.796 EUR	35.870.681 HKD	135.668	0,03	17.04.2023	100.397 GBP	114.666 EUR	(499)	(0,00)
17.04.2023	103.172 EUR	149.386 SGD	(232)	(0,00)	17.04.2023	77.344 GBP	88.220 EUR	(258)	(0,00)
17.04.2023	14.527 EUR	21.007 SGD	(12)	(0,00)	17.04.2023	21.858 GBP	24.974 EUR	(118)	(0,00)
17.04.2023	6.414 EUR	9.275 SGD	(5)	(0,00)	17.04.2023	25.936 GBP	29.591 EUR	(95)	(0,00)
17.04.2023	1.051 EUR	1.520 SGD	(1)	(0,00)	17.04.2023	17.859 GBP	20.398 EUR	(89)	(0,00)
17.04.2023	1.417 EUR	2.049 SGD	(1)	(0,00)	17.04.2023	9.870 GBP	11.276 EUR	(53)	(0,00)
17.04.2023	48 EUR	69 SGD	1	0,00	17.04.2023	2.438 GBP	2.785 EUR	(13)	(0,00)
17.04.2023	347 EUR	498 SGD	2	0,00	17.04.2023	1.722 GBP	1.967 EUR	(9)	(0,00)
17.04.2023	1.554 EUR	2.243 SGD	2	0,00	17.04.2023	1.457 GBP	1.660 EUR	(3)	(0,00)
17.04.2023	2.254 EUR	3.238 SGD	14	0,00	17.04.2023	273 GBP	311 EUR	(1)	(0,00)
17.04.2023	1.551 EUR	2.216 SGD	19	0,00	17.04.2023	257 GBP	293 EUR	(1)	(0,00)
17.04.2023	3.291 EUR	4.728 SGD	21	0,00	17.04.2023	55 GBP	62 EUR	1	0,00
17.04.2023	33.311 EUR	48.044 SGD	66	0,00	17.04.2023	123 GBP	140 EUR	1	0,00
17.04.2023	13.441 EUR	19.307 SGD	86	0,00	17.04.2023	155 GBP	176 EUR	1	0,00
17.04.2023	29.606 EUR	42.527 SGD	190	0,00	17.04.2023	1.457 GBP	1.655 EUR	2	0,00
17.04.2023	28.849 EUR	41.209 SGD	358	0,00	17.04.2023	706 GBP	799 EUR	5	0,00
17.04.2023	188.309 EUR	268.989 SGD	2.338	0,00	17.04.2023	366 GBP	410 EUR	7	0,00
17.04.2023	275.624 EUR	393.713 SGD	3.422	0,00	17.04.2023	1.141 GBP	1.290 EUR	8	0,00
17.04.2023	1.123.830 EUR	1.605.326 SGD	13.952	0,00	17.04.2023	1.024 GBP	1.156 EUR	9	0,00
17.04.2023	2.321.043 EUR	3.315.476 SGD	28.815	0,01	17.04.2023	1.560 GBP	1.764 EUR	12	0,00
17.04.2023	74.007 EUR	80.686 USD	(223)	(0,00)	17.04.2023	2.299 GBP	2.604 EUR	12	0,00
17.04.2023	120.707 EUR	131.318 USD	(82)	(0,00)	17.04.2023	776 GBP	869 EUR	15	0,00
17.04.2023	68.056 EUR	74.039 USD	(46)	(0,00)	17.04.2023	2.512 GBP	2.842 EUR	17	0,00
17.04.2023	717 EUR	779 USD	1	0,00	17.04.2023	4.257 GBP	4.828 EUR	17	0,00
17.04.2023	13.156 EUR	14.294 USD	10	0,00	17.04.2023	51.653 GBP	58.741 EUR	18	0,00
17.04.2023	1.957 EUR	2.100 USD	27	0,00	17.04.2023	3.310 GBP	3.744 EUR	22	0,00
17.04.2023	3.112 EUR	3.333 USD	50	0,00	17.04.2023	15.576 GBP	17.695 EUR	25	0,00
17.04.2023	2.242 EUR	2.385 USD	53	0,00	17.04.2023	4.229 GBP	4.781 EUR	32	0,00
17.04.2023	82.856 EUR	90.022 USD	62	0,00	17.04.2023	6.921 GBP	7.814 EUR	64	0,00
17.04.2023	116.338 EUR	126.399 USD	87	0,00	17.04.2023	9.297 GBP	10.516 EUR	65	0,00
17.04.2023	495.730 EUR	538.602 USD	372	0,00	17.04.2023	15.083 GBP	17.087 EUR	77	0,00
17.04.2023	36.359 EUR	39.029 USD	502	0,00	17.04.2023	14.328 GBP	16.228 EUR	77	0,00
17.04.2023	1.121.579 EUR	1.218.577 USD	841	0,00	17.04.2023	9.813 GBP	11.079 EUR	91	0,00
17.04.2023	64.340 EUR	67.995 USD	1.958	0,00	17.04.2023	21.949 GBP	24.866 EUR	112	0,00
17.04.2023	105.033 EUR	111.611 USD	2.584	0,00	17.04.2023	47.140 GBP	53.403 EUR	241	0,00
17.04.2023	236.196 EUR	253.541 USD	3.259	0,00	17.04.2023	83.699 GBP	94.918 EUR	320	0,00
17.04.2023	187.300 EUR	199.030 USD	4.608	0,00	17.04.2023	151.570 GBP	172.084 EUR	364	0,00
17.04.2023	337.959 EUR	362.777 USD	4.663	0,00	17.04.2023	83.337 GBP	94.091 EUR	771	0,00
17.04.2023	344.983 EUR	370.317 USD	4.760	0,00	17.04.2023	185.201 GBP	209.807 EUR	945	0,00
17.04.2023	602.995 EUR	647.277 USD	8.319	0,00	17.04.2023	1.271.659 GBP	1.425.175 EUR	23.269	0,01
17.04.2023	1.408.115 EUR	1.511.522 USD	19.427	0,00	17.04.2023	1.144 GBP	10.862 HKD	30	0,00
17.04.2023	1.352.925 EUR	1.448.996 USD	21.948	0,01	17.04.2023	9.254 GBP	88.382 HKD	178	0,00
17.04.2023	1.196.494 EUR	1.264.461 USD	36.407	0,01	17.04.2023	163.385 GBP	1.516.613 HKD	8.728	0,00
17.04.2023	3.102.457 EUR	3.330.289 USD	42.804	0,01	17.04.2023	86.935 GBP	139.171 SGD	2.802	0,00
17.04.2023	4.164.975 EUR	4.479.822 USD	48.475	0,01	17.04.2023	492 GBP	596 USD	12	0,00
17.04.2023	7.810.127 EUR	8.253.781 USD	237.643	0,06	17.04.2023	1.769 GBP	2.169 USD	18	0,00
17.04.2023	11.431.480 EUR	12.080.845 USD	347.832	0,08	17.04.2023	830 GBP	1.006 USD	20	0,00

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

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 - 1,13 % (2022: 1,24 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 1,13 % (2022: 1,24 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 1,09 % (2022: 0,85 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 1,09 % (2022: 0,85 %) (Fortsetzung)				
17.04.2023	3.109 GBP	3.813 USD	32	0,00	17.04.2023	59.008 HKD	7.537 USD	(15)	(0,00)
17.04.2023	6.214 GBP	7.641 USD	43	0,00	17.04.2023	95.114 HKD	12.141 USD	(15)	(0,00)
17.04.2023	10.808 GBP	13.291 USD	75	0,00	17.04.2023	54.657 HKD	6.975 USD	(7)	(0,00)
17.04.2023	3.602.816 GBP	4.267.078 USD	188.820	0,05	17.04.2023	22.345 HKD	2.853 USD	(4)	(0,00)
17.04.2023	232.497 HKD	27.804 CHF	(838)	(0,00)	17.04.2023	12.597 HKD	1.608 USD	(2)	(0,00)
17.04.2023	2.631 HKD	307 CHF	(1)	(0,00)	17.04.2023	14.058 HKD	1.793 USD	(1)	(0,00)
17.04.2023	3.043 HKD	353 CHF	1	0,00	17.04.2023	27.071 SGD	18.640 CHF	(62)	(0,00)
17.04.2023	25.895 HKD	3.002 CHF	10	0,00	17.04.2023	13.930 SGD	9.591 CHF	(32)	(0,00)
17.04.2023	50.446 HKD	5.849 CHF	20	0,00	17.04.2023	448 SGD	308 CHF	(1)	(0,00)
17.04.2023	2.142.737 HKD	258.700 EUR	(8.104)	(0,00)	17.04.2023	68 SGD	46 CHF	1	0,00
17.04.2023	813.743 HKD	97.292 EUR	(2.040)	(0,00)	17.04.2023	2.074 SGD	1.400 CHF	26	0,00
17.04.2023	533.086 HKD	63.304 EUR	(867)	(0,00)	17.04.2023	4.045 SGD	2.729 CHF	52	0,00
17.04.2023	172.112 HKD	20.717 EUR	(582)	(0,00)	17.04.2023	588.588 SGD	411.323 EUR	(4.326)	(0,00)
17.04.2023	434.617 HKD	51.441 EUR	(522)	(0,00)	17.04.2023	268.535 SGD	187.660 EUR	(1.974)	(0,00)
17.04.2023	291.484 HKD	34.655 EUR	(519)	(0,00)	17.04.2023	65.457 SGD	45.743 EUR	(481)	(0,00)
17.04.2023	131.397 HKD	15.780 EUR	(406)	(0,00)	17.04.2023	44.950 SGD	31.413 EUR	(330)	(0,00)
17.04.2023	240.991 HKD	28.605 EUR	(378)	(0,00)	17.04.2023	34.083 SGD	23.763 EUR	(191)	(0,00)
17.04.2023	73.021 HKD	8.830 EUR	(292)	(0,00)	17.04.2023	22.702 SGD	15.801 EUR	(97)	(0,00)
17.04.2023	78.334 HKD	9.429 EUR	(265)	(0,00)	17.04.2023	28.641 SGD	19.895 EUR	(80)	(0,00)
17.04.2023	96.363 HKD	11.521 EUR	(242)	(0,00)	17.04.2023	5.709 SGD	4.006 EUR	(59)	(0,00)
17.04.2023	66.483 HKD	7.949 EUR	(167)	(0,00)	17.04.2023	6.899 SGD	4.821 EUR	(51)	(0,00)
17.04.2023	51.851 HKD	6.165 EUR	(92)	(0,00)	17.04.2023	11.722 SGD	8.145 EUR	(35)	(0,00)
17.04.2023	19.138 HKD	2.304 EUR	(65)	(0,00)	17.04.2023	4.038 SGD	2.811 EUR	(17)	(0,00)
17.04.2023	150.165 HKD	17.657 EUR	(54)	(0,00)	17.04.2023	3.377 SGD	2.346 EUR	(9)	(0,00)
17.04.2023	27.857 HKD	3.308 EUR	(46)	(0,00)	17.04.2023	3.222 SGD	2.238 EUR	(9)	(0,00)
17.04.2023	29.564 HKD	3.509 EUR	(46)	(0,00)	17.04.2023	3.532 SGD	2.453 EUR	(9)	(0,00)
17.04.2023	13.211 HKD	1.590 EUR	(45)	(0,00)	17.04.2023	1.898 SGD	1.320 EUR	(8)	(0,00)
17.04.2023	41.323 HKD	4.880 EUR	(37)	(0,00)	17.04.2023	2.368 SGD	1.645 EUR	(7)	(0,00)
17.04.2023	20.362 HKD	2.417 EUR	(32)	(0,00)	17.04.2023	39.814 SGD	27.558 EUR	(4)	(0,00)
17.04.2023	10.079 HKD	1.205 EUR	(25)	(0,00)	17.04.2023	371 SGD	259 EUR	(3)	(0,00)
17.04.2023	24.328 HKD	2.874 EUR	(24)	(0,00)	17.04.2023	218 SGD	153 EUR	(2)	(0,00)
17.04.2023	45.024 HKD	5.296 EUR	(19)	(0,00)	17.04.2023	330 SGD	230 EUR	(2)	(0,00)
17.04.2023	4.217 HKD	506 EUR	(13)	(0,00)	17.04.2023	103 SGD	72 EUR	(1)	(0,00)
17.04.2023	9.490 HKD	1.123 EUR	(11)	(0,00)	17.04.2023	353 SGD	245 EUR	(1)	(0,00)
17.04.2023	4.736 HKD	564 EUR	(10)	(0,00)	17.04.2023	443 SGD	307 EUR	(1)	(0,00)
17.04.2023	2.344 HKD	283 EUR	(9)	(0,00)	17.04.2023	10.691 SGD	7.400 EUR	(1)	(0,00)
17.04.2023	7.202 HKD	852 EUR	(8)	(0,00)	17.04.2023	737 SGD	511 EUR	(1)	(0,00)
17.04.2023	2.017 HKD	243 EUR	(7)	(0,00)	17.04.2023	559 SGD	388 EUR	(1)	(0,00)
17.04.2023	3.418 HKD	406 EUR	(6)	(0,00)	17.04.2023	956 SGD	662 EUR	(1)	(0,00)
17.04.2023	3.078 HKD	365 EUR	(5)	(0,00)	17.04.2023	330 SGD	229 EUR	(1)	(0,00)
17.04.2023	1.106 HKD	133 EUR	(4)	(0,00)	17.04.2023	970 SGD	669 EUR	2	0,00
17.04.2023	2.115 HKD	251 EUR	(3)	(0,00)	17.04.2023	2.623 SGD	1.811 EUR	4	0,00
17.04.2023	791 HKD	95 EUR	(2)	(0,00)	17.04.2023	22.301 SGD	15.413 EUR	23	0,00
17.04.2023	4.211 HKD	495 EUR	(2)	(0,00)	17.04.2023	21.988 SGD	13.486 GBP	(135)	(0,00)
17.04.2023	540 HKD	65 EUR	(1)	(0,00)	17.04.2023	2.029 SGD	1.236 GBP	(3)	(0,00)
17.04.2023	468 HKD	56 EUR	(1)	(0,00)	17.04.2023	3.906 SGD	22.754 HKD	38	0,00
17.04.2023	12.270 HKD	1.435 EUR	4	0,00	17.04.2023	1.624 SGD	1.213 USD	8	0,00
17.04.2023	12.361 HKD	1.443 EUR	7	0,00	17.04.2023	2.887 SGD	2.158 USD	15	0,00
17.04.2023	891.995 HKD	96.095 GBP	(5.133)	(0,00)	17.04.2023	74.864 SGD	55.481 USD	849	0,00
17.04.2023	58.134 HKD	6.087 GBP	(117)	(0,00)	17.04.2023	133.520 SGD	98.952 USD	1.515	0,00
17.04.2023	38.147 HKD	4.016 GBP	(104)	(0,00)	17.04.2023	871.702 USD	817.025 CHF	(23.889)	(0,01)
17.04.2023	141.627 HKD	24.425 SGD	(323)	(0,00)	17.04.2023	488.575 USD	457.929 CHF	(13.389)	(0,00)
17.04.2023	5.613.317 HKD	716.217 USD	(613)	(0,00)	17.04.2023	145.627 USD	136.386 CHF	(3.874)	(0,00)
17.04.2023	168.886 HKD	21.558 USD	(27)	(0,00)	17.04.2023	75.157 USD	70.388 CHF	(1.999)	(0,00)

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

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 - 1,13 % (2022: 1,24 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 1,13 % (2022: 1,24 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 1,09 % (2022: 0,85 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 1,09 % (2022: 0,85 %) (Fortsetzung)				
17.04.2023	54.785 USD	50.417 CHF	(481)	(0,00)	17.04.2023	88.098 USD	81.086 EUR	(61)	(0,00)
17.04.2023	11.220 USD	10.463 CHF	(249)	(0,00)	17.04.2023	2.124 USD	1.997 EUR	(47)	(0,00)
17.04.2023	28.080 USD	25.842 CHF	(246)	(0,00)	17.04.2023	1.520 USD	1.433 EUR	(38)	(0,00)
17.04.2023	6.233 USD	5.813 CHF	(138)	(0,00)	17.04.2023	11.805 USD	10.890 EUR	(36)	(0,00)
17.04.2023	2.414 USD	2.261 CHF	(64)	(0,00)	17.04.2023	1.299 USD	1.228 EUR	(36)	(0,00)
17.04.2023	1.819 USD	1.686 CHF	(29)	(0,00)	17.04.2023	48.749 USD	44.869 EUR	(34)	(0,00)
17.04.2023	7.323 USD	6.698 CHF	(19)	(0,00)	17.04.2023	1.296 USD	1.207 EUR	(17)	(0,00)
17.04.2023	1.011 USD	937 CHF	(16)	(0,00)	17.04.2023	1.573 USD	1.462 EUR	(17)	(0,00)
17.04.2023	10.624 USD	9.702 CHF	(11)	(0,00)	17.04.2023	668 USD	626 EUR	(12)	(0,00)
17.04.2023	929 USD	855 CHF	(8)	(0,00)	17.04.2023	34.372 USD	31.527 EUR	95	0,00
17.04.2023	5.887 USD	5.376 CHF	(6)	(0,00)	17.04.2023	34.582 USD	31.666 EUR	153	0,00
17.04.2023	7.649.793 USD	7.238.604 EUR	(220.255)	(0,06)	17.04.2023	2.986.664 USD	2.521.725 GBP	(132.162)	(0,04)
17.04.2023	4.287.582 USD	4.057.117 EUR	(123.450)	(0,04)	17.04.2023	1.673.975 USD	1.413.385 GBP	(74.075)	(0,03)
17.04.2023	2.412.471 USD	2.274.920 EUR	(60.898)	(0,01)	17.04.2023	95.033 USD	80.214 GBP	(4.174)	(0,00)
17.04.2023	1.952.215 USD	1.845.740 EUR	(54.535)	(0,01)	17.04.2023	168.059 USD	138.651 GBP	(3.421)	(0,00)
17.04.2023	1.100.189 USD	1.037.460 EUR	(27.771)	(0,01)	17.04.2023	120.757 USD	100.048 GBP	(2.980)	(0,00)
17.04.2023	969.524 USD	916.645 EUR	(27.083)	(0,01)	17.04.2023	46.730 USD	39.137 GBP	(1.674)	(0,00)
17.04.2023	2.450.173 USD	2.277.875 EUR	(26.407)	(0,01)	17.04.2023	67.477 USD	55.905 GBP	(1.665)	(0,00)
17.04.2023	1.005.336 USD	941.890 EUR	(18.718)	(0,00)	17.04.2023	26.000 USD	21.775 GBP	(931)	(0,00)
17.04.2023	649.074 USD	612.066 EUR	(16.384)	(0,00)	17.04.2023	65.297 USD	53.534 GBP	(914)	(0,00)
17.04.2023	1.211.438 USD	1.124.357 EUR	(10.999)	(0,00)	17.04.2023	28.997 USD	23.510 GBP	(79)	(0,00)
17.04.2023	813.358 USD	757.477 EUR	(10.195)	(0,00)	17.04.2023	15.987 USD	12.961 GBP	(44)	(0,00)
17.04.2023	884.688 USD	822.445 EUR	(9.501)	(0,00)	17.04.2023	1.570 USD	12.306 HKD	1	0,00
17.04.2023	363.235 USD	342.524 EUR	(9.169)	(0,00)	17.04.2023	2.911 USD	22.820 HKD	2	0,00
17.04.2023	726.478 USD	675.391 EUR	(7.830)	(0,00)	17.04.2023	6.258 USD	49.038 HKD	7	0,00
17.04.2023	268.283 USD	252.986 EUR	(6.772)	(0,00)	17.04.2023	11.185 USD	87.648 HKD	12	0,00
17.04.2023	230.882 USD	218.290 EUR	(6.450)	(0,00)	17.04.2023	29.684 USD	232.600 HKD	31	0,00
17.04.2023	198.705 USD	188.305 EUR	(6.026)	(0,00)	17.04.2023	551.748 USD	4.324.297 HKD	472	0,00
17.04.2023	184.404 USD	173.890 EUR	(4.655)	(0,00)	17.04.2023	984.415 USD	7.715.300 HKD	842	0,00
17.04.2023	158.303 USD	149.669 EUR	(4.422)	(0,00)	17.04.2023	523.646 USD	707.784 SGD	(8.920)	(0,00)
17.04.2023	278.882 USD	259.271 EUR	(3.006)	(0,00)	17.04.2023	293.495 USD	396.701 SGD	(4.999)	(0,00)
17.04.2023	101.592 USD	95.803 EUR	(2.568)	(0,00)	17.04.2023	10.406 USD	14.041 SGD	(159)	(0,00)
17.04.2023	119.601 USD	112.053 EUR	(2.227)	(0,00)	17.04.2023	8.752 USD	11.774 SGD	(108)	(0,00)
17.04.2023	191.744 USD	178.261 EUR	(2.067)	(0,00)	17.04.2023	5.799 USD	7.825 SGD	(89)	(0,00)
17.04.2023	144.686 USD	134.745 EUR	(1.814)	(0,00)	17.04.2023	4.900 USD	6.592 SGD	(60)	(0,00)
17.04.2023	82.967 USD	77.731 EUR	(1.545)	(0,00)	17.04.2023	2.954 USD	3.931 SGD	(4)	(0,00)
17.04.2023	56.454 USD	53.237 EUR	(1.427)	(0,00)	17.04.2023	1.619 USD	2.155 SGD	(2)	(0,00)
17.04.2023	420.460 USD	387.730 EUR	(1.093)	(0,00)	17.04.2023	173 USD	229 SGD	1	0,00
17.04.2023	78.651 USD	73.123 EUR	(851)	(0,00)					
17.04.2023	115.626 USD	107.018 EUR	(727)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			5.884.241	1,43
17.04.2023	28.276 USD	26.663 EUR	(714)	(0,00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.391.671)	(0,34)
17.04.2023	24.159 USD	22.841 EUR	(675)	(0,00)	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			4.492.570	1,09
17.04.2023	67.721 USD	62.747 EUR	(499)	(0,00)					
17.04.2023	126.211 USD	116.436 EUR	(382)	(0,00)	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			4.656.865	1,13
17.04.2023	29.299 USD	27.239 EUR	(316)	(0,00)					
17.04.2023	11.324 USD	10.646 EUR	(251)	(0,00)	Summe Anlagen (2022: 96,29 %)			403.334.599	98,23
17.04.2023	12.501 USD	11.712 EUR	(233)	(0,00)	Sonstiges Nettovermögen (2022: 3,71 %)			7.265.056	1,77
17.04.2023	26.381 USD	24.461 EUR	(213)	(0,00)	Nettovermögen			410.599.655	100,00
17.04.2023	13.362 USD	12.476 EUR	(202)	(0,00)					
17.04.2023	6.606 USD	6.247 EUR	(186)	(0,00)					
17.04.2023	20.021 USD	18.564 EUR	(162)	(0,00)					
17.04.2023	9.650 USD	8.971 EUR	(104)	(0,00)					
17.04.2023	3.116 USD	2.946 EUR	(88)	(0,00)					
17.04.2023	5.972 USD	5.553 EUR	(65)	(0,00)					

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	55,70
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	30,24
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	10,38
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,04
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,42
Sonstige Vermögenswerte	2,22
Summe Vermögenswerte	100,00

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.

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95,41 % (2022: 92,42 %)						Übertragbare Wertpapiere - 95,41 % (2022: 92,42 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,41 % (2022: 92,42 %)						Festverzinsliche Wertpapiere - 95,41 % (2022: 92,42 %) (Fortsetzung)					
Brasilien - 9,83 % (2022: 11,98 %)						Ägypten - 0,62 % (2022: 0,74 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
276.750.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2026	39.947.626	7,89	24.800.000	Egypt Government	14,060	12.01.2026	673.179	0,13
7.350.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000	15.05.2035	6.006.061	1,19	16.789.000	Egypt Government	14,292	05.01.2028	421.323	0,08
2.520.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000	15.08.2050	1.985.186	0,39	30.110.000	Egypt Government	14,369	20.10.2025	833.428	0,17
10.400.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional	10,000	01.01.2031	1.846.536	0,36	16.450.000	Egypt Government	14,556	13.10.2027	420.556	0,08
				49.785.409	9,83	29.792.000	Egypt Government	14,563	06.07.2026	800.375	0,16
						3.148.861 0,62					
Chile - 2,38 % (2022: 2,46 %)						Ungarn - 2,13 % (2022: 2,45 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
3.540.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	4,500	01.03.2026	4.300.066	0,84	1.457.260.000	Hungary Government	2,250	20.04.2033	2.495.554	0,49
3.150.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.10.2028	3.881.802	0,77	1.152.060.000	Hungary Government	3,000	27.10.2027	2.507.309	0,50
1.770.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.03.2035	2.236.831	0,44	1.039.830.000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	2.051.422	0,40
140.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,100	15.07.2050	179.560	0,04	258.340.000	Hungary Government	4,000	28.04.2051	420.874	0,08
1.035.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6,000	01.01.2043	1.479.784	0,29	1.305.940.000	Hungary Government	6,750	22.10.2028	3.314.311	0,66
						10.789.470 2,13					
China - 3,60 % (2022: 9,59 %)						Indonesien - 8,65 % (2022: 8,07 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
22.670.000	China Development Bank	3,450	20.09.2029	3.388.466	0,67	117.579.000.000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	7.844.386	1,55
13.450.000	China Development Bank	3,500	13.08.2026	2.003.188	0,40	93.810.000.000	Indonesia Government	6,375	15.04.2032	6.136.642	1,21
69.340.000	China Government	2,680	21.05.2030	9.980.219	1,96	40.587.000.000	Indonesia Government	6,500	15.02.2031	2.695.167	0,53
17.990.000	China Government	3,810	14.09.2050	2.884.139	0,57	47.447.000.000	Indonesia Government	7,500	15.05.2038	3.309.178	0,65
						18.256.012 3,60					
Kolumbien - 7,38 % (2022: 5,95 %)						Malaysia - 10,06 % (2022: 8,95 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
83.039.000.000	Colombia Government	5,750	03.11.2027	14.441.635	2,85	83.360.000	Malaysia Government	3,502	31.05.2027	18.869.115	3,73
93.358.000.000	Colombia Government	7,000	26.03.2031	15.445.623	3,05	33.480.000	Malaysia Government	3,733	15.06.2028	7.621.679	1,50
24.702.000.000	Colombia Government	7,000	30.06.2032	3.956.368	0,78	21.620.000	Malaysia Government	3,757	22.05.2040	4.618.770	0,91
18.333.000.000	Colombia Government	7,500	26.08.2026	3.555.476	0,70	6.880.000	Malaysia Government	3,828	05.07.2034	1.523.345	0,30
						37.399.102 7,38					
Tschechische Republik - 4,21 % (2022: 3,60 %)						Mexiko - 10,99 % (2022: 7,43 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
127.010.000	Czech Republic	0,250	10.02.2027	4.934.187	0,97	101.825.035	Mexico Government	2,750	27.11.2031	5.037.593	0,99
29.700.000	Czech Republic	1,200	13.03.2031	1.060.355	0,21	33.585.121	Mexico Government	4,000	15.11.2040	1.803.333	0,36
21.420.000	Czech Republic	1,750	23.06.2032	784.918	0,15	374.780.000	Mexico Government	7,500	03.06.2027	19.695.008	3,89
69.520.000	Czech Republic	2,000	13.10.2033	2.538.618	0,50	336.340.000	Mexico Government	7,750	29.05.2031	17.467.992	3,45
152.450.000	Czech Republic	2,500	25.08.2028	6.297.986	1,25	223.728.000	Mexico Government	7,750	13.11.2042	10.853.585	2,14
128.630.000	Czech Republic	4,200	04.12.2036	5.696.409	1,13	16.690.000	Mexico Government	8,000	07.11.2047	826.424	0,16
						55.683.935 10,99					
Dominikanische Republik - 0,33 % (2022: 0,17 %)						Multinational - 0,35 % (2022: null)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
43.400.000	Dominican Republic	10,500	07.04.2023	793.051	0,16	14.227.000.000	European Bank for Reconstruction & Development	5,200	28.05.2024	936.418	0,19
16.900.000	Dominican Republic	10,875	14.01.2026	310.894	0,06	12.550.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	4,300	13.09.2023	830.151	0,16
26.550.000	Dominican Republic	13,625	03.02.2033	550.397	0,11						
						1.766.569 0,35					

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 95,41 % (2022: 92,42 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 95,41 % (2022: 92,42 %) (Fortsetzung)							
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,41 % (2022: 92,42 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 95,41 % (2022: 92,42 %) (Fortsetzung)							
Peru - 7,82 % (2022: 5,28 %)						Uruguay - 1,13 % (2022: 1,12 %)							
Unternehmensanleihen						Staatsanleihen							
11.700.000	Banco de Credito del Peru	4,650	17.09.2024	2.918.351	0,58	102.705.478	Uruguay Government	4,375	15.12.2028	2.787.644	0,56		
20.770.000	Fondo Mivivienda SA	7,000	14.02.2024	5.470.622	1,08	18.929.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	05.07.2023	474.838	0,09		
Staatsanleihen						Uruguay Monetary Regulation Bill							
41.490.000	Peru Government	6,150	12.08.2032	10.116.491	2,00	56.431.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	08.09.2023	1.388.722	0,27		
67.945.000	Peru Government	6,350	12.08.2028	17.646.076	3,48	43.929.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	26.10.2023	1.064.294	0,21		
13.789.000	Peru Government	6,900	12.08.2037	3.438.548	0,68								
					39.590.088	7,82						5.715.498	1,13
Philippinen - Null (2022: 0,60 %)						Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 495.555.044 USD)							
Polen - 4,63 % (2022: 4,43 %)						Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 495.555.044 USD)							
Staatsanleihen						Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 495.555.044 USD)							
36.440.000	Poland Government	1,250	25.10.2030	6.092.335	1,20								
78.878.000	Poland Government	2,500	25.07.2027	16.017.900	3,16								
4.438.000	Poland Government	3,750	25.05.2027	952.356	0,19								
2.410.000	Poland Government	4,000	25.04.2047	415.849	0,08								
					23.478.440	4,63							
Rumänien - 2,62 % (2022: 2,01 %)						Derivative Finanzinstrumente - 0,45 % (2022: 0,35 %)							
Staatsanleihen						Offene Devisenterminkontrakte - 0,59 % (2022: 0,35 %)							
17.380.000	Romania Government	3,650	24.09.2031	2.944.152	0,58	04.04.2023	1.132.450 BRL	220.000 USD		3.352	0,00		
47.980.000	Romania Government	4,150	26.01.2028	9.248.672	1,83	04.04.2023	5.672.824 BRL	1.083.800 USD		35.045	0,01		
6.640.000	Romania Government	4,250	28.04.2036	1.067.868	0,21	04.04.2023	11.042.685 BRL	2.110.000 USD		67.937	0,01		
					13.260.692	2,62	04.04.2023	16.083.631 BRL	3.063.549 USD		108.609	0,02	
Russland - Null (2022: 0,24 %)						04.04.2023							
Südafrika - 11,00 % (2022: 12,51 %)						04.04.2023							
Staatsanleihen						04.04.2023							
48.230.000	South Africa Government	10,500	21.12.2026	2.895.357	0,57	04.04.2023	22.907.481 BRL	4.359.759 USD		158.259	0,03		
309.640.000	South Africa Government	8,000	31.01.2030	15.899.888	3,14	04.04.2023	22.360.648 BRL	4.209.301 USD		200.866	0,04		
216.110.000	South Africa Government	8,250	31.03.2032	10.624.163	2,10	04.04.2023	43.326.055 BRL	8.280.736 USD		264.416	0,05		
447.810.000	South Africa Government	8,500	31.01.2037	20.307.366	4,01	06.02.2023	10.758.635 BRL	2.060.055 USD		39.602	0,01		
124.060.000	South Africa Government	8,875	28.02.2035	5.998.814	1,18	06.02.2023	11.469.272 BRL	2.170.361 USD		67.984	0,01		
					55.725.588	11,00	06.02.2023	11.268.919 BRL	2.119.214 USD		80.030	0,02	
Thailand - 2,17 % (2022: 3,97 %)						17.04.2023							
Staatsanleihen						17.04.2023							
68.620.000	Thailand Government	2,000	17.06.2042	1.756.512	0,35	17.04.2023	8.918 CHF	9.723 USD		52	0,00		
72.520.000	Thailand Government	3,300	17.06.2038	2.257.962	0,45	17.04.2023	465.336 CHF	496.477 USD		13.606	0,00		
132.880.000	Thailand Government	3,400	17.06.2036	4.203.503	0,82	13.04.2023	177.452.000 CLP	220.000 USD		4.299	0,00		
86.660.000	Thailand Government	3,650	20.06.2031	2.792.865	0,55	13.04.2023	194.549.801 CLP	236.967 USD		8.944	0,00		
					11.010.842	2,17	13.04.2023	184.228.000 CLP	220.000 USD		12.864	0,00	
Türkei - Null (2022: 0,40 %)						19.05.2023							
Ukraine - Null (2022: 0,20 %)						19.05.2023							
Vereinigtes Königreich - Null (2022: 0,27 %)						19.05.2023							
USA - 5,51 % (2022: null)						19.05.2023							
Staatsanleihen						19.05.2023							
22.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	25.04.2023	21.938.693	4,33	19.05.2023	10.810.834 CNY	1.580.000 USD		(789)	(0,00)		
6.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	02.05.2023	5.977.815	1,18	19.05.2023	64.999.787 CNY	9.382.525 USD		112.431	0,02		
					27.916.508	5,51	19.05.2023	64.999.787 CNY	9.381.238 USD		113.717	0,02	
						19.05.2023							
						19.05.2023							
						19.05.2023							
						19.05.2023							
						19.05.2023							
						18.04.2023							
						17.04.2023							

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

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 - 0,45 % (2022: 0,35 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 0,45 % (2022: (0,27) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,59 % (2022: 0,35 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 0,59 % (2022: (0,27) %) (Fortsetzung)				
17.04.2023	12.265 EUR	13.214 USD	121	0,00	17.04.2023	12.813 USD	12.000 CHF	(341)	(0,00)
17.04.2023	10.410 EUR	11.002 USD	317	0,00	13.04.2023	678.536 USD	556.229.801 CLP	(24.538)	(0,00)
17.04.2023	828.850 EUR	892.991 USD	8.162	0,00	13.07.2023	234.403 USD	194.549.801 CLP	(8.934)	(0,00)
17.04.2023	656.284 EUR	693.564 USD	19.969	0,00	19.05.2023	770.000 USD	5.325.628 CNY	(7.950)	(0,00)
19.05.2023	1.305.551 EUR	1.400.000 USD	22.027	0,00	16.06.2023	11.931.476 USD	58.702.862.958 COP	(483.863)	(0,11)
17.04.2023	42.507.724 EUR	44.922.375 USD	1.293.412	0,26	16.06.2023	11.958.236 USD	58.702.862.958 COP	(457.104)	(0,10)
17.04.2023	34.097 GBP	41.718 USD	453	0,00	16.06.2023	1.090.000 USD	5.401.495.000 COP	(52.387)	(0,01)
17.04.2023	1.763.193 GBP	2.088.278 USD	92.407	0,02	16.06.2023	1.280.000 USD	6.168.320.000 COP	(24.567)	(0,00)
19.05.2023	524.515.500 HUF	1.350.000 EUR	6.127	0,00	17.04.2023	859.181 USD	812.321 EUR	(24.001)	(0,00)
19.05.2023	644.191.500 HUF	1.770.000 USD	43.470	0,01	17.04.2023	19.720 USD	18.620 EUR	(524)	(0,00)
19.05.2023	1.696.721.791 HUF	4.643.337 USD	133.122	0,03	17.04.2023	13.288 USD	12.563 EUR	(371)	(0,00)
19.05.2023	1.696.721.791 HUF	4.639.990 USD	136.470	0,03	17.04.2023	211 USD	199 EUR	(6)	(0,00)
17.05.2023	134.484.000.000 IDR	8.816.283 USD	141.922	0,03	19.05.2023	5.510.000 USD	5.126.487 EUR	(73.854)	(0,01)
17.05.2023	134.484.000.000 IDR	8.792.075 USD	166.130	0,03	19.05.2023	2.946.170 USD	2.769.477 EUR	(70.390)	(0,01)
19.05.2023	49.690.047 MXN	2.719.092 USD	9.081	0,00	19.05.2023	2.583.830 USD	2.429.668 EUR	(62.604)	(0,01)
19.05.2023	32.198.259 MXN	1.737.910 USD	29.897	0,01	19.05.2023	1.402.376 USD	1.316.565 EUR	(31.648)	(0,01)
19.05.2023	38.574.881 MXN	2.082.090 USD	35.818	0,01	17.04.2023	43.561 USD	36.768 GBP	(1.913)	(0,00)
19.05.2023	49.149.890 MXN	2.620.000 USD	78.516	0,02	19.05.2023	760.000 USD	278.371.052 HUF	(23.645)	(0,00)
19.05.2023	50.575.551 MXN	2.695.709 USD	81.081	0,02	17.05.2023	2.760.000 USD	42.940.080.000 IDR	(100.320)	(0,02)
25.04.2023	15.117.088 MYR	3.483.200 USD	(52.774)	(0,01)	17.05.2023	2.690.000 USD	41.399.100.000 IDR	(67.672)	(0,01)
25.04.2023	5.288.423 MYR	1.216.009 USD	(15.940)	(0,00)	17.05.2023	1.709.475 USD	25.975.476.443 IDR	(20.800)	(0,00)
25.04.2023	1.761.800 MYR	400.000 USD	(206)	(0,00)	17.05.2023	421.338 USD	6.503.358.608 IDR	(11.863)	(0,00)
25.04.2023	1.699.474 MYR	380.000 USD	5.651	0,00	19.05.2023	5.711.360 USD	106.675.392 MXN	(145.526)	(0,03)
25.04.2023	5.930.603 MYR	1.330.000 USD	15.795	0,00	19.05.2023	2.045.971 USD	38.587.018 MXN	(72.603)	(0,01)
16.06.2023	2.570.871 PEN	678.509 USD	1.774	0,00	19.05.2023	1.190.000 USD	22.129.939 MXN	(25.018)	(0,00)
16.06.2023	2.558.517 PEN	667.410 USD	9.604	0,00	19.05.2023	2.867.967 USD	52.412.103 MXN	(9.657)	(0,00)
25.04.2023	212.576.884 PHP	3.869.607 USD	38.290	0,01	19.05.2023	1.696.082 USD	30.975.548 MXN	(4.594)	(0,00)
19.05.2023	1.958.330 PLN	440.000 USD	13.314	0,00	19.05.2023	1.100.000 USD	20.068.400 MXN	(1.832)	(0,00)
19.05.2023	2.185.204 PLN	490.000 USD	15.830	0,00	25.04.2023	4.383.289 USD	19.722.608 MYR	(92.239)	(0,02)
19.05.2023	20.154.953 PLN	4.505.435 USD	160.026	0,03	25.04.2023	340.000 USD	1.439.900 MYR	13.253	0,00
19.05.2023	20.154.953 PLN	4.505.360 USD	160.101	0,03	25.04.2023	3.244.548 USD	13.825.019 MYR	107.323	0,02
19.05.2023	20.154.953 PLN	4.502.890 USD	162.571	0,03	16.06.2023	9.740.180 USD	37.387.680 PEN	(153.053)	(0,04)
19.05.2023	279.015 RON	60.000 USD	1.181	0,00	16.06.2023	9.741.702 USD	37.387.680 PEN	(151.530)	(0,04)
19.05.2023	25.810.644 RON	5.531.643 USD	127.956	0,03	16.06.2023	9.743.987 USD	37.387.680 PEN	(149.245)	(0,03)
13.06.2023	38.134.050 THB	1.110.000 USD	13.053	0,00	16.06.2023	490.000 USD	1.881.845 PEN	(7.959)	(0,00)
13.06.2023	65.373.777 THB	1.905.386 USD	19.881	0,00	16.06.2023	720.000 USD	2.730.240 PEN	(2.455)	(0,00)
13.06.2023	53.446.725 THB	1.530.000 USD	44.013	0,01	25.04.2023	3.424.522 USD	188.328.190 PHP	(37.600)	(0,01)
13.06.2023	325.743.454 THB	9.405.716 USD	187.471	0,04	13.06.2023	510.000 USD	17.277.525 THB	1.175	0,00
13.06.2023	323.137.506 THB	9.309.637 USD	206.805	0,04	19.05.2023	2.254.550 USD	41.837.027 ZAR	(94.171)	(0,02)
13.06.2023	719.241.546 THB	20.682.778 USD	498.980	0,10	19.05.2023	2.254.904 USD	41.837.027 ZAR	(93.817)	(0,02)
13.04.2023	28.369.530 TRY	1.470.000 USD	(7.986)	(0,00)	19.05.2023	2.256.387 USD	41.837.027 ZAR	(92.334)	(0,02)
13.04.2023	59.644.649 TRY	3.075.893 USD	(2.127)	(0,00)	19.05.2023	2.258.824 USD	41.837.027 ZAR	(89.897)	(0,02)
04.04.2023	2.734.714 USD	14.329.355 BRL	(91.449)	(0,02)	19.05.2023	4.538.495 USD	81.394.726 ZAR	(30.986)	(0,01)
04.04.2023	2.510.710 USD	13.164.908 BRL	(85.791)	(0,02)	19.05.2023	489.705 USD	9.074.081 ZAR	(19.712)	(0,00)
04.04.2023	2.419.290 USD	12.692.805 BRL	(84.098)	(0,02)	19.05.2023	170.000 USD	3.130.805 ZAR	(5.763)	(0,00)
04.04.2023	1.760.000 USD	9.093.920 BRL	(33.584)	(0,01)	19.05.2023	11.346.000 ZAR	610.000 USD	26.962	0,01
04.04.2023	4.123.046 USD	21.046.915 BRL	(28.014)	(0,01)	19.05.2023	66.422.339 ZAR	3.587.636 USD	141.299	0,03
04.04.2023	760.000 USD	3.993.040 BRL	(27.543)	(0,01)					
04.04.2023	1.534.846 USD	7.894.633 BRL	(22.204)	(0,00)					
04.04.2023	790.000 USD	4.104.050 BRL	(19.437)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			6.441.215	1,27
04.04.2023	820.000 USD	4.232.922 BRL	(14.855)	(0,00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3.446.660)	(0,68)
04.04.2023	2.130.000 USD	10.788.450 BRL	2.206	0,00	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.994.555	0,59
04.04.2023	4.223.777 USD	21.184.777 BRL	45.526	0,01					
06.02.2023	3.031.501 USD	16.083.631 BRL	(107.382)	(0,02)					

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Währung	Nenn- betrag	Fonds zahl	Fonds erhält	Ablauf- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Zinsswaps - (0,14) % (2022: null)						
COP	74.064.120.000	Weniger als 1 Monat CPIBR	Fest 12,380 %	25.10.2024	(417.909)	(0,08)
COP	28.745.000.000	Weniger als 1 Monat CPIBR	Fest 11,240 %	28.10.2024	(50.788)	(0,01)
COP	30.008.500.000	Weniger als 1 Monat CPIBR	Fest 11,030 %	17.11.2024	(44.984)	(0,01)
ZAR	149.120.000	Weniger als 3 Monate JIBAR	Fest 7,455 %	18.01.2027	(124.028)	(0,02)
ZAR	71.610.000	Weniger als 3 Monate JIBAR	Fest 8,675 %	01.11.2033	(84.499)	(0,02)
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(722.208)	(0,14)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					2.272.347	0,45
Summe Anlagen (2022: 92,77 %)					485.643.555	95,86
Sonstiges Nettovermögen (2022: 7,23 %)					20.977.410	4,14
Nettovermögen					506.620.965	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	47,94
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	28,65
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	5,01
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,09
Sonstige Vermögenswerte	17,31
Summe Vermögenswerte	100,00

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

Die Kontrahenten für die Zinsswaps sind:

Goldman Sachs
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.

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 84,41 % (2022: 73,54 %)					Übertragbare Wertpapiere - 84,41 % (2022: 73,54 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 84,41 % (2022: 73,54 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 84,41 % (2022: 73,54 %) (Fortsetzung)						
Angola - Null (2022: 1,71 %)					Costa Rica - 2,49 % (2022: 1,21 %)						
Armenien - 0,97 % (2022: null)					Staatsanleihen						
1.510.000	Republik Armenien	3,600	02.02.2031	1.166.586	0,97	435.000	Costa Rica Government	5,625	30.04.2043	379.623	0,32
					640.000 Costa Rica Government 6,125 19.02.2031 637.965 0,53						
					1.945.000 Costa Rica Government 6,550 03.04.2034 1.957.730 1,64						
					2.975.318 2,49						
Aserbaidzhan - 0,83 % (2022: 1,30 %)					Dominikanische Republik - Null (2022: 2,71 %)						
Staatsanleihen					Ecuador - 0,51 % (2022: 2,39 %)						
1.161.000	Azerbaijan Republic	3,500	01.09.2032	987.561	0,83	2.000.000	Ecuador Government	Nullkupon	31.07.2030	607.065	0,51
Bahamas - Null (2022: 1,09 %)					Ägypten - Null (2022: 2,00 %)						
Bahrain - Null (2022: 2,09 %)					Guatemala - 2,26 % (2022: 0,40 %)						
Benin - 0,74 % (2022: 1,20 %)					Unternehmensanleihen						
255.000	Benin Government	4,875	19.01.2032	209.394	0,17	400.000	CT Trust	5,125	03.02.2032	335.120	0,28
897.000	Benin Government	6,875	19.01.2052	678.764	0,57	Staatsanleihen					
					240.000 Guatemala Government 3,700 07.10.2033 200.385 0,17						
					1.316.000 Guatemala Government 5,250 10.08.2029 1.285.897 1,07						
					905.000 Guatemala Government 5,375 24.04.2032 879.830 0,74						
					2.701.232 2,26						
Brasilien - 3,26 % (2022: 6,81 %)					Ungarn - 2,12 % (2022: null)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
410.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000	15.05.2035	334.959	0,28	400.000	OTP Bank Nyrt	8,750	15.05.2033	390.250	0,33
19.510.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	10,000	01.01.2029	3.562.170	2,98	Staatsanleihen					
					1.500.000 Hungary Government 6,250 22.09.2032 1.532.813 1,28						
					585.000 Hungary Government 6,750 25.09.2052 606.206 0,51						
					2.529.269 2,12						
Britische Jungferninseln - 0,57 % (2022: 0,52 %)					Indien - 0,30 % (2022: 0,53 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
450.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,375	24.02.2030	307.125	0,26	434.535	JSW Hydro Energy Ltd	4,125	18.05.2031	359.986	0,30
200.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,875	13.11.2029	139.500	0,12	Irak - Null (2022: 0,54 %)					
250.000	Huarong Finance II Co Ltd	5,500	16.01.2025	230.886	0,19	Israel - 1,12 % (2022: 0,67 %)					
					Unternehmensanleihen						
					615.000 Bank Leumi Le-Israel BM 3,275 29.01.2031 537.548 0,45						
					378.000 Leviathan Bond Ltd 5,750 30.06.2023 376.774 0,31						
					151.000 Leviathan Bond Ltd 6,125 30.06.2025 147.508 0,12						
					302.000 Leviathan Bond Ltd 6,500 30.06.2027 289.543 0,24						
					1.351.373 1,12						
Kanada - Null (2022: 0,79 %)					Elfenbeinküste - 1,02 % (2022: 1,96 %)						
Kaimaninseln - 1,00 % (2022: 1,70 %)					Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
450.000	Country Garden Holdings Co Ltd	4,800	06.08.2030	230.625	0,19	316.381	Ivory Coast Government	5,750	31.12.2032	295.729	0,25
1.521.000	Country Garden Holdings Co Ltd	7,250	08.04.2026	969.638	0,81	370.000	Ivory Coast Government	6,125	15.06.2033	321.900	0,27
2.651.000	G3 Exploration Ltd^	Nullkupon	31.12.2099	-	-	620.000	Ivory Coast Government	6,375	03.03.2028	598.920	0,50
					1.216.549 1,02						
Chile - Null (2022: 2,26 %)					Jamaika - 0,74 % (2022: null)						
Kolumbien - 1,87 % (2022: 1,74 %)					Staatsanleihen						
727.000	Bancolumbia SA	6,909	18.10.2027	670.658	0,56	305.000	Jamaica Government	6,750	28.04.2028	320.043	0,27
9.470.000.000	Colombia Government	7,000	26.03.2031	1.567.491	1,31	300.000	Jamaica Government	7,875	28.07.2045	350.898	0,29
					180.000 Jamaica Government 8,000 15.03.2039 217.005 0,18						
					887.946 0,74						

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 84,41 % (2022: 73,54 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 84,41 % (2022: 73,54 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 84,41 % (2022: 73,54 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 84,41 % (2022: 73,54 %) (Fortsetzung)						
Jersey - 0,86 % (2022: null)					Niederlande - 1,60 % (2022: 1,69 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
1.197.531	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,160	31.03.2034	1.032.870	0,86	355.320	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	322.053	0,27
						1.738.695	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	1.592.645	1,33
										1.914.698	1,60
Jordanien - 0,42 % (2022: null)					Oman - 3,42 % (2022: 2,36 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
494.000	Jordan Government	7,750	15.01.2028	502.405	0,42	945.000	Oman Government	6,000	01.08.2029	951.615	0,80
						1.675.000	Oman Government	6,250	25.01.2031	1.707.156	1,43
						600.000	Oman Government	6,750	17.01.2048	567.750	0,47
						880.000	Oman Government	7,000	25.01.2051	858.189	0,72
										4.084.710	3,42
Kasachstan - 0,80 % (2022: 2,52 %)					Panama - Null (2022: 2,00 %)						
Staatsanleihen					Paraguay - 2,77 % (2022: 2,45 %)						
920.000	Kazakhstan Government	6,500	21.07.2045	958.440	0,80	Unternehmensanleihen					
						831.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15.04.2027	761.196	0,64
Kenia - Null (2022: 1,30 %)					Staatsanleihen						
Luxemburg - 1,37 % (2022: 1,47 %)					Paraguay Republic						
Unternehmensanleihen					Paraguay Republic						
1.140.000	EIG Pearl Holdings Sarl	4,387	30.11.2046	901.669	0,75	1.421.000	Paraguay Republic	3,849	28.06.2033	1.246.921	1,04
412.488	Guara Norte Sarl	5,198	15.06.2034	356.939	0,30	635.000	Paraguay Republic	4,950	28.04.2031	614.731	0,51
400.000	Puma International Financing SA	5,125	06.10.2024	377.000	0,32	400.000	Paraguay Republic	5,600	13.03.2048	355.822	0,30
				1.635.608	1,37	350.000	Paraguay Republic	6,100	11.08.2044	339.913	0,28
Malaysia - 1,60 % (2022: 2,00 %)					Peru - 3,91 % (2022: 3,05 %)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
5.730.000	Malaysia Government	3,733	15.06.2028	1.304.427	1,09	917.700	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	6,375	01.06.2028	870.432	0,73
2.655.000	Malaysia Government	3,800	17.08.2023	605.129	0,51	2.058.000	Peru LNG Sri	5,375	22.03.2030	1.644.800	1,37
				1.909.556	1,60	Staatsanleihen					
Mauritius - 1,01 % (2022: 0,85 %)					Peru Government						
Unternehmensanleihen					Peru Government						
359.000	Greenko Solar Mauritius Ltd	5,950	29.07.2026	338.416	0,28	4.470.000	Peru Government	5,940	12.02.2029	1.125.163	0,94
491.000	Network i2i Ltd	3,975	31.12.2099	431.574	0,36	4.018.000	Peru Government	6,350	12.08.2028	1.043.448	0,87
472.000	Network i2i Ltd	5,650	31.12.2099	448.425	0,37					4.683.843	3,91
				1.218.415	1,01	Polen - 3,23 % (2022: null)					
Mexiko - 9,49 % (2022: 2,27 %)					Polen - 3,23 % (2022: null)						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
200.000	America Movil SAB de CV	3,625	22.04.2029	186.646	0,16	1.525.000	Poland Government	4,875	04.10.2033	1.520.395	1,27
280.000	America Movil SAB de CV	6,375	01.03.2035	309.786	0,26	2.188.000	Poland Government	5,750	16.11.2032	2.348.622	1,96
1.001.000	Banco Mercantil del Norte SA	5,875	31.12.2099	850.850	0,71					3.869.017	3,23
407.000	Banco Mercantil del Norte SA	6,750	31.12.2099	388.335	0,32	Rumänien - 1,48 % (2022: null)					
1.046.000	BBVA Bancomer SA	5,875	13.09.2034	915.250	0,76	Staatsanleihen					
						516.000	Romania Government	7,125	17.01.2033	548.222	0,46
						1.140.000	Romania Government	7,625	17.01.2053	1.225.500	1,02
										1.773.722	1,48
						Senegal - Null (2022: 1,25 %)					
						Serbien - 3,49 % (2022: null)					
						Staatsanleihen					
						1.410.000	Serbia Government	2,125	01.12.2030	1.071.326	0,90
						3.115.000	Serbia Government	6,500	26.09.2033	3.103.319	2,59
										4.174.645	3,49
Mongolei - 0,98 % (2022: null)					Singapur - Null (2022: 0,15 %)						
Staatsanleihen											
660.000	Mongolia Government	4,450	07.07.2031	495.475	0,41						
695.000	Mongolia Government	8,650	19.01.2028	686.313	0,57						
				1.181.788	0,98						

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 84,41 % (2022: 73,54 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 84,41 % (2022: 73,54 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 84,41 % (2022: 73,54 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 84,41 % (2022: 73,54 %) (Fortsetzung)						
Südafrika - 4,93 % (2022: 4,60 %)					Usbekistan - 0,94 % (2022: 2,22 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
33.850.000	South Africa Government	7,000	28.02.2031	1.579.379	1,32	468.000	Uzbekistan Republic	3,700	25.11.2030	374.480	0,31
30.344.000	South Africa Government	8,000	31.01.2030	1.558.319	1,30	445.000	Uzbekistan Republic	3,900	19.10.2031	357.299	0,30
44.100.000	South Africa Government	8,250	31.03.2032	2.168.386	1,81	425.000	Uzbekistan Republic	5,375	20.02.2029	389.373	0,33
10.060.000	South Africa Government	10,500	21.12.2026	603.925	0,50					1.121.152	0,94
				5.910.009	4,93						
Südkorea - Null (2022: 0,79 %)					Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -						
Unternehmensanleihen					(Anschaffungskosten 106.204.514 USD) 101.010.473 84,41						
611.142	Al Candelaria Spain SA	7,500	15.12.2028	560.722	0,47	Übertragbare Wertpapiere insgesamt -					
						(Anschaffungskosten 106.204.514 USD) 101.010.473 84,41					
Thailand - 1,51 % (2022: 0,50 %)					Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative						
Unternehmensanleihen					Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 106.204.514 USD) 101.010.473 84,41						
868.000	Bangkok Bank PCL	5,000	31.12.2099	797.271	0,67	Nennbetrag					
980.000	Kasikornbank PCL	5,458	07.03.2028	1.004.740	0,84	Durchschnitts-					
				1.802.011	1,51	kostenpreis					
Türkei - Null (2022: 2,94 %)					Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD						
Vereinigte Arabische Emirate - 1,41 % (2022: 2,66 %)					% des NIW						
Unternehmensanleihen					Derivative Finanzinstrumente - 2,06 % (2022: (0,26) %)						
772.452	Acwa Power Management And Investments One Ltd	5,950	15.12.2039	731.636	0,61	Offene Terminkontrakte - 0,06 % (2022: 0,03 %)					
1.050.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	953.124	0,80	12.797.501	114	112 of US 5YR Note Long Futures Contract Ablauf 21.06.2023	73.749	0,06	
				1.684.760	1,41	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten 73.749 0,06					
USA - 15,81 % (2022: 0,53 %)					Fälligkeits-						
Staatsanleihen					datum						
3.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	18.04.2023	2.994.316	2,51	Gekaufter Betrag					
2.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	25.04.2023	1.994.427	1,67	Verkaufter Betrag					
3.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	09.05.2023	2.986.343	2,50	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD					
3.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	16.05.2023	2.983.570	2,49	% des NIW					
2.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	18.05.2023	1.988.335	1,66	Offene Devisenterminkontrakte - 2,21 % (2022: 1,69 %)					
3.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	01.06.2023	2.977.691	2,49	04.04.2023	4.252.411 BRL	812.746 USD	25.952	0,02	
1.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	06.06.2023	991.940	0,83	04.04.2023	4.990.044 BRL	950.485 USD	33.696	0,03	
2.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	13.06.2023	1.982.050	1,66	04.04.2023	750.000 USD	3.928.875 BRL	(24.888)	(0,02)	
				18.898.672	15,81	04.04.2023	710.000 USD	3.723.950 BRL	(24.471)	(0,02)	
Uruguay - 3,11 % (2022: 1,94 %)					Offene Devisenterminkontrakte - 2,21 % (2022: 1,69 %)						
Staatsanleihen					Fälligkeits-						
230.000	Uruguay Government	4,125	20.11.2045	213.739	0,18	datum					
1.865.000	Uruguay Government	5,100	18.06.2050	1.877.589	1,57	Gekaufter Betrag					
221.000	Uruguay Government	7,625	21.03.2036	277.687	0,23	Verkaufter Betrag					
13.010.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	12.05.2023	331.255	0,28	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD					
42.170.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	26.10.2023	1.021.232	0,85	% des NIW					
				3.721.502	3,11	04.04.2023	200.000 USD	1.023.900 BRL	(1.943)	(0,00)	
						04.04.2023	110.000 USD	565.730 BRL	(1.578)	(0,00)	
						10.04.2023	3.090.000 USD	4.108.402 SGD	(640)	(0,00)	
						17.04.2023	13.821.650 CZK	580.388 EUR	8.159	0,01	
						17.04.2023	15.002.961 CZK	629.612 EUR	9.270	0,01	
						17.04.2023	275 EUR	296 USD	3	0,00	
						17.04.2023	265 EUR	279 USD	8	0,00	
						17.04.2023	1.989 EUR	2.139 USD	23	0,00	
						17.04.2023	11.135 EUR	11.978 USD	129	0,00	
						17.04.2023	27.199 EUR	28.744 USD	828	0,00	
						17.04.2023	173.161 EUR	186.259 USD	2.007	0,00	
						17.04.2023	199.344 EUR	210.667 USD	6.066	0,01	
						17.04.2023	629.921 EUR	677.568 USD	7.302	0,01	
						17.04.2023	1.073.514 EUR	1.134.495 USD	32.665	0,03	
						17.04.2023	16.685.008 EUR	17.632.800 USD	507.686	0,42	
						17.04.2023	64.018.225 EUR	67.654.780 USD	1.947.927	1,62	
						17.04.2023	1.246 GBP	1.528 USD	13	0,00	
						17.04.2023	4.209 GBP	5.183 USD	23	0,00	
						17.04.2023	1.055 GBP	1.278 USD	26	0,00	
						17.04.2023	2.088 GBP	2.555 USD	28	0,00	

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

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 - 2,06 % (2022: (0,26) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 2,06 % (2022: (0,26) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 2,21 % (2022: 1,69 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 2,21 % (2022: 1,69 %) (Fortsetzung)				
17.04.2023	2.679 GBP	3.260 USD	54	0,00	19.05.2023	490.000 USD	9.181.375 MXN	(14.092)	(0,01)
17.04.2023	5.459 GBP	6.678 USD	74	0,00	19.05.2023	283.378 USD	5.292.869 MXN	(7.220)	(0,01)
17.04.2023	16.195 GBP	19.761 USD	268	0,00	19.05.2023	130.000 USD	2.472.765 MXN	(5.764)	(0,00)
17.04.2023	41.969 GBP	51.529 USD	378	0,00	19.05.2023	1.112.066 USD	20.323.008 MXN	(3.744)	(0,00)
17.04.2023	49.181 GBP	59.929 USD	897	0,00	19.05.2023	250.000 USD	1.100.868 PLN	(4.828)	(0,00)
17.04.2023	4.755.511 GBP	5.632.299 USD	249.231	0,20	19.05.2023	120.000 USD	524.407 PLN	(1.390)	(0,00)
17.04.2023	1.309.120 USD	1.237.720 EUR	(36.569)	(0,03)	19.05.2023	1.235.426 USD	22.925.434 ZAR	(51.603)	(0,05)
17.04.2023	1.888.392 USD	1.750.937 EUR	(15.283)	(0,01)	19.05.2023	1.235.620 USD	22.925.434 ZAR	(51.409)	(0,05)
17.04.2023	341.140 USD	322.534 EUR	(9.529)	(0,01)	19.05.2023	1.236.432 USD	22.925.434 ZAR	(50.596)	(0,04)
17.04.2023	541.175 USD	503.994 EUR	(6.784)	(0,01)	19.05.2023	1.237.767 USD	22.925.434 ZAR	(49.261)	(0,04)
17.04.2023	21.822 USD	20.631 EUR	(610)	(0,00)	19.05.2023	420.000 USD	7.756.560 ZAR	(15.451)	(0,01)
17.04.2023	20.008 USD	18.681 EUR	(303)	(0,00)	19.05.2023	310.000 USD	5.717.950 ZAR	(11.004)	(0,01)
17.04.2023	4.076 USD	3.854 EUR	(114)	(0,00)	19.05.2023	340.000 USD	6.185.280 ZAR	(7.240)	(0,01)
17.04.2023	7.434 USD	6.858 EUR	(23)	(0,00)	19.05.2023	4.471.858 ZAR	249.347 USD	1.702	0,00
17.04.2023	555 USD	525 EUR	(16)	(0,00)	19.05.2023	1.860.000 ZAR	100.000 USD	4.420	0,00
17.04.2023	247 USD	229 EUR	(2)	(0,00)	19.05.2023	2.782.932 ZAR	149.743 USD	6.490	0,01
17.04.2023	119.011 USD	100.453 GBP	(5.227)	(0,00)	19.05.2023	18.751.318 ZAR	1.029.568 USD	23.127	0,02
17.04.2023	9.508 USD	7.898 GBP	(260)	(0,00)	02.06.2023	964.356 BRL	181.567 USD	6.637	0,01
17.04.2023	8.611 USD	7.085 GBP	(152)	(0,00)	02.06.2023	940.542 USD	4.990.044 BRL	(33.316)	(0,03)
17.04.2023	12.731 USD	10.382 GBP	(109)	(0,00)	02.06.2023	90.000 USD	477.630 BRL	(3.214)	(0,00)
17.04.2023	5.298 USD	4.354 GBP	(87)	(0,00)	13.06.2023	47.848.453 THB	1.381.606 USD	27.538	0,02
17.04.2023	17.829 USD	14.479 GBP	(78)	(0,00)	13.06.2023	47.465.666 THB	1.367.493 USD	30.378	0,03
17.04.2023	21.252 USD	17.240 GBP	(70)	(0,00)	13.06.2023	105.649.385 THB	3.038.093 USD	73.296	0,06
17.04.2023	5.177 USD	4.198 GBP	(15)	(0,00)	13.06.2023	1.290.000 USD	44.601.750 THB	(23.527)	(0,02)
17.04.2023	1.079 USD	882 GBP	(12)	(0,00)	13.06.2023	690.000 USD	23.782.920 THB	(10.410)	(0,01)
17.04.2023	711 USD	583 GBP	(10)	(0,00)	13.06.2023	610.000 USD	21.051.710 THB	(9.976)	(0,01)
25.04.2023	3.130.200 MYR	740.000 USD	(29.683)	(0,02)	13.06.2023	180.000 USD	6.084.864 THB	800	0,00
25.04.2023	5.316.822 MYR	1.222.539 USD	(16.026)	(0,01)	16.06.2023	903.450.000 COP	190.000 USD	1.075	0,00
25.04.2023	893.956 MYR	202.275 USD	584	0,00	16.06.2023	1.838.401.962 COP	380.858 USD	7.954	0,01
25.04.2023	1.922.157 MYR	434.926 USD	1.257	0,00	16.06.2023	941.464 PEN	248.309 USD	814	0,00
25.04.2023	650.000 USD	2.933.710 MYR	(15.728)	(0,01)	16.06.2023	954.697 PEN	251.375 USD	1.249	0,00
25.04.2023	620.000 USD	2.786.280 MYR	(12.273)	(0,01)	16.06.2023	873.901 USD	4.299.592.820 COP	(35.441)	(0,04)
25.04.2023	620.000 USD	2.784.296 MYR	(11.823)	(0,01)	16.06.2023	875.861 USD	4.299.592.820 COP	(33.481)	(0,04)
17.05.2023	1.256.752.791 IDR	81.422 USD	2.292	0,00	16.06.2023	300.000 USD	1.458.000.000 COP	(8.359)	(0,01)
17.05.2023	19.398.252.903 IDR	1.271.683 USD	20.471	0,02	16.06.2023	827.874 USD	3.177.796 PEN	(13.009)	(0,01)
17.05.2023	19.398.252.903 IDR	1.268.191 USD	23.963	0,02	16.06.2023	828.004 USD	3.177.796 PEN	(12.879)	(0,01)
17.05.2023	100.000 USD	1.537.800.000 IDR	(2.436)	(0,00)	16.06.2023	828.198 USD	3.177.796 PEN	(12.685)	(0,01)
19.05.2023	9.577.920 CZK	440.000 USD	2.207	0,00	16.06.2023	100.000 USD	383.590 PEN	(1.503)	(0,00)
19.05.2023	14.690.000 CZK	655.669 USD	22.560	0,02					
19.05.2023	14.690.000 CZK	654.430 USD	23.799	0,02					
19.05.2023	110.000 EUR	2.634.077 CZK	(1.800)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			3.392.135	2,83
19.05.2023	70.000 EUR	1.689.990 CZK	(1.780)	(0,00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(741.821)	(0,62)
19.05.2023	1.000.000 EUR	1.072.600 USD	16.616	0,01	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.650.314	2,21
19.05.2023	872.600 EUR	929.843 USD	20.608	0,02					
19.05.2023	442.365.600 HUF	1.140.000 EUR	3.601	0,00					
19.05.2023	367.262.994 HUF	1.005.071 USD	28.815	0,02	Nennbetrag			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
19.05.2023	367.262.994 HUF	1.004.346 USD	29.539	0,02					
19.05.2023	6.494.775 MXN	350.000 USD	6.588	0,01	Gekaufte Optionen - 0,24 % (2022: 0,07 %)				
19.05.2023	6.498.275 MXN	350.000 USD	6.780	0,01	15.830.000	Kauf bei 0,000 USD Kauf EUR Ablauf August 2023		114.736	0,10
19.05.2023	6.858.725 PLN	1.533.199 USD	54.457	0,04	20.950.000	Verkauf bei 0,000 USD Verkauf SGD Ablauf April 2023		171.559	0,14
19.05.2023	6.858.725 PLN	1.533.173 USD	54.482	0,05					
19.05.2023	6.858.725 PLN	1.532.332 USD	55.323	0,05	Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen			286.295	0,24
19.05.2023	2.004.560 USD	1.881.901 EUR	(45.238)	(0,04)					
19.05.2023	120.000 USD	44.353.128 HUF	(4.859)	(0,00)					

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Währung	Nenn- betrag	Wertpapier	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablauf- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Credit Default Swaps - (0,45) % (2022: (2,05) %)							
USD	6.360.000	Markit CDX EM	1,00 %	*	20.06.2028	(21.434)	(0,02)
USD	9.010.000	Markit CDX EM	1,00 %	*	20.06.2028	(516.060)	(0,43)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert						(537.494)	(0,45)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt						2.472.864	2,06
Summe Anlagen (2022: 73,28 %)						103.483.337	86,47
Sonstiges Nettovermögen (2022: 26,72 %)						16.189.912	13,53
Nettovermögen						119.673.249	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	53,47
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	8,10
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	14,37
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,06
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,77
Sonstige Vermögenswerte	21,23
Summe Vermögenswerte	100,00

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

Die Kontrahenten für die Optionen sind:

Barclays Bank Plc
JP Morgan Chase and Company

Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley.

^ - Wertpapier ist mit null bewertet

* Im Fall eines Konkurses oder einer modifizierten Restrukturierung zahlt/erhält der Fonds den Nennbetrag an den/von dem Kontrahenten.

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.

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %)					Übertragbare Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %) (Fortsetzung)						
Angola - 0,94 % (2022: 0,93 %)					China - 0,94 % (2022: 3,35 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
292.000	Angola Government	8,000	26.11.2029	252.580	0,94	280.000	China Development Bank	3,450	20.09.2029	41.851	0,16
						850.000	China Government	2,680	21.05.2030	122.341	0,46
						540.000	China Government	3,810	14.09.2050	86.572	0,32
										250.764	0,94
Armenien - 0,58 % (2022: null)					Kolumbien - 4,13 % (2022: 4,68 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
200.000	Republik Armenien	3,600	02.02.2031	154.572	0,58	50.000	Colombia Government	4,500	15.03.2029	44.265	0,17
						85.000	Colombia Government	5,000	15.06.2045	59.855	0,22
						246.000.000	Colombia Government	5,750	03.11.2027	42.778	0,16
						396.700.000	Colombia Government	6,000	28.04.2028	68.432	0,26
						273.100.000	Colombia Government	6,250	26.11.2025	52.524	0,20
						2.791.000.000	Colombia Government	7,000	26.03.2031	461.756	1,73
						310.000.000	Colombia Government	7,000	30.06.2032	49.601	0,19
						55.000	Colombia Government	7,500	02.02.2034	54.189	0,20
						260.000	Colombia Government	8,000	20.04.2033	267.674	1,00
										1.101.074	4,13
Aserbaidshjan - 0,62 % (2022: 0,58 %)					Costa Rica - 1,19 % (2022: 0,67 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
195.000	Azerbaijan Republic	3,500	01.09.2032	165.869	0,62	70.000	Costa Rica Government	4,375	30.04.2025	68.518	0,26
						45.000	Costa Rica Government	5,625	30.04.2043	39.271	0,15
						105.000	Costa Rica Government	6,125	19.02.2031	104.666	0,39
						80.000	Costa Rica Government	6,550	03.04.2034	80.522	0,30
						25.000	Costa Rica Government	7,000	04.04.2044	24.502	0,09
										317.479	1,19
Bahamas - Null (2022: 0,43 %)					Tschechische Republik - 1,83 % (2022: 0,79 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
200.000	Bahrain Government	7,000	12.10.2028	203.460	0,76	4.100.000	Czech Republic	0,950	15.05.2030	146.682	0,55
200.000	Bahrain Government	7,375	14.05.2030	207.500	0,78	910.000	Czech Republic	1,500	24.04.2040	26.758	0,10
				410.960	1,54	830.000	Czech Republic	2,000	13.10.2033	30.311	0,11
						3.780.000	Czech Republic	2,500	25.08.2028	156.246	0,58
						2.980.000	Czech Republic	4,200	04.12.2036	131.970	0,49
										491.967	1,83
Barbados - Null (2022: 0,06 %)					Dominikanische Republik - 1,99 % (2022: 2,15 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
100.000	Benin Government	6,875	19.01.2052	75.670	0,28	45.000	Dominican Republic	4,500	30.01.2030	39.263	0,15
						70.000	Dominican Republic	4,875	23.09.2032	59.652	0,22
						135.000	Dominican Republic	5,500	22.02.2029	127.274	0,48
						20.000	Dominican Republic	5,875	30.01.2060	15.280	0,06
						55.000	Dominican Republic	6,000	22.02.2033	50.532	0,19
						15.000	Dominican Republic	6,500	15.02.2048	12.747	0,05
						143.000	Dominican Republic	6,850	27.01.2045	127.834	0,48
						35.000	Dominican Republic	6,875	29.01.2026	35.564	0,13
						60.000	Dominican Republic	7,050	03.02.2031	60.497	0,23
										528.643	1,99
Brasilien - 5,32 % (2022: 7,59 %)					Ecuador - Null (2022: 0,54 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
165.000	Brazil Government	3,875	12.06.2030	147.867	0,55						
80.000	Brazil Government	4,750	14.01.2050	59.289	0,22						
165.000	Brazil Government	5,000	27.01.2045	129.923	0,49						
4.970.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2026	717.360	2,67						
210.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000	15.05.2035	171.564	0,64						
40.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000	15.08.2050	31.512	0,12						
920.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,000	01.01.2029	168.068	0,63						
				1.425.583	5,32						
Kaimaninseln - Null (2022: 1,15 %)					Ägypten - 1,56 % (2022: 1,89 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
50.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	2,300	01.10.2028	53.744	0,20	215.000	Egypt Government	5,800	30.09.2027	151.329	0,57
80.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	4,500	01.03.2026	97.177	0,36	200.000	Egypt Government	5,875	16.02.2031	121.667	0,45
100.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.10.2028	123.375	0,46	200.000	Egypt Government	8,700	01.03.2049	117.424	0,44
35.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.03.2035	44.231	0,17	1.010.000	Egypt Government	14,060	12.01.2026	27.416	0,10
20.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6,000	01.01.2043	28.595	0,11					417.836	1,56
260.000	Chile Government	3,100	07.05.2041	195.499	0,73						
				542.621	2,03						

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %) (Fortsetzung)						
Georgien - Null (2022: 0,60 %)					Kasachstan - 0,67 % (2022: 2,01 %)						
Guatemala - 0,96 % (2022: 0,40 %)					Staatsanleihen						
					200.000	Kazakhstan Government	4,875	14.10.2044	178.363	0,67	
15.000	Guatemala Government	4,900	01.06.2030	14.334	0,05						
125.000	Guatemala Government	5,250	10.08.2029	122.141	0,46						
75.000	Guatemala Government	5,375	24.04.2032	72.970	0,27						
50.000	Guatemala Government	6,125	01.06.2050	47.431	0,18						
				256.876	0,96						
Ungarn - 2,82 % (2022: 1,51 %)					Kenia - 0,61 % (2022: 0,61 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
215.000	Hungary Government	2,125	22.09.2031	165.374	0,62	200.000	Kenya Government	8,000	22.05.2032	164.000	0,61
33.790.000	Hungary Government	2,250	20.04.2033	57.865	0,22						
8.410.000	Hungary Government	2,750	22.12.2026	18.683	0,07						
40.880.000	Hungary Government	3,000	27.10.2027	88.970	0,33						
6.970.000	Hungary Government	3,000	25.04.2041	10.664	0,04						
38.110.000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	75.185	0,28						
26.760.000	Hungary Government	6,750	22.10.2028	68.010	0,25						
240.000	Hungary Government	7,625	29.03.2041	270.392	1,01						
				755.143	2,82						
Indonesien - 7,06 % (2022: 6,54 %)					Malaysia - 4,57 % (2022: 4,53 %)						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
40.000	Pertamina Persero PT	6,450	30.05.2044	41.353	0,15	70.000	Malaysia Government	3,502	31.05.2027	15.845	0,06
						940.000	Malaysia Government	3,733	15.06.2028	213.990	0,80
390.000	Indonesia Government	2,150	28.07.2031	324.918	1,21	180.000	Malaysia Government	3,757	22.05.2040	38.448	0,14
80.000	Indonesia Government	3,050	12.03.2051	59.400	0,22	280.000	Malaysia Government	3,828	05.07.2034	61.997	0,23
110.000	Indonesia Government	3,350	12.03.2071	76.725	0,29	642.000	Malaysia Government	3,844	15.04.2033	143.786	0,54
100.000	Indonesia Government	3,550	31.03.2032	92.313	0,35	1.614.000	Malaysia Government	3,899	16.11.2027	371.448	1,39
40.000	Indonesia Government	3,850	15.10.2030	38.216	0,14	330.000	Malaysia Government	3,906	15.07.2026	76.025	0,28
149.000.000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	9.944	0,04	354.000	Malaysia Government	4,127	15.04.2032	81.370	0,30
586.000.000	Indonesia Government	6,375	15.04.2032	38.334	0,14	340.000	Malaysia Government	4,498	15.04.2030	80.329	0,30
65.000	Indonesia Government	6,750	15.01.2044	76.131	0,28	170.000	Malaysia Government	4,696	15.10.2042	41.147	0,15
896.000.000	Indonesia Government	7,000	15.09.2030	61.187	0,23	410.000	Malaysia Government	4,893	08.06.2038	100.537	0,38
1.441.000.000	Indonesia Government	7,000	15.02.2033	97.644	0,36					1.224.922	4,57
2.380.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2029	172.565	0,65	Mexiko - 9,65 % (2022: 7,63 %)					
869.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2036	64.185	0,24	Unternehmensanleihen					
942.000.000	Indonesia Government	8,375	15.09.2026	66.701	0,25	200.000	Banco Mercantil del Norte SA	6,750	31.12.2099	190.828	0,71
1.780.000.000	Indonesia Government	8,375	15.03.2034	132.481	0,50						
3.133.000.000	Indonesia Government	8,375	15.04.2039	235.506	0,88	1.865.282	Mexico Government	2,750	27.11.2031	92.376	0,35
4.026.000.000	Indonesia Government	9,000	15.03.2029	301.761	1,13	82.000	Mexico Government	3,500	12.02.2034	69.905	0,26
				1.889.364	7,06	80.000	Mexico Government	3,771	24.05.2061	54.135	0,20
Eifenbeinküste - 0,66 % (2022: 0,71 %)					Staatsanleihen						
						932.986	Mexico Government	4,000	15.11.2040	50.101	0,19
188.038	Ivory Coast Government	5,750	31.12.2032	175.764	0,66	55.000	Mexico Government	4,150	28.03.2027	54.368	0,20
						315.000	Mexico Government	4,875	19.05.2033	302.715	1,13
Jamaika - 0,55 % (2022: null)					Mexiko - 9,65 % (2022: 7,63 %)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
140.000	Jamaica Government	6,750	28.04.2028	146.905	0,55	6.750.000	Mexico Government	5,750	05.03.2026	337.622	1,26
						48.000	Mexico Government	5,750	31.12.2099	43.092	0,16
Jordanien - 0,73 % (2022: 0,64 %)					Staatsanleihen						
						30.000	Mexico Government	6,350	09.02.2035	31.995	0,12
200.000	Jordan Government	6,125	29.01.2026	196.466	0,73	5.880.000	Mexico Government	7,500	03.06.2027	309.066	1,16
						3.650.000	Mexico Government	7,750	29.05.2031	189.641	0,71
Marokko - 0,60 % (2022: 0,55 %)					Mexiko - 9,65 % (2022: 7,63 %)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
						6.472.000	Mexico Government	8,500	13.11.2042	243.823	0,91
200.000	Morocco Government	3,000	15.12.2032	161.601	0,60	460.000	Mexico Government	8,500	18.11.2038	24.386	0,09
						2.717.000	Mexico Government	10,000	20.11.2036	164.772	0,62
										2.584.520	9,65
Mongolei - 0,57 % (2022: 0,22 %)					Mongolei - 0,57 % (2022: 0,22 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
					70.000	Mongolia Government	5,625	01.05.2023	69.825	0,26	
					85.000	Mongolia Government	8,650	19.01.2028	83.938	0,31	
										153.763	0,57

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW										
Übertragbare Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %) (Fortsetzung)														
Festverzinsliche Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %) (Fortsetzung)														
Niederlande - 0,59 % (2022: 0,56 %)					Katar - 1,85 % (2022: 2,14 %)														
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen														
171.300	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	156.911	0,59	315.000	Qatar Government	4,400	16.04.2050	291.769	1,09								
						200.000	Qatar Government	5,103	23.04.2048	203.250	0,76								
					495.019 1,85														
Oman - 2,69 % (2022: 2,60 %)					Rumänien - 3,00 % (2022: 1,02 %)														
Staatsanleihen					Staatsanleihen														
200.000	Oman Government	5,625	17.01.2028	200.036	0,75	104.000	Romania Government	3,000	27.02.2027	94.575	0,35								
280.000	Oman Government	6,250	25.01.2031	285.374	1,07	940.000	Romania Government	3,250	24.06.2026	184.296	0,69								
245.000	Oman Government	6,750	17.01.2048	231.831	0,87	94.000	Romania Government	3,625	27.03.2032	79.489	0,30								
					717.241 2,69														
Panama - 1,59 % (2022: 2,08 %)					Saudi-Arabien - 1,53 % (2022: 2,14 %)														
Staatsanleihen					Staatsanleihen														
175.000	Panama Government	3,160	23.01.2030	153.891	0,58	230.000	Saudi Arabia Government	4,500	17.04.2030	229.748	0,86								
10.000	Panama Government	3,298	19.01.2033	8.378	0,03	200.000	Saudi Arabia Government	4,625	04.10.2047	178.398	0,67								
55.000	Panama Government	4,500	16.04.2050	42.014	0,16														
100.000	Panama Government	4,500	01.04.2056	74.676	0,28	408.146 1,53													
70.000	Panama Government	4,500	19.01.2063	50.647	0,19	Senegal - Null (2022: 0,60 %)													
90.000	Panama Government	6,400	14.02.2035	93.954	0,35	Serbien - 0,78 % (2022: 0,53 %)													
					Staatsanleihen														
423.560 1,59					210.000					Serbia Government	6,500	26.09.2033	209.213	0,78					
Paraguay - 0,67 % (2022: 0,91 %)					Südafrika - 8,15 % (2022: 7,45 %)														
Staatsanleihen					Staatsanleihen														
85.000	Paraguay Republic	4,950	28.04.2031	82.287	0,31	105.000	South Africa Government	4,665	17.01.2024	103.978	0,39								
45.000	Paraguay Republic	5,400	30.03.2050	38.753	0,14	15.000	South Africa Government	4,850	27.09.2027	14.269	0,05								
60.000	Paraguay Republic	6,100	11.08.2044	58.271	0,22	135.000	South Africa Government	5,000	12.10.2046	93.825	0,35								
					179.311 0,67														
Peru - 5,12 % (2022: 4,10 %)					Südkorea - Null (2022: 0,63 %)														
Unternehmensanleihen					Thailand - 0,53 % (2022: 1,67 %)														
174.800	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	6,375	01.06.2028	165.796	0,62	Staatsanleihen													
					700.000					Thailand Government	3,300	17.06.2038	21.795	0,08					
										3.799.000					Thailand Government	3,400	17.06.2036	120.177	0,45
					1.367.683 5,12										141.972 0,53				
Philippinen - 0,18 % (2022: 1,67 %)					Türkei - 2,36 % (2022: 2,47 %)														
Staatsanleihen					Staatsanleihen														
45.000	Philippines Government	5,609	13.04.2033	48.178	0,18	330.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	7,250	24.02.2027	317.769	1,19								
										155.000					Turkey Government	5,950	15.01.2031	131.750	0,49
Polen - 3,34 % (2022: 1,89 %)																			
Staatsanleihen																			
620.000	Poland Government	1,250	25.10.2030	103.663	0,39														
330.000	Poland Government	2,500	25.07.2026	69.055	0,26														
1.070.000	Poland Government	2,500	25.07.2027	217.351	0,81														
910.000	Poland Government	2,750	25.04.2028	182.676	0,68														
155.000	Poland Government	3,750	25.05.2027	33.262	0,12														
60.000	Poland Government	4,875	04.10.2033	59.819	0,22														
215.000	Poland Government	5,750	16.11.2032	230.695	0,86														
					896.521 3,34														

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 2,52 % (2022: 1,85 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 89,11 % (2022: 93,66 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 2,50 % (2022: 1,84 %) (Fortsetzung)				
Türkei - 2,36 % (2022: 2,47 %) (Fortsetzung)					04.04.2023 1.931.757 BRL 368.670 USD 12.328 0,05				
Staatsanleihen (Fortsetzung)					04.04.2023 247.648 USD 1.295.733 BRL (7.908) (0,03)				
125.000	Turkey Government	6,000	14.01.2041	95.000	0,36	04.04.2023 71.300 USD	373.862 BRL	(2.436)	(0,01)
86.000	Turkey Government	7,375	05.02.2025	86.323	0,32	04.04.2023 68.700 USD	360.435 BRL	(2.388)	(0,01)
				630.842	2,36	04.04.2023 96.397 USD	492.079 BRL	(655)	(0,00)
Ukraine - Null (2022: 0,92 %)					04.04.2023 30.000 USD 155.025 BRL (575) (0,00)				
Vereinigte Arabische Emirate - 1,61 % (2022: 0,70 %)					04.04.2023 29.999 USD 154.300 BRL (434) (0,00)				
Unternehmensanleihen					04.04.2023 10.000 USD 52.540 BRL (362) (0,00)				
225.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	204.241	0,76	04.04.2023 40.000 USD	202.600 BRL	41	0,00
Staatsanleihen					13.04.2023 32.046.961 CLP 39.034 USD 1.473 0,01				
290.000	United Arab Emirates Government	2,875	19.10.2041	228.086	0,85	13.04.2023 578.970 TRY	30.000 USD	(163)	(0,00)
				432.327	1,61	13.04.2023 1.532.440 TRY	79.028 USD	(55)	(0,00)
USA - 0,84 % (2022: 0,32 %)					13.04.2023 29.199 USD 23.980.961 CLP (1.112) (0,00)				
Staatsanleihen					13.04.2023 10.000 USD 8.066.000 CLP (195) (0,00)				
240.000	United States Treasury Note	2,750	15.08.2032	225.694	0,84	17.04.2023 225.291 EUR	242.725 USD	2.219	0,01
Uruguay - 1,28 % (2022: 1,71 %)					17.04.2023 210.388 EUR 226.302 USD 2.439 0,01				
Staatsanleihen					17.04.2023 21.299.231 EUR 22.509.134 USD 647.359 2,41				
3.092.048	Uruguay Government	4,375	15.12.2028	83.925	0,31	17.04.2023 373 GBP	456 USD	5	0,00
65.000	Uruguay Government	4,975	20.04.2055	64.106	0,24	17.04.2023 364 GBP	445 USD	5	0,00
195.000	Uruguay Government	5,100	18.06.2050	196.316	0,73	17.04.2023 342 GBP	417 USD	6	0,00
				344.347	1,28	17.04.2023 347 GBP	423 USD	6	0,00
Usbekistan - 0,60 % (2022: 1,14 %)					17.04.2023 34.063 GBP 40.343 USD 1.785 0,01				
Staatsanleihen					17.04.2023 35.206 GBP 41.697 USD 1.845 0,01				
200.000	Uzbekistan Republic	3,700	25.11.2030	160.563	0,60	17.04.2023 435.473 USD	411.722 EUR	(12.164)	(0,04)
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 24.835.629 USD)					17.04.2023 147.473 USD 135.995 EUR (386) (0,00)				
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 24.835.629 USD)					17.04.2023 881 USD 744 GBP (39) (0,00)				
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 24.835.629 USD)					17.04.2023 853 USD 720 GBP (37) (0,00)				
Derivative Finanzinstrumente - 2,52 % (2022: 1,85 %)					18.04.2023 906.000 EGP 30.000 USD (1.626) (0,01)				
Offene Terminkontrakte - 0,02 % (2022: null)					25.04.2023 459.733 MYR 105.710 USD (1.386) (0,01)				
799.844	7 of US 10 Years Note (CBT) Future Long Futures Contracts Ablauf 21.06.2023			4.609	0,02	25.04.2023 57.313 USD	257.879 MYR	(1.206)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten					17.05.2023 1.271.037.720 IDR 83.325 USD 1.341 0,01				
				4.609	0,02	17.05.2023 1.271.037.720 IDR	83.096 USD	1.570	0,01
						17.05.2023 3.565.384.368 IDR	230.993 USD	6.503	0,02
						17.05.2023 90.000 USD	1.385.100.000 IDR	(2.264)	(0,01)
						17.05.2023 60.000 USD	933.480.000 IDR	(2.181)	(0,01)
						17.05.2023 38.992 USD	592.488.778 IDR	(474)	(0,00)
						19.05.2023 2.406.451 CNY	347.364 USD	4.162	0,02
						19.05.2023 2.406.451 CNY	347.316 USD	4.210	0,02
						19.05.2023 2.406.451 CNY	347.291 USD	4.235	0,02
						19.05.2023 222.699 CZK	10.000 USD	282	0,00
						19.05.2023 4.206.790 CZK	190.000 USD	4.225	0,02
						19.05.2023 2.755.742 CZK	122.999 USD	4.232	0,02
						19.05.2023 2.755.742 CZK	122.767 USD	4.465	0,02
						19.05.2023 37.301 EUR	40.000 USD	629	0,00
						19.05.2023 7.770.600 HUF	20.000 EUR	91	0,00
						19.05.2023 10.918.500 HUF	30.000 USD	737	0,00
						19.05.2023 37.009.465 HUF	101.282 USD	2.904	0,01
						19.05.2023 37.009.465 HUF	101.209 USD	2.977	0,01
						19.05.2023 758.681 MXN	40.950 USD	704	0,00
						19.05.2023 908.749 MXN	49.050 USD	844	0,00
						19.05.2023 750.380 MXN	40.000 USD	1.199	0,00
						19.05.2023 897.930 MXN	47.860 USD	1.440	0,01
						19.05.2023 89.192 PLN	20.000 USD	646	0,00
						19.05.2023 446.654 PLN	99.845 USD	3.546	0,01

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 2,52 % (2022: 1,85 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 2,52 % (2022: 1,85 %) (Fortsetzung)						
Offene Devisenterminkontrakte - 2,50 % (2022: 1,84 %) (Fortsetzung)					Zinsswaps - 0,00 % (2022: 0,01 %)						
19.05.2023	446.654 PLN	99.843 USD	3.548	0,01	CNY	1.620.000	Weniger als 1 Monat CNRR	Fest 2,493 %	26.02.2025	150	0,00
19.05.2023	446.654 PLN	99.789 USD	3.603	0,01							
19.05.2023	358.215 RON	76.771 USD	1.776	0,01							
19.05.2023	20.000 USD	138.328 CNY	(207)	(0,00)							
19.05.2023	10.000 USD	68.423 CNY	5	0,00							
19.05.2023	130.000 USD	120.952 EUR	(1.742)	(0,01)							
19.05.2023	69.260 USD	65.106 EUR	(1.655)	(0,01)							
19.05.2023	60.740 USD	57.116 EUR	(1.472)	(0,01)							
19.05.2023	36.720 USD	34.473 EUR	(829)	(0,00)							
19.05.2023	30.000 USD	10.988.331 HUF	(933)	(0,00)							
19.05.2023	321.858 USD	6.011.582 MXN	(8.201)	(0,03)							
19.05.2023	47.673 USD	899.115 MXN	(1.692)	(0,01)							
19.05.2023	30.000 USD	557.898 MXN	(631)	(0,00)							
19.05.2023	93.099 USD	1.701.385 MXN	(313)	(0,00)							
19.05.2023	34.614 USD	632.154 MXN	(94)	(0,00)							
19.05.2023	30.000 USD	547.320 MXN	(50)	(0,00)							
19.05.2023	181.246 USD	3.363.329 ZAR	(7.570)	(0,03)							
19.05.2023	181.274 USD	3.363.329 ZAR	(7.542)	(0,03)							
19.05.2023	181.394 USD	3.363.329 ZAR	(7.423)	(0,03)							
19.05.2023	181.590 USD	3.363.329 ZAR	(7.227)	(0,03)							
19.05.2023	1.138.252 ZAR	63.468 USD	433	0,00							
19.05.2023	369.503 ZAR	20.000 USD	744	0,00							
19.05.2023	2.336.291 ZAR	126.187 USD	4.972	0,02							
02.06.2023	1.805.981 BRL	338.706 USD	13.749	0,05							
02.06.2023	102.767 USD	545.229 BRL	(3.640)	(0,01)							
06.06.2023	22.303 USD	880.757 UYU	(263)	(0,00)							
06.06.2023	880.757 UYU	22.267 USD	300	0,00							
13.06.2023	1.047.975 THB	30.000 USD	863	0,00							
13.06.2023	9.151.342 THB	264.241 USD	5.267	0,02							
13.06.2023	9.078.131 THB	261.542 USD	5.810	0,02							
13.06.2023	20.206.162 THB	581.056 USD	14.018	0,05							
13.06.2023	40.000 USD	1.355.100 THB	92	0,00							
16.06.2023	261.524.978 COP	55.367 USD	(56)	(0,00)							
16.06.2023	237.750.000 COP	50.000 USD	283	0,00							
16.06.2023	98.620.000 COP	20.000 USD	858	0,00							
16.06.2023	569.179.638 COP	118.063 USD	2.316	0,01							
16.06.2023	57.343 PEN	15.134 USD	40	0,00							
16.06.2023	93.377 PEN	24.358 USD	351	0,00							
16.06.2023	188.064 USD	925.274.852 COP	(7.627)	(0,03)							
16.06.2023	188.486 USD	925.274.852 COP	(7.205)	(0,03)							
16.06.2023	30.000 USD	148.665.000 COP	(1.442)	(0,01)							
16.06.2023	40.000 USD	192.760.000 COP	(768)	(0,00)							
16.06.2023	203.432 USD	780.873 PEN	(3.197)	(0,01)							
16.06.2023	203.464 USD	780.873 PEN	(3.165)	(0,01)							
16.06.2023	203.511 USD	780.873 PEN	(3.117)	(0,01)							
16.06.2023	30.000 USD	115.215 PEN	(487)	(0,00)							
16.06.2023	20.000 USD	75.840 PEN	(68)	(0,00)							
13.07.2023	38.612 USD	32.046.961 CLP	(1.472)	(0,01)							
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			788.343	2,94							
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(118.134)	(0,44)							
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			670.209	2,50							
					Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert 150 0,00 Derivative Finanzinstrumente insgesamt 674.968 2,52 Summe Anlagen (2022: 95,51 %) 24.512.298 91,63 Sonstiges Nettovermögen (2022: 4,49 %) 2.239.990 8,37 Nettovermögen 26.752.288 100,00						
					Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind 72,22 An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere 15,32 Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente 0,02 Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente 2,90 Sonstige Vermögenswerte 9,54 Summe Vermögenswerte 100,00						
					Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.						
					Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind: Bank of America Merrill Lynch Barclays Bank Plc Citibank NA 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 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.						

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %)						Übertragbare Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %)						Festverzinsliche Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)					
Angola - 0,91 % (2022: 0,61 %)						Chile - 1,87 % (2022: 3,42 %)					
200.000	Angola Government	8,250	05.09.2028	178.750	0,11	Staatsanleihen					
850.000	Angola Government	9,375	08.05.2048	671.500	0,40	570.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	4,500	01.03.2026	692.384	0,41
685.000	Angola Government	9,500	12.11.2025	680.719	0,40	265.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.03.2035	334.893	0,20
				1.530.969	0,91	705.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.10.2028	869.797	0,52
Argentinien - 0,81 % (2022: 0,89 %)						160.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6,000	01.01.2043	228.759	0,14
Staatsanleihen						1.360.000	Chile Government	3,100	07.05.2041	1.022.615	0,60
1.790.000	Argentina Government	1,500	09.07.2035	465.400	0,28					3.148.448	1,87
2.452.000	Argentina Government	3,500	09.07.2041	689.012	0,41	China - 1,53 % (2022: 3,87 %)					
655.175	Argentina Government	3,875	09.01.2038	204.397	0,12	Staatsanleihen					
				1.358.809	0,81	9.310.000	China Government	2,680	21.05.2030	1.340.003	0,80
Armenien - 0,26 % (2022: 0,11 %)						5.160.000	China Government	3,120	05.12.2026	765.310	0,45
Staatsanleihen						2.980.000	China Government	3,810	14.09.2050	477.751	0,28
570.000	Republik Armenien	3,600	02.02.2031	440.529	0,26					2.583.064	1,53
Aserbaidshjan - 0,38 % (2022: 0,73 %)						Kolumbien - 4,04 % (2022: 4,74 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
755.000	Azerbaijan Republic	3,500	01.09.2032	642.212	0,38	210.000	Colombia Government	4,500	15.03.2029	185.912	0,11
Bahamas - Null (2022: 0,48 %)						565.000	Colombia Government	5,000	15.06.2045	397.860	0,24
Bahrain - 1,20 % (2022: 1,92 %)						1.269.000.000	Colombia Government	5,750	03.11.2027	220.673	0,13
Staatsanleihen						1.667.200.000	Colombia Government	6,000	28.04.2028	287.595	0,17
632.000	Bahrain Government	5,625	30.09.2031	586.180	0,35	1.890.000.000	Colombia Government	6,250	26.11.2025	363.494	0,22
995.000	Bahrain Government	7,375	14.05.2030	1.032.313	0,61	18.103.000.000	Colombia Government	7,000	26.03.2031	2.995.052	1,76
450.000	Bahrain Government	7,500	20.09.2047	407.813	0,24	2.873.000.000	Colombia Government	7,000	30.06.2032	459.693	0,27
				2.026.306	1,20	370.000	Colombia Government	7,500	02.02.2034	364.543	0,22
Barbados - Null (2022: 0,05 %)						1.500.000	Colombia Government	8,000	20.04.2033	1.544.273	0,92
Benin - 0,27 % (2022: 0,24 %)										6.819.095	4,04
Staatsanleihen						Costa Rica - 1,02 % (2022: 0,70 %)					
600.000	Benin Government	6,875	19.01.2052	454.023	0,27	Staatsanleihen					
Brasilien - 4,34 % (2022: 5,78 %)						215.000	Costa Rica Government	4,375	30.04.2025	210.449	0,12
Staatsanleihen						430.000	Costa Rica Government	5,625	30.04.2043	375.260	0,22
1.045.000	Brazil Government	3,875	12.06.2030	936.492	0,56	520.000	Costa Rica Government	6,125	19.02.2031	518.346	0,32
565.000	Brazil Government	4,750	14.01.2050	418.731	0,25	500.000	Costa Rica Government	6,550	03.04.2034	503.260	0,30
545.000	Brazil Government	5,000	27.01.2045	429.141	0,25	110.000	Costa Rica Government	7,000	04.04.2044	107.810	0,06
132.000	Brazil Government	5,625	07.01.2041	117.205	0,07					1.715.125	1,02
18.910.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2026	2.729.434	1,61	Tschechische Republik - 1,91 % (2022: 0,90 %)					
1.340.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional Series B	6,000	15.05.2035	1.094.744	0,65	Staatsanleihen					
430.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional Series B	6,000	15.08.2050	338.740	0,20	28.330.000	Czech Republic	0,950	15.05.2030	1.013.534	0,60
3.680.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional Series B	10,000	01.01.2029	672.271	0,40	6.750.000	Czech Republic	1,500	24.04.2040	198.476	0,12
3.330.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional Series B	10,000	01.01.2031	591.263	0,35	6.280.000	Czech Republic	2,000	13.10.2033	229.338	0,14
				7.328.021	4,34	26.500.000	Czech Republic	2,500	25.08.2028	1.095.373	0,64
Kanada - Null (2022: 0,21 %)						15.590.000	Czech Republic	4,200	04.12.2036	690.407	0,41
Kaimaninseln - 0,25 % (2022: 0,79 %)										3.227.128	1,91
Unternehmensanleihen						Dominikanische Republik - 1,85 % (2022: 2,07 %)					
460.000	Gaci First Investment Co	5,125	14.02.2053	422.050	0,25	Staatsanleihen					
						135.000	Dominican Republic	4,500	30.01.2030	117.788	0,07
						1.015.000	Dominican Republic	4,875	23.09.2032	864.951	0,53
						140.000	Dominican Republic	5,875	30.01.2060	106.962	0,06
						445.000	Dominican Republic	6,000	22.02.2033	408.854	0,24
						450.000	Dominican Republic	6,400	05.06.2049	376.595	0,22
						115.000	Dominican Republic	6,500	15.02.2048	97.727	0,06
						404.000	Dominican Republic	6,850	27.01.2045	361.154	0,21

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)					
Dominikanische Republik - 1,85 % (2022: 2,07 %) (Fortsetzung)						Ungarn - 2,81 % (2022: 1,58 %)					
Staatsanleihen (Fortsetzung)						Staatsanleihen					
240.000	Dominican Republic	6,875	29.01.2026	243.871	0,14	119.900.000	Hungary Government	2,250	20.04.2033	205.328	0,12
390.000	Dominican Republic	7,050	03.02.2031	393.230	0,23	200.990.000	Hungary Government	2,750	22.12.2026	446.511	0,26
150.000	Dominican Republic	7,450	30.04.2044	144.574	0,09	50.810.000	Hungary Government	3,000	25.04.2041	77.736	0,05
				3.115.706	1,85	56.700.000	Hungary Government	3,000	27.10.2027	123.400	0,07
Ecuador - 0,49 % (2022: 1,35 %)						280.200.000 Hungary Government 3,250 22.10.2031 552.791 0,33					
Staatsanleihen						526.000 Hungary Government 5,375 25.03.2024 526.295 0,31					
2.250.643	Ecuador Government	Nullkupon	31.07.2030	683.143	0,41	630.000	Hungary Government	5,500	16.06.2034	610.313	0,36
175.000	Ecuador Government	1,500	31.07.2040	53.371	0,03	725.000	Hungary Government	6,250	22.09.2032	740.859	0,45
250.000	Ecuador Government	2,500	31.07.2035	84.278	0,05	231.440.000	Hungary Government	6,750	22.10.2028	588.197	0,35
				820.792	0,49	410.000	Hungary Government	6,750	25.09.2052	424.863	0,25
Ägypten - 1,43 % (2022: 1,81 %)						392.000 Hungary Government 7,625 29.03.2041 441.641 0,26					
Staatsanleihen						4.737.934 2,81					
1.140.000	Egypt Government	5,800	30.09.2027	802.395	0,47	Indien - Null (2022: 0,29 %)					
1.260.000	Egypt Government	7,300	30.09.2033	776.535	0,46	Indonesien - 6,97 % (2022: 6,44 %)					
600.000	Egypt Government	8,700	01.03.2049	352.271	0,21	Unternehmensanleihen					
505.000	Egypt Government	8,750	30.09.2051	295.989	0,18	275.000	Pertamina Persero PT	6,450	30.05.2044	284.298	0,17
6.900.000	Egypt Government	14,060	12.01.2026	187.296	0,11	Staatsanleihen					
				2.414.486	1,43	2.355.000	Indonesia Government	2,150	28.07.2031	1.962.008	1,16
El Salvador - 0,32 % (2022: null)						288.000 Indonesia Government 3,050 12.03.2051 213.840 0,13					
Staatsanleihen						1.090.000 Indonesia Government 3,350 12.03.2071 760.275 0,45					
105.000	El Salvador Government	7,125	20.01.2050	48.169	0,03	155.000	Indonesia Government	3,550	31.03.2032	143.084	0,08
240.000	El Salvador Government	7,625	01.02.2041	112.800	0,06	160.000	Indonesia Government	3,850	15.10.2030	152.865	0,09
135.000	El Salvador Government	7,650	15.06.2035	63.450	0,04	200.000	Indonesia Government	5,650	11.01.2053	209.000	0,12
90.000	El Salvador Government	8,250	10.04.2032	47.813	0,03	3.811.000.000	Indonesia Government	6,375	15.04.2032	249.299	0,15
245.000	El Salvador Government	8,625	28.02.2029	130.769	0,08	985.000.000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	65.738	0,04
250.000	El Salvador Government	9,500	15.07.2052	130.000	0,08	5.909.000.000	Indonesia Government	6,500	15.02.2031	392.385	0,23
				533.001	0,32	300.000	Indonesia Government	6,750	15.01.2044	351.375	0,21
Gabun - 0,38 % (2022: 0,48 %)						9.696.000.000 Indonesia Government 7,000 15.02.2033 657.012 0,39					
Staatsanleihen						6.563.000.000 Indonesia Government 7,000 15.09.2030 448.181 0,27					
365.000	Gabon Government	6,950	16.06.2025	340.363	0,20	5.444.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2029	394.724	0,23
400.000	Gabon Government	7,000	24.11.2031	308.000	0,18	10.663.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2036	787.574	0,47
				648.363	0,38	12.848.000.000	Indonesia Government	8,375	15.03.2034	956.242	0,57
Georgien - Null (2022: 0,11 %)						12.721.000.000 Indonesia Government 8,375 15.04.2039 956.232 0,57					
Ghana - 0,40 % (2022: 0,71 %)						12.212.000.000 Indonesia Government 8,375 15.09.2026 864.709 0,51					
Staatsanleihen						6.908.000.000 Indonesia Government 8,750 15.05.2031 518.592 0,31					
550.000	Regierung Ghana	6,375	11.02.2027	199.518	0,12	18.416.000.000	Indonesia Government	9,000	15.03.2029	1.380.337	0,82
200.000	Regierung Ghana	7,625	16.05.2029	70.487	0,04					11.747.770	6,97
420.000	Regierung Ghana	8,125	26.03.2032	147.623	0,09	Irak - Null (2022: 0,21 %)					
510.000	Regierung Ghana	8,750	11.03.2061	172.821	0,10	Elfenbeinküste - 0,61 % (2022: 0,74 %)					
230.000	Regierung Ghana	8,875	07.05.2042	78.517	0,05	Staatsanleihen					
				668.966	0,40	358.167	Ivory Coast Government	5,750	31.12.2032	334.788	0,20
Guatemala - 0,94 % (2022: 0,41 %)						791.000 Ivory Coast Government 6,125 15.06.2033 688.170 0,41					
Staatsanleihen						1.022.958 0,61					
100.000	Guatemala Government	4,900	01.06.2030	95.561	0,06	Jamaika - 0,51 % (2022: null)					
825.000	Guatemala Government	5,250	10.08.2029	806.128	0,47	Staatsanleihen					
425.000	Guatemala Government	5,375	24.04.2032	413.495	0,25	815.000	Jamaica Government	6,750	28.04.2028	855.198	0,51
290.000	Guatemala Government	6,125	01.06.2050	275.102	0,16						
				1.590.286	0,94						

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)					
Paraguay - 0,67 % (2022: 0,98 %)						Rumänien - 3,24 % (2022: 1,06 %) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen (Fortsetzung)					
230.000	Paraguay Republic	3,849	28.06.2033	201.969	0,12	776.000	Romania Government	7,625	17.01.2053	834.200	0,49
950.000	Paraguay Republic	6,100	11.08.2044	922.621	0,55					5.474.312	3,24
				1.124.590	0,67						
Peru - 4,79 % (2022: 4,22 %)						Russland - Null (2022: 0,05 %)					
Unternehmensanleihen						Saudi-Arabien - 0,84 % (2022: 2,02 %)					
371.450	Hunt Oil Co of Peru LLC	6,375	01.06.2028	352.318	0,21	Staatsanleihen					
650.000	Sucursal Del Peru	5,375	22.03.2030	519.495	0,31	1.580.000	Saudi Arabia Government	4,625	04.10.2047	1.409.340	0,84
Staatsanleihen						Senegal - 0,14 % (2022: 0,41 %)					
415.000	Peru Government	1,862	01.12.2032	314.419	0,19	Staatsanleihen					
705.000	Peru Government	3,230	28.07.2121	422.688	0,25	295.000	Senegal Government	6,250	23.05.2033	236.000	0,14
110.000	Peru Government	5,625	18.11.2050	111.240	0,07	Serbien - 1,12 % (2022: 0,13 %)					
3.930.000	Peru Government	5,940	12.02.2029	989.237	0,59	Staatsanleihen					
10.030.000	Peru Government	6,350	12.08.2028	2.604.724	1,53	1.250.000	Serbia Government	2,125	01.12.2030	951.394	0,56
3.407.000	Peru Government	6,900	12.08.2037	849.780	0,50	940.000	Serbia Government	6,500	26.09.2033	936.475	0,56
5.775.000	Peru Government	6,950	12.08.2031	1.496.501	0,89					1.887.869	1,12
335.000	Peru Government	8,750	21.11.2033	422.801	0,25	Südafrika - 8,20 % (2022: 7,73 %)					
				8.083.203	4,79	Unternehmensanleihen					
Philippinen - 0,40 % (2022: 1,63 %)						Staatsanleihen					
260.000	Philippines Government	3,750	14.01.2029	251.063	0,15	220.000	Transnet SOC Ltd	8,250	06.02.2028	219.175	0,13
250.000	Philippines Government	5,000	17.07.2033	255.625	0,15	Staatsanleihen					
160.000	Philippines Government	5,500	17.01.2048	164.300	0,10	460.000	South Africa Government	4,300	12.10.2028	414.000	0,25
				670.988	0,40	365.000	South Africa Government	4,850	27.09.2027	347.206	0,21
Polen - 3,47 % (2022: 1,95 %)						Spanien - 0,22 % (2022: 0,18 %)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
4.320.000	Poland Government	1,250	25.10.2030	722.298	0,43	399.267	Al Candelaria Spain SLU	7,500	15.12.2028	366.327	0,22
1.730.000	Poland Government	2,500	25.07.2026	362.015	0,21	Sri Lanka - 0,34 % (2022: 0,37 %)					
6.010.000	Poland Government	2,500	25.07.2027	1.220.819	0,72	Staatsanleihen					
7.100.000	Poland Government	2,750	25.04.2028	1.425.274	0,85	205.000	Sri Lanka Government	5,750	18.04.2023	73.604	0,04
1.281.000	Poland Government	3,750	25.05.2027	274.891	0,16	205.000	Sri Lanka Government	6,125	03.06.2025	76.196	0,04
420.000	Poland Government	4,875	04.10.2033	418.732	0,25	225.000	Sri Lanka Government	6,750	18.04.2028	80.156	0,05
1.335.000	Poland Government	5,750	16.11.2032	1.432.454	0,85	105.000	Sri Lanka Government	6,825	18.07.2026	38.850	0,02
				5.856.483	3,47	195.000	Sri Lanka Government	6,850	14.03.2024	69.888	0,04
Katar - 1,50 % (2022: 1,94 %)						Sri Lanka - 0,34 % (2022: 0,37 %)					
Unternehmensanleihen						Staatsanleihen					
657.000	Qatar Energy	3,125	12.07.2041	513.266	0,30	205.000	Sri Lanka Government	7,550	28.03.2030	94.666	0,06
Staatsanleihen						Sri Lanka - 0,34 % (2022: 0,37 %)					
320.000	Qatar Government	4,817	14.03.2049	314.000	0,19	225.000	Sri Lanka Government	7,850	14.03.2029	80.156	0,05
665.000	Qatar Government	5,103	23.04.2048	675.806	0,41					581.121	0,34
610.000	Qatar Government	5,750	20.01.2042	676.083	0,40	Südkorea - Null (2022: 0,26 %)					
293.000	Qatar Government	6,400	20.01.2040	345.436	0,20	Spanien - 0,22 % (2022: 0,18 %)					
				2.524.591	1,50	Unternehmensanleihen					
Rumänien - 3,24 % (2022: 1,06 %)						Staatsanleihen					
712.000	Romania Government	3,000	27.02.2027	647.475	0,38	Sri Lanka - 0,34 % (2022: 0,37 %)					
7.010.000	Romania Government	3,250	24.06.2026	1.374.376	0,82	Staatsanleihen					
398.000	Romania Government	3,625	27.03.2032	336.559	0,20	205.000	Sri Lanka Government	5,750	18.04.2023	73.604	0,04
5.200.000	Romania Government	4,150	26.01.2028	1.002.836	0,59	205.000	Sri Lanka Government	6,125	03.06.2025	76.196	0,04
890.000	Romania Government	4,250	28.04.2036	143.133	0,08	225.000	Sri Lanka Government	6,750	18.04.2028	80.156	0,05
616.000	Romania Government	5,125	15.06.2048	515.900	0,31	105.000	Sri Lanka Government	6,825	18.07.2026	38.850	0,02
1.920.000	Romania Government	5,800	26.07.2027	400.958	0,24	195.000	Sri Lanka Government	6,850	14.03.2024	69.888	0,04
206.000	Romania Government	7,125	17.01.2033	218.875	0,13	183.000	Sri Lanka Government	6,850	03.11.2025	67.605	0,04
						265.000	Sri Lanka Government	7,550	28.03.2030	94.666	0,06
						225.000	Sri Lanka Government	7,850	14.03.2029	80.156	0,05
										581.121	0,34

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)					
Surinam - 0,05 % (2022: 0,04 %)						Uruguay - 1,42 % (2022: 1,74 %) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen (Fortsetzung)					
120.000	Suriname Republic	9,250	26.10.2026	79.174	0,05	11.146.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	08.09.2023	274.294	0,16
Thailand - 0,58 % (2022: 1,70 %)						1.939.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	26.10.2023	47.049	0,03
Staatsanleihen						2.388.480 1,42					
10.008.000	Thailand Government	3,300	17.06.2038	312.377	0,19	Usbekistan - 0,54 % (2022: 0,72 %)					
20.820.000	Thailand Government	3,400	17.06.2036	658.616	0,39	Staatsanleihen					
970.993 0,58						317.000	Uzbekistan Government	3,700	25.11.2030	254.492	0,15
Tunesien - 0,09 % (2022: null)						255.000	Uzbekistan Government	3,900	19.10.2031	204.745	0,12
Staatsanleihen						485.000	Uzbekistan Government	5,375	20.02.2029	444.344	0,27
265.000	Banque Centrale de Tunisie International	5,750	30.01.2025	152.165	0,09	903.581 0,54					
Türkei - 1,85 % (2022: 2,38 %)						Venezuela - Null (2022: 0,46 %)					
Unternehmensanleihen						Sambia - 0,10 % (2022: 0,97 %)					
1.240.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	7,250	24.02.2027	1.194.043	0,71	Staatsanleihen					
Staatsanleihen						200.000	Zambia Government	8,500	14.04.2024	91.153	0,05
970.000	Turkey Government	5,950	15.01.2031	824.500	0,49	200.000	Zambia Government	8,970	30.07.2027	89.750	0,05
960.000	Turkey Government	6,000	14.01.2041	729.600	0,43	180.903 0,10					
360.000	Turkey Government	9,875	15.01.2028	376.200	0,22	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -					
3.124.343 1,85						(Anschaffungskosten 169.347.503 USD) 159.132.363 94,35					
Ukraine - 0,28 % (2022: 0,86 %)						Übertragbare Wertpapiere insgesamt -					
Staatsanleihen						(Anschaffungskosten 169.347.503 USD) 159.132.363 94,35					
616.000	Ukraine Government	7,253	15.03.2035	107.882	0,06	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative					
619.000	Ukraine Government	7,375	25.09.2034	108.789	0,06	Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 169.347.503 USD) 159.132.363 94,35					
990.000	Ukraine Government	7,750	01.09.2028	186.939	0,12	Nennbetrag Durchschnitts-kostenpreis Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD % des NIW					
370.000	Ukraine Government	9,750	01.11.2030	70.629	0,04	Derivative Finanzinstrumente - 0,25 % (2022: 0,68 %)					
474.239 0,28						Offene Terminkontrakte - 0,02 % (2022: null)					
Vereinigte Arabische Emirate - 1,14 % (2022: 0,49 %)						5.941.697	114,26	52 of US 10 Years Note Future Index Long Futures Contracts Ablauf 16.06.2023	34.241	0,02	
Unternehmensanleihen						Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten 34.241 0,02					
750.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	680.803	0,40	Fälligkeits-datum Gekaufter Betrag Verkaufter Betrag Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD % des NIW					
Staatsanleihen						Offene Devisenterminkontrakte - 0,14 % (2022: 0,52 %)					
540.000	United Arab Emirates Government	2,875	19.10.2041	424.713	0,25	04.04.2023	514.750 BRL	100.000 USD	1.524	0,00	
400.000	United Arab Emirates Government	4,050	07.07.2032	399.341	0,24	04.04.2023	1.622.385 BRL	310.000 USD	9.981	0,01	
420.000	United Arab Emirates Government	4,951	07.07.2052	425.594	0,25	04.04.2023	3.281.966 BRL	617.817 USD	29.482	0,02	
1.930.451 1,14						04.04.2023	8.945.338 BRL	1.709.687 USD	54.593	0,04	
USA - 6,17 % (2022: 0,35 %)						04.04.2023	15.207.851 BRL	2.902.372 USD	97.056	0,07	
Staatsanleihen						02.06.2023	1.062.342 BRL	199.239 USD	8.088	0,00	
7.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	01.06.2023	6.947.944	4,11	02.06.2023	1.626.367 BRL	305.852 USD	11.550	0,01	
2.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	23.05.2023	1.987.229	1,18	02.06.2023	15.635.742 BRL	2.947.082 USD	104.393	0,07	
1.570.000	United States Treasury Note	2,750	15.08.2032	1.476.413	0,88	17.04.2023	3.458 CHF	3.790 USD	1	0,00	
10.411.586 6,17						17.04.2023	3.253 CHF	3.564 USD	2	0,00	
Uruguay - 1,42 % (2022: 1,74 %)						Uruguay - 1,42 % (2022: 1,74 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
19.937.528	Uruguay Government	4,375	15.12.2028	541.147	0,32	Übertragbare Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)					
462.000	Uruguay Government	4,975	20.04.2055	455.648	0,27	Festverzinsliche Wertpapiere - 94,35 % (2022: 96,26 %) (Fortsetzung)					
970.000	Uruguay Government	5,100	18.06.2050	976.548	0,58	Surinam - 0,05 % (2022: 0,04 %)					
3.739.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	05.07.2023	93.794	0,06	Staatsanleihen					

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

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 - 0,25 % (2022: 0,68 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 0,25 % (2022: 0,68 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,14 % (2022: 0,52 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 0,14 % (2022: 0,52 %) (Fortsetzung)				
17.04.2023	59.609 CHF	64.991 USD	351	0,00	04.04.2023	437.970 USD	2.296.496 BRL	(14.965)	(0,01)
17.04.2023	330.825 CHF	352.964 USD	9.673	0,01	04.04.2023	422.030 USD	2.214.180 BRL	(14.670)	(0,01)
17.04.2023	3.296.385 CHF	3.516.988 USD	96.383	0,07	04.04.2023	623.828 USD	3.184.453 BRL	(4.239)	(0,00)
13.04.2023	142.309.432 CLP	173.337 USD	6.542	0,00	04.04.2023	210.000 USD	1.085.175 BRL	(4.028)	(0,00)
19.05.2023	342.115 CNY	50.000 USD	(25)	(0,00)	04.04.2023	190.000 USD	979.735 BRL	(3.232)	(0,00)
19.05.2023	13.232.852 CNY	1.910.123 USD	22.889	0,01	04.04.2023	80.000 USD	420.320 BRL	(2.899)	(0,00)
19.05.2023	13.232.852 CNY	1.909.861 USD	23.151	0,01	04.04.2023	160.000 USD	825.936 BRL	(2.898)	(0,00)
19.05.2023	13.232.852 CNY	1.909.723 USD	23.289	0,01	04.04.2023	194.990 USD	1.002.953 BRL	(2.821)	(0,00)
16.06.2023	1.701.741.203 COP	360.271 USD	(362)	(0,00)	04.04.2023	20.000 USD	103.900 BRL	(492)	(0,00)
16.06.2023	1.664.250.000 COP	350.000 USD	1.980	0,00	04.04.2023	360.000 USD	1.823.400 BRL	373	0,00
16.06.2023	493.100.000 COP	100.000 USD	4.288	0,00	02.06.2023	328.243 USD	1.714.247 BRL	(6.310)	(0,00)
16.06.2023	3.775.685.521 COP	783.175 USD	15.362	0,01	17.04.2023	91.669 USD	85.852 CHF	(2.438)	(0,00)
19.05.2023	1.558.890 CZK	70.000 USD	1.973	0,00	17.04.2023	9.187 USD	8.604 CHF	(244)	(0,00)
19.05.2023	16.812.651 CZK	750.411 USD	25.820	0,02	13.07.2023	171.461 USD	142.309.432 CLP	(6.535)	(0,00)
19.05.2023	16.812.651 CZK	748.993 USD	27.238	0,02	13.04.2023	173.601 USD	142.309.432 CLP	(6.278)	(0,00)
19.05.2023	27.233.430 CZK	1.230.000 USD	27.353	0,02	19.05.2023	120.000 USD	829.968 CNY	(1.239)	(0,00)
18.04.2023	5.436.000 EGP	180.000 USD	(120.867)	(0,06)	16.06.2023	1.138.255 USD	5.600.213.260 COP	(46.160)	(0,03)
17.04.2023	7.563 EUR	8.250 USD	(28)	(0,00)	16.06.2023	1.140.808 USD	5.600.213.260 COP	(43.607)	(0,03)
17.04.2023	697 EUR	751 USD	7	0,00	16.06.2023	170.000 USD	842.435.000 COP	(8.170)	(0,00)
17.04.2023	901 EUR	969 USD	10	0,00	16.06.2023	200.000 USD	963.800.000 COP	(3.839)	(0,00)
17.04.2023	6.755 EUR	7.266 USD	78	0,00	17.04.2023	141.414 USD	133.524 EUR	(3.758)	(0,00)
17.04.2023	39.385 EUR	41.622 USD	1.198	0,00	17.04.2023	16.602 USD	15.697 EUR	(464)	(0,00)
17.04.2023	81.806 EUR	86.453 USD	2.489	0,00	17.04.2023	2.323 USD	2.196 EUR	(65)	(0,00)
17.04.2023	811.750 EUR	857.861 USD	24.700	0,01	17.04.2023	806 USD	762 EUR	(23)	(0,00)
19.05.2023	195.833 EUR	210.000 USD	3.304	0,00	17.04.2023	86.832 USD	80.511 EUR	(703)	(0,00)
19.05.2023	73.820.700 HUF	190.000 EUR	862	0,00	19.05.2023	208.829 USD	196.051 EUR	(4.713)	(0,00)
19.05.2023	43.674.000 HUF	120.000 USD	2.947	0,00	19.05.2023	383.140 USD	360.280 EUR	(9.283)	(0,01)
19.05.2023	214.302.131 HUF	586.470 USD	16.814	0,01	19.05.2023	436.860 USD	410.660 EUR	(10.438)	(0,01)
19.05.2023	214.302.131 HUF	586.048 USD	17.237	0,01	19.05.2023	820.000 USD	762.926 EUR	(10.991)	(0,01)
17.05.2023	5.763.530.663 IDR	377.837 USD	6.082	0,00	17.05.2023	410.000 USD	6.378.780.000 IDR	(14.903)	(0,01)
17.05.2023	5.763.530.663 IDR	376.800 USD	7.120	0,00	17.05.2023	400.000 USD	6.156.000.000 IDR	(10.063)	(0,01)
17.05.2023	22.775.576.709 IDR	1.475.580 USD	41.544	0,02	17.05.2023	253.583 USD	3.853.199.203 IDR	(3.086)	(0,00)
19.05.2023	4.888.719 MXN	263.870 USD	4.539	0,00	19.05.2023	2.384.133 USD	44.530.253 MXN	(60.748)	(0,05)
19.05.2023	5.856.941 MXN	316.130 USD	5.438	0,00	19.05.2023	305.903 USD	5.769.321 MXN	(10.855)	(0,01)
19.05.2023	5.850.148 MXN	311.817 USD	9.379	0,01	19.05.2023	190.000 USD	3.533.352 MXN	(3.994)	(0,00)
19.05.2023	6.190.635 MXN	330.000 USD	9.889	0,01	19.05.2023	453.599 USD	8.289.525 MXN	(1.527)	(0,00)
25.04.2023	2.399.575 MYR	551.753 USD	(7.233)	(0,00)	19.05.2023	249.989 USD	4.565.557 MXN	(677)	(0,00)
25.04.2023	220.225 MYR	50.000 USD	(26)	(0,00)	19.05.2023	170.000 USD	3.101.480 MXN	(283)	(0,00)
25.04.2023	268.338 MYR	60.000 USD	892	0,00	25.04.2023	412.653 USD	1.856.731 MYR	(8.684)	(0,01)
16.06.2023	372.729 PEN	98.371 USD	257	0,00	25.04.2023	30.000 USD	127.050 MYR	1.169	0,00
16.06.2023	634.961 PEN	165.635 USD	2.384	0,00	16.06.2023	1.315.417 USD	5.049.227 PEN	(20.670)	(0,01)
19.05.2023	579.748 PLN	130.000 USD	4.200	0,00	16.06.2023	1.315.622 USD	5.049.227 PEN	(20.464)	(0,01)
19.05.2023	2.702.713 PLN	604.164 USD	21.459	0,01	16.06.2023	1.315.931 USD	5.049.227 PEN	(20.156)	(0,01)
19.05.2023	2.702.713 PLN	604.154 USD	21.469	0,01	16.06.2023	120.000 USD	460.860 PEN	(1.949)	(0,00)
19.05.2023	2.702.713 PLN	603.823 USD	21.800	0,01	16.06.2023	130.000 USD	492.960 PEN	(443)	(0,00)
19.05.2023	166.538 RON	35.692 USD	826	0,00	13.06.2023	100.000 USD	3.387.750 THB	230	0,00
13.06.2023	7.335.825 THB	210.000 USD	6.041	0,00	06.06.2023	154.801 USD	6.113.082 UYU	(1.824)	(0,00)
13.06.2023	59.576.890 THB	1.720.260 USD	34.288	0,02	19.05.2023	1.200.021 USD	22.268.437 ZAR	(50.124)	(0,04)
13.06.2023	59.100.275 THB	1.702.687 USD	37.824	0,02	19.05.2023	1.200.209 USD	22.268.437 ZAR	(49.936)	(0,03)
13.06.2023	131.545.773 THB	3.782.779 USD	91.261	0,06	19.05.2023	1.200.999 USD	22.268.437 ZAR	(49.146)	(0,03)
13.04.2023	4.052.790 TRY	210.000 USD	(1.141)	(0,00)	19.05.2023	1.202.296 USD	22.268.437 ZAR	(47.849)	(0,03)
13.04.2023	9.194.640 TRY	474.170 USD	(328)	(0,00)	06.06.2023	6.113.082 UYU	154.546 USD	2.079	0,00
04.04.2023	2.978.237 USD	15.635.742 BRL	(105.585)	(0,07)	19.05.2023	7.497.139 ZAR	418.034 USD	2.854	0,00

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,25 % (2022: 0,68 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,14 % (2022: 0,52 %) (Fortsetzung)				
19.05.2023	1.488.000 ZAR	80.000 USD	3.536	0,00
19.05.2023	1.847.515 ZAR	100.000 USD	3.719	0,00
19.05.2023	21.692.655 ZAR	1.171.658 USD	46.163	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.059.423	0,63
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(828.478)	(0,49)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			230.945	0,14

Währung	Nennbetrag	Fonds zahl	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Zinsswaps - 0,09 % (2022: 0,16 %)						
BRL	4.859.996	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 9,790 %	02.01.2025	157.060	0,09
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					157.060	0,09
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					422.246	0,25
Summe Anlagen (2022: 96,94 %)					159.554.609	94,60
Sonstiges Nettovermögen (2022: 3,06 %)					9.105.635	5,40
Nettovermögen					168.660.244	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	71,33
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	15,26
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	5,15
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,70
Sonstige Vermögenswerte	7,55
Summe Vermögenswerte	100,00

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Bank of America Merrill Lynch
 Barclays Bank Plc
 Citibank NA
 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.

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 93,38 % (2022: 92,97 %)					Übertragbare Wertpapiere - 93,38 % (2022: 92,97 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 93,38 % (2022: 92,97 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 93,38 % (2022: 92,97 %) (Fortsetzung)						
Argentinien - 0,50 % (2022: 1,06 %)					Hongkong - 0,95 % (2022: null)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
4.364	Argentina Government	1,000	09.07.2029	1.219	0,01	200.000	Airport Authority	3,250	12.01.2052	151.190	0,95
275.000	Argentina Government	3,500	09.07.2041	77.275	0,49						
				78.494	0,50						
Österreich - Null (2022: 1,94 %)					Indien - 1,71 % (2022: 2,02 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
200.000	Star Energy Geothermal Darajat II	4,850	14.10.2038	172.394	1,09	180.750	Adani Renewable Energy RJ Ltd	4,625	15.10.2039	126.073	0,79
250.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4,000	15.08.2026	221.875	1,40	177.000	JSW Hydro Energy Ltd	4,125	18.05.2031	146.634	0,92
				394.269	2,49					272.707	1,71
Bermuda - 2,49 % (2022: null)					Irland - 0,86 % (2022: 1,81 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
200.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA	5,500	14.01.2032	160.000	1,01	200.000	Aragvi Finance International DAC	8,450	29.04.2026	137.000	0,86
Brasilien - 1,01 % (2022: 1,93 %)					Israel - 3,46 % (2022: null)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
400.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd	6,079	03.07.2023	398.282	2,51	200.000	Bank Leumi Le-Israel BM	3,275	29.01.2031	174.813	1,10
200.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,750	29.05.2024	186.304	1,17	400.000	Leviathan Bond Ltd	6,750	30.06.2030	374.298	2,36
162.160	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd	6,750	24.04.2033	158.740	1,00					549.111	3,46
				743.326	4,68						
Britische Jungferninseln - 4,68 % (2022: 6,14 %)					Luxemburg - 4,50 % (2022: 5,91 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	3,875	22.10.2030	95.500	0,60	200.000	EIG Pearl Holdings Sarl	4,387	30.11.2046	158.188	1,00
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	4,200	06.02.2026	120.500	0,76	200.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6,510	23.02.2042	210.057	1,32
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	5,125	14.01.2027	117.500	0,74	182.114	Guara Norte Sarl	5,198	15.06.2034	157.589	0,99
200.000	CSN Inova Ventures	6,750	28.01.2028	187.300	1,18	200.000	Puma International Financing SA	5,125	06.10.2024	188.500	1,19
200.000	DIB Sukuk Ltd	4,800	16.08.2028	199.999	1,27					714.334	4,50
200.000	Formosa Group Cayman Ltd	3,375	22.04.2025	193.028	1,22						
200.000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd	6,250	15.02.2025	171.767	1,08						
200.000	QNB Finance Ltd	3,500	28.03.2024	197.050	1,24						
200.000	Sands China Ltd	4,300	08.01.2026	188.750	1,19						
200.000	Wynn Macau Ltd	5,125	15.12.2029	162.500	1,02						
				1.633.894	10,30						
Kanada - Null (2022: 2,13 %)					Mauritius - 3,60 % (2022: 2,13 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
200.000	AES Andes SA	6,350	07.10.2079	189.250	1,19	200.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	5,500	06.04.2025	190.132	1,20
200.000	CAP SA	3,900	27.04.2031	155.061	0,98	400.000	Network izi Ltd	5,650	31.12.2099	380.021	2,40
				344.311	2,17					570.153	3,60
Kaimaninseln - 10,30 % (2022: 7,26 %)					Mexiko - 6,58 % (2022: 5,93 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
200.000	Bancolumbia SA	4,625	18.12.2029	168.642	1,06	400.000	Banco Mercantil del Norte SA	5,875	31.12.2099	339.999	2,14
200.000	Bancolumbia SA	6,909	18.10.2027	184.500	1,16	200.000	BBVA Bancomer SA	5,875	13.09.2034	175.000	1,10
				353.142	2,22	200.000	Cemex SAB de CV	5,125	31.12.2099	179.240	1,13
						200.000	Cemex SAB de CV	9,125	31.12.2099	200.560	1,26
						200.000	Metalsa SA de CV	3,750	04.05.2031	150.460	0,95
										1.045.259	6,58
Chile - 2,17 % (2022: 5,98 %)					Marokko - Null (2022: 1,94 %)						
Unternehmensanleihen					Multinational - 1,18 % (2022: null)						
200.000	AES Andes SA	6,350	07.10.2079	189.250	1,19	200.000	Africa Finance Corp	4,375	17.04.2026	187.000	1,18
200.000	CAP SA	3,900	27.04.2031	155.061	0,98						
				344.311	2,17						
Kolumbien - 2,22 % (2022: 2,05 %)					Niederlande - 3,05 % (2022: 1,88 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
200.000	Bancolumbia SA	4,625	18.12.2029	168.642	1,06	188.000	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	170.399	1,07
200.000	Bancolumbia SA	6,909	18.10.2027	184.500	1,16	342.600	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	313.822	1,98
				353.142	2,22					484.221	3,05
Costa Rica - Null (2022: 2,15 %)					Paraguay - 2,31 % (2022: null)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
500.000	CT Trust	5,125	03.02.2032	418.900	2,64	400.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15.04.2027	366.400	2,31

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 93,38 % (2022: 92,97 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 93,38 % (2022: 92,97 %) (Fortsetzung)							
Festverzinsliche Wertpapiere - 93,38 % (2022: 92,97 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 93,38 % (2022: 92,97 %) (Fortsetzung)							
Peru - 6,29 % (2022: 7,87 %)						USA - 3,05 % (2022: 5,94 %)							
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen							
200.000	Banco de Credito del Peru	3,125	01.07.2030	181.122	1,14	200.000	Azul Investments LLP	7,250	15.06.2026	133.242	0,84		
174.800	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	6,375	01.06.2028	165.796	1,05	200.000	Gran Tierra Energy Inc	7,750	23.05.2027	156.850	0,99		
200.000	Minsur SA	4,500	28.10.2031	171.454	1,08	Staatsanleihen							
600.000	Peru LNG Srl	5,375	22.03.2030	479.533	3,02	200.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	25.01.2024	192.765	1,22		
					997.905	6,29						482.857	3,05
Singapur - 2,18 % (2022: 1,86 %)						Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -							
Unternehmensanleihen						(Anschaffungskosten 15.283.265 USD)							
200.000	BOC Aviation Ltd	6,215	21.05.2025	198.582	1,25	14.812.758 93,38							
165.420	LLPL Capital Pte Ltd	6,875	04.02.2039	147.331	0,93	Übertragbare Wertpapiere -							
					345.913	2,18	(Anschaffungskosten 15.283.265 USD)						
Südafrika - 1,26 % (2022: null)						Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative							
Unternehmensanleihen						Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 15.283.265 USD)							
200.000	Transnet SOC Ltd	8,250	06.02.2028	199.250	1,26	14.812.758 93,38							
Südkorea - 8,41 % (2022: 8,27 %)						Nennbetrag USD							
Unternehmensanleihen						Durchschnitts- kostenpreis							
200.000	Hana Bank	3,500	31.12.2099	170.000	1,07	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD							
400.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd	4,700	23.04.2048	397.574	2,52	% des NIW							
200.000	Kyobo Life Insurance Co Ltd	5,900	15.06.2052	189.057	1,19	Derivative Finanzinstrumente - 1,90 % (2022: Null)							
200.000	Shinhan Financial Group Co Ltd	2,875	31.12.2099	169.000	1,07	Offene Terminkontrakte - 0,11 % (2022: null)							
200.000	SK Hynix Inc	6,500	17.01.2033	197.370	1,24	375.281	125	3 of US Long Bond Futures Contracts Ablauf 21.06.2023			18.187	0,11	
Staatsanleihen						Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten							
200.000	Export-Import Bank of Korea	5,125	11.01.2033	209.108	1,32						18.187	0,11	
					1.332.109	8,41	Fälligkeits- datum						
Spanien - 2,72 % (2022: null)						Gekaufter Betrag							
Unternehmensanleihen						Verkaufter Betrag							
470.833	Al Candelaria Spain SA	7,500	15.12.2028	431.990	2,72	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD							
Thailand - 3,39 % (2022: 2,01 %)						% des NIW							
Unternehmensanleihen						Offene Devisenterminkontrakte - 1,79 % (2022: null)							
200.000	Bangkok Bank PCL	5,000	31.12.2099	183.703	1,16	17.04.2023	5.550.752 GBP	6.574.161 USD	290.909	1,83			
400.000	Krung Thai Bank PCL	4,400	31.12.2099	354.296	2,23	17.04.2023	137.825 USD	116.333 GBP	(6.054)	(0,03)			
					537.999	3,39	17.04.2023	74.915 USD	61.304 GBP	(905)	(0,01)		
Türkei - 2,41 % (2022: 4,27 %)						Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten							
Unternehmensanleihen						290.909 1,83							
200.000	Akbank TAS	5,125	31.03.2025	191.557	1,21	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten							
200.000	Türkiye Vakıflar Bankasi TAO	5,250	05.02.2025	190.120	1,20	(6.959) (0,04)							
					381.677	2,41	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						
Vereinigte Arabische Emirate - 9,46 % (2022: 6,20 %)						283.950 1,79							
Wandelanleihen						Derivative Finanzinstrumente insgesamt							
200.000	Abu Dhabi National Oil Co	0,700	04.06.2024	189.800	1,20						302.137	1,90	
399.200	Acwa Power Management And Investments One Ltd	5,950	15.12.2039	378.106	2,38	Summe Anlagen (2022: 92,97 %)							
200.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4,500	31.12.2099	188.170	1,19						15.114.895	95,28	
400.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	5,501	19.01.2026	401.963	2,54	Sonstiges Nettovermögen (2022: 7,03 %)							
200.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	181.548	1,14						748.833	4,72	
194.716	Sweihaan PV Power Co PJSC	3,625	31.01.2049	159.760	1,01	Nettovermögen							
					1.499.347	9,46						15.863.728	100,00
Vereinigtes Königreich - Null (2022: 2,16 %)													

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	66,87
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	19,32
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	6,92
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,11
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,83
Sonstige Vermögenswerte	4,95
Summe Vermögenswerte	100,00

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.

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 96,55 % (2022: 98,08 %)					Übertragbare Wertpapiere - 96,55 % (2022: 98,08 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,55 % (2022: 98,08 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 96,55 % (2022: 98,08 %) (Fortsetzung)						
Kanada - 1,46 % (2022: 1,17 %)					Finnland - 6,90 % (2022: 2,16 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
50.000.000	Mercedes-Benz Finance Canada Inc	2,000	11.09.2023	4.360.123	1,46	1.300.000	Fortum OYJ	1,625	27.02.2026	1.223.188	0,41
						500.000	OP Corpoarte Bank Plc	1,625	09.06.2030	461.606	0,15
						2.000.000	Sampo OYJ	2,500	03.09.2052	1.547.110	0,52
Dänemark - 63,38 % (2022: 67,79 %)					Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen					5.000.000						
3.500.000	H Lundbeck A/S	0,875	14.10.2027	3.053.266	1,02	2.500.000	Finland Government	Nullkupon	15.09.2032	2.218.503	0,74
1.000.000	ISS Global A/S	2,125	02.12.2024	971.880	0,32	2.900.000	Finland Treasury Bill	Nullkupon	14.08.2023	2.868.551	0,96
12.000.000	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.04.2024	1.575.998	0,53	3.000.000	Finnvera OYJ	0,500	13.04.2026	2.770.605	0,93
47.000.000	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.04.2025	6.033.728	2,01	2.200.000	Kungarahoitus OYJ	Nullkupon	15.11.2024	2.088.456	0,70
92.700.000	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.04.2027	11.373.618	3,80	3.500.000	Kungarahoitus OYJ	0,125	07.03.2024	3.402.123	1,14
112.486.742	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2050	11.208.359	3,74					20.649.574	6,90
47.493.028	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2053	4.369.324	1,46	Frankreich - Null (2022: 0,77 %)					
79.374.833	Jyske Realkredit A/S	1,500	01.10.2050	8.386.075	2,80	Deutschland - 1,07 % (2022: 0,83 %)					
25.412.508	Jyske Realkredit A/S	2,000	01.10.2047	2.876.558	0,96	Unternehmensanleihen					
13.372.919	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	0,500	01.10.2040	1.414.001	0,47	40.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH	0,478	12.02.2026	3.211.579	1,07
81.700.000	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,000	01.04.2027	10.023.998	3,35	Luxemburg - Null (2022: 0,25 %)					
53.730.583	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,000	01.10.2050	5.037.807	1,68	Multinational - 1,76 % (2022: null)					
91.556.926	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,000	01.10.2053	8.771.755	2,93	Unternehmensanleihen					
101.706.224	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,500	01.10.2050	10.631.585	3,55	28.000.000	Asian Development Bank	1,683	16.01.2024	2.421.690	0,81
11.554.572	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	2,000	01.10.2047	1.295.708	0,43	21.000.000	Council of Europe Development Bank	1,625	26.02.2024	1.811.703	0,61
25.000.000	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	3,000	01.10.2053	2.959.373	0,99	4.000.000	European Investment Bank	4,730	15.02.2024	356.279	0,12
33.790.250	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2053	4.341.481	1,45	6.000.000	International Finance Corp	1,250	05.04.2027	493.091	0,16
34.981.862	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5,000	01.10.2053	4.675.248	1,56	2.150.000	Nordic Investment Bank	0,375	01.02.2024	185.684	0,06
43.480.882	Nykredit Realkredit A/S	0,500	01.10.2050	4.087.763	1,37					5.268.447	1,76
18.642.634	Nykredit Realkredit A/S	1,500	01.10.2037	2.203.542	0,74	Niederlande - 1,04 % (2022: 2,67 %)					
37.881.576	Nykredit Realkredit A/S	2,000	01.10.2047	4.288.548	1,43	Unternehmensanleihen					
23.533.321	Nykredit Realkredit A/S	2,000	01.10.2050	2.629.978	0,88	1.900.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13.04.2028	1.413.695	0,47
34.332.126	Nykredit Realkredit A/S	2,500	01.10.2053	3.981.197	1,33	1.800.000	ISS Finance BV	1,250	07.07.2025	1.696.252	0,57
14.913.917	Nykredit Realkredit A/S	3,000	01.10.2053	1.799.849	0,60					3.109.947	1,04
117.738.952	Nykredit Realkredit A/S	3,500	01.10.2053	14.689.956	4,90	Norwegen - 12,71 % (2022: 9,56 %)					
136.201.103	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2053	17.482.372	5,84	Unternehmensanleihen					
153.490.406	Nykredit Realkredit A/S	5,000	01.10.2053	20.514.073	6,85	1.900.000	Aker BP ASA	1,125	12.05.2029	1.578.007	0,53
35.000.000	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.04.2025	4.492.779	1,50	40.000.000	Eika Boligkreditt AS	3,640	15.05.2025	3.527.495	1,18
12.000.000	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.04.2026	1.505.189	0,50	5.500.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	1,750	25.05.2027	5.177.860	1,73
12.000.000	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.04.2027	1.471.402	0,49	26.000.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	3,850	15.03.2028	2.277.288	0,76
1.000.000	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.10.2050	93.578	0,03	3.000.000	Storebrand Livsforsikring AS	1,875	30.09.2051	2.144.052	0,72
35.076.757	Realkredit Danmark A/S	1,500	01.10.2050	3.703.419	1,24	Staatsanleihen					
18.561.311	Realkredit Danmark A/S	2,000	01.10.2047	2.101.338	0,70	17.000.000	City of Oslo Norway	3,680	06.05.2026	1.491.902	0,50
6.870.922	Realkredit Danmark A/S	2,500	01.10.2053	797.222	0,27	1.200.000	Kommunalbanken AS	0,625	20.04.2026	1.109.442	0,37
24.965.541	Realkredit Danmark A/S	5,000	01.10.2053	3.340.235	1,12	36.000.000	Kommunalbanken AS	1,070	17.02.2026	2.935.241	0,98
15.000.000	Denmark Government	Nullkupon	15.11.2031	1.627.709	0,54	34.000.000	Norway Government	1,500	19.02.2026	2.866.847	0,96
				189.809.911	63,38	65.000.000	Norway Government	1,750	13.03.2025	5.566.002	1,86
						107.000.000	Norway Government	3,000	14.03.2024	9.372.787	3,12
										38.046.923	12,71

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,55 % (2022: 98,08 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0,12) % (2022: 1,34 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,55 % (2022: 98,08 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 0,65 % (2022: (0,46) %) (Fortsetzung)				
Philippinen - Null (2022: 0,65 %)					20.07.2023	21.000.000 DKK	2.825.657 EUR	(3.580)	(0,00)
					20.07.2023	4.031.730 EUR	30.000.000 DKK	192	0,00
					20.07.2023	2.298.755 EUR	17.100.000 DKK	778	0,00
					20.07.2023	183.774.032 EUR	1.365.000.000 DKK	339.055	0,11
					20.07.2023	6.128.543 EUR	66.600.000 NOK	282.330	0,09
					20.07.2023	33.606.032 EUR	361.900.000 NOK	1.838.100	0,62
					20.07.2023	22.835.092 EUR	258.000.000 SEK	(51.279)	(0,02)
					20.07.2023	63.000.000 SEK	5.716.410 EUR	(127.878)	(0,04)
					20.07.2023	9.600.000 SEK	865.548 EUR	(13.962)	(0,00)
					Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			2.462.587	0,82
					Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(502.846)	(0,17)
					Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten			1.959.741	0,65
					Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(344.049)	(0,12)
					Summe Anlagen (2022: 99,42 %)			288.763.047	96,43
					Sonstige Nettverbindlichkeiten (2022: 0,58 %)			10.679.704	3,57
					Nettovermögen			299.442.751	100,00
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 325.297.836 EUR)					289.107.096	96,55	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens		
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 325.297.836 EUR)					289.107.096	96,55	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 325.297.836 EUR)					289.107.096	96,55	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art		
							Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		
							Sonstige Vermögenswerte		
							Summe Vermögenswerte		
							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.				
Nennbetrag	Durchschnitts- kostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW					
Derivative Finanzinstrumente - (0,12) % (2022: 1,34 %)									
Offene Terminkontrakte - (0,77) % (2022: 1,80 %)									
(91.817.640)	(116)	(792) of Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.06.2023	(1.543.320)	(0,52)					
(19.665.000)	(131)	(150) of Euro-Bund Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.06.2023	(711.000)	(0,23)					
(60.302.375)	(106)	(571) of Euro-Schatz Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.06.2023	(49.470)	(0,02)					
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			(2.303.790)	(0,77)					
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW					
Offene Devisenterminkontrakte - 0,65 % (2022: (0,46) %)									
17.04.2023	218.734.346 CHF	220.818.430 EUR	(287.610)	(0,10)					
17.04.2023	14.097.722 CHF	14.232.045 EUR	(18.537)	(0,01)					
17.04.2023	155.160 EUR	153.696 CHF	202	0,00					
17.04.2023	1.483.133 EUR	1.469.137 CHF	1.930	0,00					

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 100,34 % (2022: 89,08 %)				Übertragbare Wertpapiere - 100,34 % (2022: 89,08 %) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere - 45,06 % (2022: 41,13 %)				Stammaktien - 55,28 % (2022: 47,95 %) (Fortsetzung)		
Deutschland - 45,06 % (2022: 41,13 %)				Portugal - Null (2022: 3,16 %)		
Staatsanleihen				Spanien - Null (2022: 5,10 %)		
25.990.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	17.05.2023	25.905.061	5,08	
31.105.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	19.07.2023	30.861.981	6,06	
45.607.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	23.08.2023	45.103.878	8,85	
46.921.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	20.09.2023	46.300.033	9,09	
42.720.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	18.10.2023	42.055.833	8,26	
40.239.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	17.01.2024	39.312.954	7,72	
				229.539.740	45,06	
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 229.902.289 EUR)				229.539.740	45,06	
Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW			
Stammaktien - 55,28 % (2022: 47,95 %)				Schweden - 1,38 % (2022: null)		
Belgien - 1,93 % (2022: 3,06 %)				299.999 Viaplay Group AB		
119.564	UCB SA	9.856.856	1,93	7.019.329	1,38	
Dänemark - 2,97 % (2022: 2,05 %)				Schweiz - 13,76 % (2022: 2,07 %)		
84.187	Coloplast A/S	10.191.542	2,00	420.115	ABB Ltd	13.278.245
27.699	DSV A/S	4.932.374	0,97	8.629.363	Meyer Burger Technology AG	5.543.029
		15.123.916	2,97	92.043	Nestle SA	10.342.280
Finnland - 1,55 % (2022: null)				55.542 Roche Holding AG		
164.076	Kone OYJ	7.892.701	1,55	38.038	Sika AG	14.602.822
				61.049	Sonova Holding AG	9.791.891
Deutschland - 21,79 % (2022: 18,41 %)				16.521.235		
122.098	adidas AG	19.875.111	3,89	70.079.502	13,76	
180.860	Bechtle AG.	7.952.612	1,56	USA - 0,99 % (2022: null)		
82.880	Carl Zeiss Meditec AG	10.608.640	2,08	58.677	Autoliv Inc	5.042.188
176.793	Deutsche Post AG	7.618.010	1,50	Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 268.136.783 EUR)		
238.065	HeidelbergCement AG	16.012.252	3,14	281.630.917	55,28	
158.526	KION Group AG	5.645.111	1,11	Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 498.039.072 EUR)		
160.087	Knorr-Bremse AG	9.810.131	1,93	511.170.657	100,34	
86.425	SAP SE	10.030.486	1,97	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 498.039.072 EUR)		
155.668	Symrise AG	15.575.361	3,06	511.170.657	100,34	
505.525	TeamViewer AG	7.911.484	1,55	Nennbetrag		
		111.039.198	21,79	Durchschnitts- kostenpreis		
Italien - 0,20 % (2022: 3,61 %)				Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR		
48.297	De' Longhi SpA	1.016.610	0,20	% des NIW		
Luxemburg - 1,05 % (2022: null)				Derivative Finanzinstrumente - (1,09) % (2022: 0,21 %)		
191.081	ArcelorMittal SA	5.325.427	1,05	Offene Terminkontrakte - (0,58) % (2022: (0,03) %)		
Niederlande - 8,07 % (2022: 10,49 %)				(73.477.208) (4.096) (1794) of Euro STOXX50 Short Futures Contracts Ablauf 16.06.2023 (2.965.132) (0,58)		
218.059	Akzo Nobel NV	15.652.770	3,07	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten (2.965.132) (0,58)		
463.562	Davide Campari-Milano NV	5.215.073	1,02	Fälligkeits- datum		
101.327	Heineken NV	10.037.453	1,97	Gekaufter Betrag		
142.250	Prosus NV	10.233.465	2,01	Verkaufter Betrag		
		41.138.761	8,07	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR		
Norwegen - 1,59 % (2022: null)				% des NIW		
308.741	Mowi ASA	5.239.100	1,03	Offene Devisenterminkontrakte - (0,05) % (2022: (0,02) %)		
3.369.131	PGS ASA	2.857.329	0,56	17.04.2023	20.338 CHF	20.532 EUR
		8.096.429	1,59	17.04.2023	13.348 EUR	14.546 USD
				17.04.2023	2.426 EUR	2.609 USD
				17.04.2023	59.304 EUR	63.018 USD
				17.04.2023	4.441.310 EUR	4.798.769 USD
				17.04.2023	4.497.165 EUR	4.831.835 USD
				17.04.2023	4.520.373 EUR	4.841.468 USD
				17.04.2023	12.741 GBP	14.280 EUR
				17.04.2023	15.049.613 USD	14.240.672 EUR
				17.04.2023	292.842 USD	276.870 EUR
				17.04.2023	209.767 USD	198.492 EUR
				17.04.2023	197.020 USD	186.430 EUR
				17.04.2023	4.045 USD	3.824 EUR
						(27)
						(32)
						27
						1.342
						27.565
						53.007
						67.098
						214
						(398.548)
						(7.524)
						(5.555)
						(5.218)
						(104)
						(0,00)
						(0,00)
						0,00
						0,00
						0,01
						0,01
						0,01
						0,00
						(0,08)
						(0,00)
						(0,00)
						(0,00)
						(0,00)

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente - (1,09) % (2022: (0,21) %) (Fortsetzung)					
Offene Devisenterminkontrakte - (0,05) % (2022: (0,02) %) (Fortsetzung)					
17.04.2023	3.827 USD	3.618 EUR	(98)	(0,00)	
17.04.2023	6.047 USD	5.597 EUR	(35)	(0,00)	
17.04.2023	1.555 USD	1.443 EUR	(13)	(0,00)	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			149.253	0,03	
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(417.154)	(0,08)	
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			(267.901)	(0,05)	
Nennbetrag	Wertpapier		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	
Total Return Swaps - (0,46) % (2022: 0,26 %)					
(41.094)	Airbus SE		(411.605)	(0,08)	
(44.496)	Allianz SE		26.646	0,01	
(8.353)	ASML Holding NV		(157.178)	(0,03)	
(289.098)	Avanza Bank Holding AB		105.777	0,02	
99.176	BNP Paribas SA		39.915	0,01	
1.606.633	BP Plc		(414.895)	(0,08)	
(60.416)	Cappgemini SE		(135.256)	(0,03)	
(92.281)	CTS Eventim AG & Co KGaA		(250.416)	(0,05)	
(182.855)	Diageo Plc		124.345	0,02	
(117.385)	GEA Group AG		(418.727)	(0,08)	
(49.249)	IMCD NV		(424.957)	(0,08)	
77.531	Kingspan Group Plc		(56.786)	(0,01)	
(129.480)	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA		40.403	0,01	
25.872	L'Oreal SA		955.652	0,18	
(6.154)	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		(173.974)	(0,03)	
(916.060)	Melia Hotels International SA		(93.778)	(0,02)	
(70.491)	Mercedes-Benz Group AG		(95.187)	(0,02)	
1.390.768	Orange SA		323.494	0,06	
(145.805)	Publicis Groupe SA		(118.476)	(0,02)	
(159.067)	Randstad NV		424.984	0,08	
132.542	Renault SA		76.123	0,01	
(202.529)	Rexel SA		94.876	0,02	
520.443	Ryanair Holdings Plc		660.702	0,13	
(485.627)	Skandinaviska Enskilda Banken AB		(185.881)	(0,04)	
(278.890)	Stellantis NV		(11.811)	(0,00)	
(204.039)	STMicroelectronics NV		(917.054)	(0,18)	
(78.437)	Swiss Re AG.		(132.466)	(0,03)	
(22.878)	Teleperformance		(12.216)	(0,00)	
234.887	Vallourec SA		(505.043)	(0,10)	
673.233	WPP Plc		(644.227)	(0,13)	
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert			2.872.917	0,55	
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert			(5.159.933)	(1,01)	
Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert			(2.287.016)	(0,46)	
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(5.520.049)	(1,09)	
Summe Anlagen (2022: 89,29 %)			505.650.608	99,25	
Sonstiges Nettovermögen (2022: 10,71 %)			3.795.974	0,75	
Nettovermögen			509.446.582	100,00	

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	90,27
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,53
Sonstige Vermögenswerte	9,20
Summe Vermögenswerte	100,00

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:

Bank of America Merrill Lynch
Morgan Stanley

* 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 68.457.172 EUR.

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.

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 96,71 % (2022: 98,85 %)					Übertragbare Wertpapiere - 96,71 % (2022: 98,85 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 94,07 % (2022: 96,38 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 94,07 % (2022: 96,38 %) (Fortsetzung)						
Australien - 0,48 % (2022: 0,56 %)					Deutschland - 2,37 % (2022: 1,89 %) (Fortsetzung)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen (Fortsetzung)						
15.400.000	Flight Centre Travel Group Ltd	1,625	01.11.2028	9.140.918	0,42	6.500.000	MBT Systems GmbH	3,500	08.07.2027	9.540.660	0,44
8.600.000	Zip Co Ltd - Zero	Nullkupon	23.04.2028	1.250.694	0,06					51.575.254	2,37
				10.391.612	0,48						
Österreich - 0,33 % (2022: 0,37 %)					Israel - 0,13 % (2022: 0,08 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
9.500.000	Ams AG	2,125	03.11.2027	7.193.928	0,33	3.316.000	Fiverr International Ltd	Nullkupon	01.11.2025	2.768.988	0,13
Belgien - 0,03 % (2022: 0,06 %)					Japan - 0,37 % (2022: null)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
1.200.000	Mithra Pharmaceuticals SA	4,250	17.12.2025	756.169	0,03	1.070.000.000	Park24 Co Ltd	Nullkupon	24.02.2028	7.979.375	0,37
Bermuda - 0,33 % (2022: 0,18 %)					Liberia - 1,36 % (2022: null)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
3.800.000	Borr Drilling Ltd	5,000	08.02.2028	4.658.314	0,21	388.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	2,875	15.11.2023	399.446	0,02
2.371.000	NCL Corp Ltd	5,375	01.08.2025	2.564.237	0,12	19.137.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	6,000	15.08.2025	29.270.041	1,34
				7.222.551	0,33					29.669.487	1,36
Britische Jungferninseln - 3,54 % (2022: 2,84 %)					Luxemburg - Null (2022: 0,59 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
58.200.000	ANLLIAN Capital Ltd	Nullkupon	05.02.2025	77.063.250	3,54						
Kanada - 0,15 % (2022: 0,73 %)					Marshallinseln - 0,00 % (2022: 0,00 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
1.526.000	Dye & Durham Ltd	3,750	01.03.2026	882.043	0,04	14.000	Eagle Bulk Shipping Inc	5,000	01.08.2024	21.595	0,00
1.127.000	Shopify Inc	0,125	01.11.2025	996.268	0,05						
53.000	SSR Mining Inc	2,500	01.04.2039	58.300	0,00						
1.869.000	StorageVault Canada Inc	5,000	31.03.2028	1.381.943	0,06						
				3.318.554	0,15						
Kaimaninseln - 5,99 % (2022: 2,83 %)					Niederlande - 2,91 % (2022: 2,23 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
7.509.000	Avadel Finance Cayman Ltd	6,000	01.04.2027	7.271.412	0,33	20.000.000	Basic-Fit NV	1,500	17.06.2028	19.946.573	0,91
304.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd	2,750	05.02.2026	39.278.211	1,81	17.200.000	Encavis Finance BV	1,875	31.12.2049	17.107.898	0,79
160.000	Farfetch Ltd	3,750	01.05.2027	125.360	0,01	11.900.000	Just Eat Takeaway.com NV	Nullkupon	09.08.2025	11.126.750	0,51
8.815.000	Herbalife Nutrition Ltd	4,250	15.06.2028	10.533.925	0,48	5.900.000	Just Eat Takeaway.com NV	1,250	30.04.2026	5.360.555	0,25
1.498.000	Li Auto Inc	0,250	01.05.2028	1.668.772	0,08	9.400.000	Pharming Group NV	3,000	21.01.2025	9.701.998	0,45
452.000	NIO Inc	4,500	01.02.2024	586.244	0,03					63.243.774	2,91
16.863.000	Sea Ltd	0,250	15.09.2026	13.296.476	0,61						
4.823.000	Wynn Macau Ltd	4,500	07.03.2029	5.252.247	0,24						
154.000.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	Nullkupon	21.05.2025	22.060.395	1,01						
Unternehmensanleihen					Panama - 0,82 % (2022: 0,29 %)						
38.649.573	ABRA Global Finance 1	11,500	02.03.2028	30.262.616	1,39						
				130.335.658	5,99						
Dänemark - Null (2022: 0,39 %)					Singapur - 0,35 % (2022: 0,27 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
Deutschland - 2,37 % (2022: 1,89 %)					Schweden - 0,90 % (2022: null)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
21.200.000	Delivery Hero SE	1,000	30.04.2026	17.330.186	0,80	20.800.000	Fastighets AB Balder	3,500	23.02.2028	19.524.809	0,90
1.600.000	Delivery Hero SE	1,500	15.01.2028	1.128.959	0,05						
25.000.000	Delivery Hero SE	3,250	21.02.2030	23.575.449	1,08						
					USA - 74,01 % (2022: 83,07 %)						
					Wandelanleihen						
						4.131.000	2U Inc	2,250	01.05.2025	3.249.032	0,15
						1.547.000	Alliant Energy Corp	3,875	15.03.2026	1.606.433	0,07
						766.000	Alnylam Pharmaceuticals Inc	1,000	15.09.2027	768.343	0,04

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,71 % (2022: 98,85 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 94,07 % (2022: 96,38 %) (Fortsetzung)				
USA - 74,01 % (2022: 83,07 %) (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
147.000	1,000	01.08.2026	125.318	0,01
494.000	6,500	01.07.2025	573.287	0,03
4.360.000	1,500	15.11.2026	1.209.900	0,06
9.300.000	3,500	15.09.2026	17.373.563	0,80
11.330.000	7,500	01.08.2025	10.650.200	0,49
19.437.000	8,000	15.12.2027	4.956.435	0,23
298.000	1,250	15.03.2026	330.394	0,02
1.566.000	0,500	15.12.2027	1.842.399	0,08
4.500.000	Nullkupon	15.03.2026	3.836.250	0,18
2.662.000	2,500	15.08.2025	3.704.972	0,17
3.811.000	2,000	15.10.2026	2.715.338	0,12
1.500.000	2,750	01.05.2028	1.225.197	0,06
68.000	3,000	01.06.2025	71.538	0,00
3.202.000	2,500	15.08.2027	2.747.316	0,13
4.169.000	Nullkupon	01.09.2026	3.314.315	0,15
5.545.000	0,125	15.03.2025	4.879.600	0,22
3.100.000	4,500	15.08.2025	3.946.178	0,18
1.194.000	1,500	15.04.2026	842.964	0,04
19.493.000	2,875	15.02.2029	17.485.175	0,80
2.922.000	2,250	15.06.2027	2.908.851	0,13
1.164.000	3,250	15.12.2026	527.155	0,02
800.000	0,125	15.06.2025	867.600	0,04
184.000	6,000	15.05.2027	266.800	0,01
386.000	Nullkupon	15.03.2028	270.972	0,01
1.183.000	3,250	01.10.2025	1.598.233	0,07
6.916.000	0,750	15.08.2025	6.271.948	0,29
400.000	2,375	01.06.2025	799.055	0,04
6.932.000	Nullkupon	15.03.2026	5.766.558	0,26
6.209.000	0,125	15.12.2024	5.657.951	0,26
1.500.000	0,375	15.03.2027	1.403.219	0,06
9.251.000	2,875	01.07.2024	9.875.952	0,45
10.749.000	3,750	15.12.2029	10.610.991	0,49
1.500.000	2,500	15.09.2026	732.759	0,03
6.327.000	3,000	01.04.2028	7.369.373	0,34
1.762.000	3,250	15.02.2026	749.910	0,03
3.551.000	5,000	01.06.2027	979.765	0,05
22.993.000	2,750	01.11.2024	31.248.637	1,44
1.543.000	1,125	15.03.2026	609.505	0,03
30.000.000	2,000	15.04.2024	31.215.000	1,43
765.000	1,000	15.08.2028	724.838	0,03
11.500.000	2,000	01.09.2024	19.939.774	0,92
8.490.000	Nullkupon	01.05.2025	7.990.637	0,37
6.459.000	2,000	15.05.2038	6.281.378	0,29
316.000	2,125	15.02.2028	345.546	0,02
466.000	3,000	15.10.2025	361.270	0,02
719.000	6,125	15.05.2023	715.405	0,03

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,71 % (2022: 98,85 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 94,07 % (2022: 96,38 %) (Fortsetzung)				
USA - 74,01 % (2022: 83,07 %) (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
1.918.000	2,625	15.12.2027	2.494.460	0,11
18.296.000	0,500	15.07.2025	13.736.637	0,63
15.815.000	3,125	31.03.2053	15.538.238	0,71
3.492.000	3,750	15.02.2030	506.340	0,02
5.011.000	4,000	15.11.2029	751.650	0,03
1.013.000	0,500	01.12.2050	999.931	0,05
3.663.000	2,750	01.12.2049	3.272.891	0,15
6.270.000	3,750	15.03.2028	6.307.620	0,29
182.000	1,250	15.12.2026	103.467	0,00
2.197.000	1,250	15.12.2026	1.443.246	0,07
2.912.000	0,250	15.03.2026	2.355.601	0,11
37.604.000	1,000	01.12.2026	14.595.985	0,67
3.000.000	Nullkupon	15.01.2026	2.919.000	0,13
850.000	0,875	15.06.2026	761.591	0,03
1.000.000	2,000	15.08.2028	3.021.000	0,14
931.000	1,375	15.08.2025	865.307	0,04
10.267.000	1,625	15.02.2027	24.370.311	1,12
61.000	0,750	01.02.2026	50.349	0,00
3.509.000	2,625	01.06.2025	4.274.401	0,20
395.000	2,625	01.03.2025	330.704	0,02
5.938.000	0,375	15.03.2025	5.258.099	0,24
5.391.000	1,000	01.06.2023	5.354.238	0,25
627.000	0,500	01.03.2029	654.969	0,03
700.000	2,875	15.04.2026	748.591	0,03
1.573.000	5,500	01.11.2024	1.476.654	0,07
2.217.000	5,500	15.03.2026	1.934.737	0,09
3.000.000	4,000	01.06.2026	2.629.500	0,12
740.000	3,750	01.06.2025	1.753.060	0,08
1.502.000	0,750	15.09.2026	818.590	0,04
2.666.000	2,500	15.08.2027	2.799.833	0,13
3.160.000	2,875	15.03.2028	3.187.446	0,15
3.100.000	3,500	01.06.2023	3.084.500	0,14
1.000.000	2,250	15.09.2027	956.500	0,04
3.498.000	0,125	15.11.2025	2.898.421	0,13
3.771.000	0,750	01.06.2026	3.052.625	0,14
5.648.000	Nullkupon	15.10.2025	4.063.058	0,19
10.813.000	0,500	01.04.2027	6.687.770	0,31
7.616.000	4,750	15.08.2023	7.482.720	0,34
19.278.000	Nullkupon	01.03.2025	17.070.669	0,78
19.230.000	Nullkupon	15.03.2026	15.649.374	0,72
520.000	4,625	15.03.2029	540.086	0,02
1.316.000	4,750	15.05.2026	140.680	0,01
6.000	Nullkupon	01.02.2026	630	0,00
628.000	3,875	15.12.2025	638.194	0,03
6.285.000	Nullkupon	15.03.2026	5.291.970	0,24
1.031.000	1,500	15.02.2026	887.382	0,04
9.834.000	2,625	15.02.2028	7.134.763	0,33

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 96,71 % (2022: 98,85 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 94,07 % (2022: 96,38 %) (Fortsetzung)					
512.000	Topgolf Callaway Brands Corp	2,750	01.05.2026	701.952	0,03
2.213.000	TPI Composites Inc	5,250	15.03.2028	2.457.537	0,11
1.330.000	Two Harbors Investment Corp	6,250	15.01.2026	1.155.853	0,05
400.000	United States Steel Corp	5,000	01.11.2026	815.200	0,04
1.172.000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	913.574	0,04
2.386.000	Upstart Holdings Inc	0,250	15.08.2026	1.394.617	0,06
8.853.000	Upwork Inc	0,250	15.08.2026	6.979.679	0,32
10.973.000	Veeco Instruments Inc	3,500	15.01.2025	12.006.115	0,55
14.050.000	Veeco Instruments Inc	3,750	01.06.2027	23.346.912	1,07
385.000	Vishay Intertechnology Inc	2,250	15.06.2025	383.107	0,02
3.135.000	Wayfair Inc	0,625	01.10.2025	2.312.906	0,11
1.400.000	Wayfair Inc	1,000	15.08.2026	930.802	0,04
900.000	Winnebago Industries Inc	1,500	01.04.2025	994.050	0,05
600.000	Zillow Group Inc	0,750	01.09.2024	702.300	0,03
3.114.000	Zillow Group Inc	1,375	01.09.2026	3.694.761	0,17
500.000	Zillow Group Inc	2,750	15.05.2025	513.500	0,02
Staatsanleihen					
135.585.000	United States Treasury Bill**	Nullkupon	20.04.2023	135.285.837	6,21
159.076.000	United States Treasury Bill**	Nullkupon	04.05.2023	158.443.827	7,28
163.825.000	United States Treasury Bill**	Nullkupon	18.05.2023	162.869.524	7,48
173.840.000	United States Treasury Bill**	Nullkupon	18.07.2023	171.450.242	7,88
390.150.000	United States Treasury Bill**	Nullkupon	27.07.2023	384.337.509	17,68
96.840.000	United States Treasury Bill**	Nullkupon	24.08.2023	95.020.511	4,37
				1.611.147.332	74,01
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2.099.669.274 USD)			2.047.813.318	94,07	

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Stammaktien - 2,64 % (2022: 2,47 %)			
Bermuda - Null (2022: 0,09 %)			
Kanada - 0,02 % (2022: 0,08 %)			
9.056	Dye & Durham Ltd	120.314	0,01
26.277	Ivanhoe Mines Ltd	237.073	0,01
		357.387	0,02
Kaimaninseln - 0,34 % (2022: 0,16 %)			
128.000	ANTA Sports Products Ltd	1.858.865	0,09
476	Li Auto Inc ADR*	11.876	0,00
8.377	Sea Ltd ADR*	725.029	0,03
983.100	Zhongsheng Group Holdings Ltd	4.846.650	0,22
		7.442.420	0,34
China - Null (2022: 0,08 %)			
Deutschland - 0,01 % (2022: null)			
7.470	Delivery Hero SE	254.592	0,01

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 96,71 % (2022: 98,85 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 2,64 % (2022: 2,47 %) (Fortsetzung)			
Hongkong - 0,22 % (2022: null)			
5.012.600	Cathay Pacific Airways Ltd	4.821.065	0,22
Japan - 0,01 % (2022: null)			
11.900	Park24 Co Ltd	173.015	0,01
Liberia - 0,05 % (2022: 0,17 %)			
17.895	Royal Caribbean Cruises Ltd	1.168.544	0,05
Panama - 0,02 % (2022: 0,08 %)			
3.867	Copa Holdings SA	357.117	0,02
Singapur - 0,02 % (2022: 0,05 %)			
15.310	Maxeon Solar Technologies Ltd	406.327	0,02
USA - 1,95 % (2022: 1,76 %)			
30.620	2U Inc	209.747	0,01
526.236	American Airlines Group Inc	7.761.980	0,36
1.847.421	Amyris Inc	2.512.493	0,12
46.312	Avid Bioservices Inc	868.813	0,04
38.953	Benson Hill Inc	44.796	0,00
4.359	Bill.com Holdings Inc	353.689	0,02
278.089	Bloom Energy Corp	5.542.313	0,25
24.658	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	95.180	0,00
94	Bridgebio Pharma Inc	1.559	0,00
2.190	Burlington Stores Inc	442.599	0,02
43.500	Cinemark Holdings Inc	643.365	0,03
1.101	Cloudflare Inc	67.888	0,00
347.455	Coherus Biosciences Inc	2.376.592	0,11
2.015	CONMED Corp	209.278	0,01
23.533	Cutera Inc	555.849	0,03
1.662	Danimer Scientific Inc	5.734	0,00
291.122	Desktop Metal Inc	669.581	0,03
5.819	DigitalOcean Holdings Inc	227.930	0,01
13.702	Dynavax Technologies Corp	134.417	0,01
15.243	Enphase Energy Inc	3.205.298	0,15
17.387	Eventbrite Inc	149.180	0,01
302.212	Fisker Inc	1.855.582	0,09
1.269	Halozyme Therapeutics Inc	48.463	0,00
17.376	Health Catalyst Inc	202.778	0,01
10.887	Inotiv Inc	47.141	0,00
25.734	Insmed Inc	438.765	0,02
1.751	Ionis Pharmaceuticals Inc	62.581	0,00
50.717	Livent Corp	1.101.573	0,05
12.149	Lucid Group Inc	97.678	0,00
602.731	MannKind Corp	2.471.197	0,11
16.084	Marathon Digital Holdings Inc	140.252	0,01
34.719	Match Group Inc	1.332.862	0,06
51.111	Model N Inc	1.710.685	0,08
7.034	NuVasive Inc	290.575	0,01
1.024	Palo Alto Networks Inc	204.534	0,01
74.713	Penn Entertainment Inc	2.215.988	0,10
7.303	Repay Holdings Corp	47.981	0,00
22.087	Semtech Corp	533.180	0,02

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 96,71 % (2022: 98,85 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: (0,66) %) (Fortsetzung)						
Stammaktien - 2,64 % (2022: 2,47 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte - 2,51 % (2022: 0,98 %) (Fortsetzung)						
USA - 1,95 % (2022: 1,76 %) (Fortsetzung)			17.04.2023	6.454 EUR	6.999 USD	18	0,00		
1.525	Shift4 Payments Inc	115.595	0,01	17.04.2023	674 EUR	712 USD	22	0,00	
98.015	Snap Inc	1.098.748	0,05	17.04.2023	1.029 EUR	1.090 USD	29	0,00	
70.904	United States Steel Corp	1.850.594	0,09	17.04.2023	1.355 EUR	1.435 USD	38	0,00	
1.988	Upwork Inc	22.504	0,00	17.04.2023	1.576 EUR	1.667 USD	47	0,00	
322.406	Xeris Biopharma Holdings Inc	525.522	0,02	17.04.2023	1.513 EUR	1.597 USD	48	0,00	
		42.493.059	1,95	17.04.2023	8.210 EUR	8.861 USD	65	0,00	
				17.04.2023	5.198 EUR	5.581 USD	70	0,00	
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 56.434.612 USD)			17.04.2023	10.970 EUR	11.820 USD	107	0,00		
		57.473.526	2,64	17.04.2023	9.681 EUR	10.413 USD	113	0,00	
				17.04.2023	8.996 EUR	9.635 USD	146	0,00	
				17.04.2023	13.832 EUR	14.861 USD	177	0,00	
				17.04.2023	23.050 EUR	24.877 USD	183	0,00	
Optionsscheine - 0,00 % (2022: 0,00 %)			17.04.2023	22.397 EUR	24.155 USD	195	0,00		
USA - 0,00 % (2022: 0,00 %)			17.04.2023	17.000 EUR	18.265 USD	217	0,00		
122.300	Benson Hill Inc^	-	0,00	17.04.2023	26.587 EUR	28.674 USD	232	0,00	
176.008	Esperion Therapeutics Inc^	-	0,00	17.04.2023	34.811 EUR	37.613 USD	235	0,00	
				17.04.2023	8.639 EUR	9.150 USD	243	0,00	
Summe Optionsscheine - (Buchwert USD Null)			17.04.2023	20.680 EUR	22.219 USD	265	0,00		
				17.04.2023	25.947 EUR	27.790 USD	420	0,00	
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2.156.103.886 USD)			17.04.2023	37.794 EUR	40.648 USD	442	0,00		
		2.105.286.844	96,71	17.04.2023	48.613 EUR	52.378 USD	476	0,00	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 2.156.103.886 USD)			17.04.2023	23.862 EUR	25.384 USD	559	0,00		
		2.105.286.844	96,71	17.04.2023	19.767 EUR	20.904 USD	588	0,00	
				17.04.2023	50.014 EUR	53.566 USD	810	0,00	
				17.04.2023	116.670 EUR	125.920 USD	928	0,00	
				17.04.2023	44.472 EUR	47.309 USD	1.042	0,00	
				17.04.2023	126.701 EUR	136.648 USD	1.106	0,00	
				17.04.2023	209.598 EUR	226.467 USD	1.414	0,00	
Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: (0,66) %)			17.04.2023	51.842 EUR	54.906 USD	1.459	0,00		
Offene Terminkontrakte - (0,04) % (2022: null)			17.04.2023	800.000 EUR	867.516 USD	2.270	0,00		
(21.742.595)	(12.790)	85 of Nasdaq 100 E-Mini Future Index Short Futures Contracts Ablauf 16.06.2023	(870.380)	(0,04)	17.04.2023	203.367 EUR	218.370 USD	2.737	0,00
				17.04.2023	130.238 EUR	137.437 USD	4.162	0,00	
				17.04.2023	153.873 EUR	162.965 USD	4.330	0,00	
				17.04.2023	194.322 EUR	205.497 USD	5.776	0,00	
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			17.04.2023	203.540 EUR	214.791 USD	6.504	0,00		
				17.04.2023	500.951 EUR	532.908 USD	11.742	0,00	
				17.04.2023	947.187 EUR	1.017.675 USD	12.138	0,00	
				17.04.2023	1.096.878 EUR	1.159.187 USD	33.375	0,00	
				17.04.2023	2.004.286 EUR	2.136.990 USD	42.135	0,00	
Offene Devisenterminkontrakte - 2,51 % (2022: 0,98 %)			17.04.2023	3.152.596 EUR	3.385.172 USD	42.433	0,00		
				17.04.2023	3.658.765 EUR	3.866.601 USD	111.328	0,01	
17.04.2023	69.400 CHF	74.044 USD	2.029	0,00	17.04.2023	6.740.818 EUR	7.128.482 USD	200.355	0,01
17.04.2023	1.938.186 CHF	2.067.894 USD	56.671	0,00	17.04.2023	23.742.611 EUR	25.509.489 USD	304.254	0,01
17.04.2023	30.474.593 CHF	32.514.036 USD	891.050	0,04	17.04.2023	24.634.727 EUR	26.384.606 USD	399.075	0,02
17.04.2023	50.078 EUR	54.688 USD	(242)	(0,00)	17.04.2023	13.923.550 EUR	14.714.477 USD	423.661	0,02
17.04.2023	36.300 EUR	39.574 USD	(108)	(0,00)	17.04.2023	26.566.718 EUR	28.075.841 USD	808.364	0,04
17.04.2023	3.998 EUR	4.366 USD	(19)	(0,00)	17.04.2023	41.102.386 EUR	43.437.207 USD	1.250.650	0,06
17.04.2023	4.015 EUR	4.377 USD	(12)	(0,00)	17.04.2023	60.563.397 EUR	64.003.701 USD	1.842.804	0,08
17.04.2023	1.916 EUR	2.092 USD	(9)	(0,00)	17.04.2023	71.442.025 EUR	75.500.289 USD	2.173.816	0,10
17.04.2023	992 EUR	1.075 USD	3	0,00	17.04.2023	204.916.240 EUR	216.556.507 USD	6.235.127	0,29
17.04.2023	605 EUR	649 USD	8	0,00	17.04.2023	252.241.470 EUR	266.570.046 USD	7.675.124	0,36
17.04.2023	949 EUR	1.020 USD	12	0,00	17.04.2023	323.460.159 EUR	341.834.314 USD	9.842.144	0,46
17.04.2023	913 EUR	978 USD	15	0,00	17.04.2023	332.185 GBP	411.388 USD	(548)	(0,00)

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

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 - 3,83 % (2022: (0,66) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: (0,66) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 2,51 % (2022: 0,98 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 2,51 % (2022: 0,98 %) (Fortsetzung)				
17.04.2023	53.741 GBP	66.555 USD	(89)	(0,00)	17.04.2023	178.796 GBP	218.769 USD	2.362	0,00
17.04.2023	21.987 GBP	27.229 USD	(36)	(0,00)	17.04.2023	92.111 GBP	111.551 USD	2.370	0,00
17.04.2023	19.968 GBP	24.729 USD	(33)	(0,00)	17.04.2023	47.000 GBP	55.679 USD	2.449	0,00
17.04.2023	4.796 GBP	5.940 USD	(8)	(0,00)	17.04.2023	282.509 GBP	346.859 USD	2.543	0,00
17.04.2023	218 GBP	267 USD	2	0,00	17.04.2023	120.850 GBP	146.797 USD	2.669	0,00
17.04.2023	306 GBP	375 USD	4	0,00	17.04.2023	81.763 GBP	98.434 USD	2.689	0,00
17.04.2023	550 GBP	673 USD	7	0,00	17.04.2023	108.686 GBP	131.717 USD	2.704	0,00
17.04.2023	800 GBP	982 USD	7	0,00	17.04.2023	261.052 GBP	320.132 USD	2.732	0,00
17.04.2023	800 GBP	978 USD	11	0,00	17.04.2023	634.562 GBP	779.102 USD	5.713	0,00
17.04.2023	543 GBP	660 USD	12	0,00	17.04.2023	113.216 GBP	134.123 USD	5.900	0,00
17.04.2023	1.120 GBP	1.373 USD	12	0,00	17.04.2023	170.776 GBP	203.559 USD	7.654	0,00
17.04.2023	3.127 GBP	3.851 USD	17	0,00	17.04.2023	599.854 GBP	733.963 USD	7.925	0,00
17.04.2023	2.564 GBP	3.129 USD	42	0,00	17.04.2023	394.105 GBP	479.052 USD	8.369	0,00
17.04.2023	2.035 GBP	2.474 USD	43	0,00	17.04.2023	1.420.637 GBP	1.682.564 USD	74.454	0,00
17.04.2023	16.223 GBP	20.007 USD	58	0,00	17.04.2023	2.443.811 GBP	2.894.383 USD	128.077	0,01
17.04.2023	7.400 GBP	9.086 USD	67	0,00	17.04.2023	8.557.087 GBP	10.134.783 USD	448.468	0,02
17.04.2023	4.469 GBP	5.453 USD	74	0,00	17.04.2023	39.920.558 GBP	47.280.832 USD	2.092.194	0,10
17.04.2023	19.378 GBP	23.887 USD	79	0,00	17.04.2023	59.535.533 GBP	70.512.278 USD	3.120.194	0,14
17.04.2023	3.140 GBP	3.780 USD	103	0,00	17.04.2023	78.469.244 GBP	92.936.854 USD	4.112.489	0,19
17.04.2023	5.678 GBP	6.882 USD	141	0,00	17.04.2023	258.745.329 GBP	306.450.982 USD	13.560.562	0,63
17.04.2023	42.852 GBP	52.846 USD	152	0,00	17.04.2023	504.978.440 JPY	3.700.037 USD	101.297	0,00
17.04.2023	36.857 GBP	45.385 USD	199	0,00	17.04.2023	506.533.930 JPY	3.711.434 USD	101.609	0,00
17.04.2023	19.955 GBP	24.472 USD	209	0,00	17.04.2023	10.931.097.948 JPY	80.093.450 USD	2.192.743	0,10
17.04.2023	11.014 GBP	13.388 USD	234	0,00	17.04.2023	4.749.909 USD	4.361.105 CHF	(30.568)	(0,00)
17.04.2023	11.193 GBP	13.606 USD	238	0,00	17.04.2023	861.751 USD	807.065 CHF	(22.923)	(0,00)
17.04.2023	5.819 GBP	6.936 USD	261	0,00	17.04.2023	55.289 USD	51.781 CHF	(1.471)	(0,00)
17.04.2023	89.955 GBP	110.935 USD	320	0,00	17.04.2023	1.917 USD	1.795 CHF	(51)	(0,00)
17.04.2023	26.134 GBP	31.969 USD	353	0,00	17.04.2023	882 USD	817 CHF	(14)	(0,00)
17.04.2023	14.250 GBP	17.270 USD	355	0,00	17.04.2023	147.312 USD	133.854 CHF	586	0,00
17.04.2023	73.416 GBP	90.404 USD	396	0,00	17.04.2023	16.923.361 USD	15.800.970 EUR	(255.972)	(0,02)
17.04.2023	34.102 GBP	41.727 USD	451	0,00	17.04.2023	6.974.890 USD	6.594.475 EUR	(194.839)	(0,02)
17.04.2023	132.649 GBP	163.515 USD	542	0,00	17.04.2023	5.087.384 USD	4.809.914 EUR	(142.112)	(0,02)
17.04.2023	154.120 GBP	190.065 USD	547	0,00	17.04.2023	3.755.758 USD	3.550.916 EUR	(104.914)	(0,00)
17.04.2023	57.089 GBP	70.009 USD	597	0,00	17.04.2023	1.450.560 USD	1.371.445 EUR	(40.520)	(0,00)
17.04.2023	25.712 GBP	31.139 USD	662	0,00	17.04.2023	1.238.670 USD	1.171.112 EUR	(34.601)	(0,00)
17.04.2023	30.404 GBP	36.932 USD	671	0,00	17.04.2023	834.177 USD	788.681 EUR	(23.302)	(0,00)
17.04.2023	75.141 GBP	92.257 USD	676	0,00	17.04.2023	2.255.759 USD	2.091.563 EUR	(18.257)	(0,00)
17.04.2023	128.543 GBP	158.286 USD	694	0,00	17.04.2023	548.942 USD	519.003 EUR	(15.334)	(0,00)
17.04.2023	37.558 GBP	45.622 USD	829	0,00	17.04.2023	1.539.375 USD	1.426.302 EUR	(11.347)	(0,00)
17.04.2023	63.339 GBP	77.482 USD	855	0,00	17.04.2023	447.243 USD	420.423 EUR	(9.855)	(0,00)
17.04.2023	27.721 GBP	33.373 USD	912	0,00	17.04.2023	315.518 USD	298.991 EUR	(9.554)	(0,00)
17.04.2023	47.311 GBP	57.508 USD	1.005	0,00	17.04.2023	459.779 USD	430.209 EUR	(7.957)	(0,00)
17.04.2023	62.756 GBP	76.577 USD	1.039	0,00	17.04.2023	282.621 USD	267.207 EUR	(7.895)	(0,00)
17.04.2023	82.414 GBP	100.816 USD	1.113	0,00	17.04.2023	321.929 USD	302.955 EUR	(7.453)	(0,00)
17.04.2023	63.459 GBP	77.216 USD	1.269	0,00	17.04.2023	477.457 USD	445.791 EUR	(7.222)	(0,00)
17.04.2023	29.383 GBP	35.024 USD	1.317	0,00	17.04.2023	551.082 USD	511.470 EUR	(5.005)	(0,00)
17.04.2023	79.837 GBP	97.144 USD	1.597	0,00	17.04.2023	253.231 USD	235.833 EUR	(3.174)	(0,00)
17.04.2023	400.901 GBP	494.189 USD	1.638	0,00	17.04.2023	1.087.436 USD	1.002.805 EUR	(2.846)	(0,00)
17.04.2023	65.648 GBP	79.503 USD	1.689	0,00	17.04.2023	224.603 USD	209.046 EUR	(2.679)	(0,00)
17.04.2023	69.987 GBP	84.817 USD	1.741	0,00	17.04.2023	99.145 USD	93.613 EUR	(2.635)	(0,00)
17.04.2023	107.737 GBP	131.464 USD	1.783	0,00	17.04.2023	208.282 USD	193.972 EUR	(2.611)	(0,00)
17.04.2023	91.299 GBP	111.091 USD	1.826	0,00	17.04.2023	312.834 USD	290.063 EUR	(2.532)	(0,00)
17.04.2023	43.291 GBP	51.602 USD	1.940	0,00	17.04.2023	74.046 USD	70.008 EUR	(2.068)	(0,00)
17.04.2023	37.979 GBP	44.992 USD	1.979	0,00	17.04.2023	659.030 USD	607.993 EUR	(1.999)	(0,00)

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

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 - 3,83 % (2022: (0,66) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: (0,66) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 2,51 % (2022: 0,98 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 2,51 % (2022: 0,98 %) (Fortsetzung)				
17.04.2023	260.561 USD	241.422 EUR	(1.921)	(0,00)	17.04.2023	387 USD	358 EUR	(3)	(0,00)
17.04.2023	145.965 USD	135.936 EUR	(1.830)	(0,00)	17.04.2023	592 USD	546 EUR	(2)	(0,00)
17.04.2023	73.400 USD	68.842 EUR	(1.447)	(0,00)	17.04.2023	493 USD	455 EUR	(1)	(0,00)
17.04.2023	63.316 USD	59.519 EUR	(1.395)	(0,00)	17.04.2023	456 USD	417 EUR	2	0,00
17.04.2023	111.447 USD	103.620 EUR	(1.213)	(0,00)	17.04.2023	3.299 USD	3.027 EUR	9	0,00
17.04.2023	39.211 USD	37.157 EUR	(1.187)	(0,00)	17.04.2023	4.035 USD	3.701 EUR	11	0,00
17.04.2023	53.055 USD	49.874 EUR	(1.169)	(0,00)	17.04.2023	14.965 USD	13.703 EUR	66	0,00
17.04.2023	167.783 USD	155.285 EUR	(1.048)	(0,00)	17.04.2023	42.408 USD	38.899 EUR	115	0,00
17.04.2023	44.712 USD	42.077 EUR	(1.035)	(0,00)	17.04.2023	46.410 USD	42.498 EUR	205	0,00
17.04.2023	127.942 USD	118.544 EUR	(943)	(0,00)	17.04.2023	59.980 USD	54.924 EUR	265	0,00
17.04.2023	31.006 USD	29.382 EUR	(939)	(0,00)	17.04.2023	116.064 USD	106.461 EUR	316	0,00
17.04.2023	38.403 USD	36.019 EUR	(757)	(0,00)	17.04.2023	87.656 USD	80.267 EUR	387	0,00
17.04.2023	62.272 USD	57.959 EUR	(743)	(0,00)	17.04.2023	300.317 USD	275.000 EUR	1.328	0,00
17.04.2023	23.507 USD	22.225 EUR	(657)	(0,00)	17.04.2023	373.576 USD	342.084 EUR	1.651	0,00
17.04.2023	29.379 USD	27.555 EUR	(579)	(0,00)	17.04.2023	15.810.920 USD	14.502.770 EUR	43.034	0,00
17.04.2023	50.305 USD	46.773 EUR	(547)	(0,00)	29.06.2023	224.119.235 USD	207.117.000 EUR	(1.995.951)	(0,10)
17.04.2023	42.648 USD	39.718 EUR	(535)	(0,00)	17.04.2023	6.305.574 USD	5.322.309 GBP	(276.963)	(0,02)
17.04.2023	16.347 USD	15.458 EUR	(459)	(0,00)	17.04.2023	1.960.703 USD	1.654.960 GBP	(86.121)	(0,00)
17.04.2023	34.000 USD	31.612 EUR	(370)	(0,00)	17.04.2023	3.553.606 USD	2.931.764 GBP	(72.347)	(0,00)
17.04.2023	39.583 USD	36.702 EUR	(320)	(0,00)	17.04.2023	1.579.304 USD	1.333.034 GBP	(69.368)	(0,00)
17.04.2023	26.589 USD	24.748 EUR	(317)	(0,00)	17.04.2023	987.206 USD	833.265 GBP	(43.361)	(0,00)
17.04.2023	13.034 USD	12.266 EUR	(302)	(0,00)	17.04.2023	3.267.810 USD	2.670.718 GBP	(35.285)	(0,00)
17.04.2023	38.617 USD	35.780 EUR	(285)	(0,00)	17.04.2023	809.542 USD	667.881 GBP	(16.481)	(0,00)
17.04.2023	9.848 USD	9.312 EUR	(277)	(0,00)	17.04.2023	212.674 USD	179.510 GBP	(9.341)	(0,00)
17.04.2023	9.409 USD	8.884 EUR	(250)	(0,00)	17.04.2023	177.332 USD	149.690 GBP	(7.801)	(0,00)
17.04.2023	75.135 USD	69.288 EUR	(197)	(0,00)	17.04.2023	82.671 USD	69.784 GBP	(3.637)	(0,00)
17.04.2023	8.846 USD	8.315 EUR	(195)	(0,00)	17.04.2023	153.867 USD	127.052 GBP	(3.269)	(0,00)
17.04.2023	21.960 USD	20.362 EUR	(178)	(0,00)	17.04.2023	60.216 USD	50.826 GBP	(2.645)	(0,00)
17.04.2023	17.529 USD	16.269 EUR	(159)	(0,00)	17.04.2023	50.279 USD	42.181 GBP	(1.890)	(0,00)
17.04.2023	4.384 USD	4.139 EUR	(116)	(0,00)	17.04.2023	35.186 USD	29.699 GBP	(1.545)	(0,00)
17.04.2023	5.750 USD	5.393 EUR	(113)	(0,00)	17.04.2023	38.563 USD	32.353 GBP	(1.450)	(0,00)
17.04.2023	6.374 USD	5.951 EUR	(96)	(0,00)	17.04.2023	57.949 USD	47.673 GBP	(1.012)	(0,00)
17.04.2023	36.458 USD	33.620 EUR	(95)	(0,00)	17.04.2023	55.031 USD	45.226 GBP	(905)	(0,00)
17.04.2023	5.091 USD	4.754 EUR	(77)	(0,00)	17.04.2023	50.593 USD	41.622 GBP	(884)	(0,00)
17.04.2023	3.901 USD	3.659 EUR	(77)	(0,00)	17.04.2023	61.440 USD	50.351 GBP	(833)	(0,00)
17.04.2023	27.495 USD	25.355 EUR	(72)	(0,00)	17.04.2023	84.445 USD	68.860 GBP	(721)	(0,00)
17.04.2023	4.246 USD	3.941 EUR	(39)	(0,00)	17.04.2023	162.513 USD	131.976 GBP	(712)	(0,00)
17.04.2023	3.171 USD	2.951 EUR	(38)	(0,00)	17.04.2023	18.854 USD	15.817 GBP	(709)	(0,00)
17.04.2023	1.245 USD	1.177 EUR	(35)	(0,00)	17.04.2023	23.613 USD	19.614 GBP	(645)	(0,00)
17.04.2023	10.290 USD	9.493 EUR	(31)	(0,00)	17.04.2023	37.876 USD	31.128 GBP	(623)	(0,00)
17.04.2023	4.277 USD	3.959 EUR	(27)	(0,00)	17.04.2023	34.127 USD	28.095 GBP	(620)	(0,00)
17.04.2023	8.283 USD	7.642 EUR	(25)	(0,00)	17.04.2023	33.145 USD	27.268 GBP	(579)	(0,00)
17.04.2023	2.890 USD	2.680 EUR	(23)	(0,00)	17.04.2023	21.117 USD	17.541 GBP	(577)	(0,00)
17.04.2023	7.559 USD	6.974 EUR	(23)	(0,00)	17.04.2023	49.241 USD	40.244 GBP	(532)	(0,00)
17.04.2023	1.998 USD	1.854 EUR	(18)	(0,00)	17.04.2023	38.197 USD	31.303 GBP	(518)	(0,00)
17.04.2023	1.425 USD	1.325 EUR	(16)	(0,00)	17.04.2023	29.059 USD	23.907 GBP	(508)	(0,00)
17.04.2023	326 USD	308 EUR	(9)	(0,00)	17.04.2023	20.727 USD	17.115 GBP	(440)	(0,00)
17.04.2023	432 USD	405 EUR	(9)	(0,00)	17.04.2023	16.874 USD	13.980 GBP	(416)	(0,00)
17.04.2023	1.228 USD	1.136 EUR	(8)	(0,00)	17.04.2023	36.334 USD	29.702 GBP	(401)	(0,00)
17.04.2023	447 USD	418 EUR	(7)	(0,00)	17.04.2023	24.194 USD	19.884 GBP	(398)	(0,00)
17.04.2023	558 USD	519 EUR	(6)	(0,00)	17.04.2023	28.217 USD	23.125 GBP	(383)	(0,00)
17.04.2023	484 USD	450 EUR	(6)	(0,00)	17.04.2023	49.111 USD	40.000 GBP	(360)	(0,00)
17.04.2023	421 USD	390 EUR	(3)	(0,00)	17.04.2023	79.871 USD	64.863 GBP	(350)	(0,00)
17.04.2023	376 USD	348 EUR	(3)	(0,00)	17.04.2023	19.545 USD	16.079 GBP	(341)	(0,00)

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

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 - 3,83 % (2022: (0,66) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: (0,66) %) (Fortsetzung)											
Offene Devisenterminkontrakte - 2,51 % (2022: 0,98 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 2,51 % (2022: 0,98 %) (Fortsetzung)											
17.04.2023	31.591 USD	25.819 GBP	(341)	(0,00)	17.04.2023	175.559 USD	23.904.000 JPY	(4.384)	(0,00)							
17.04.2023	18.045 USD	14.855 GBP	(328)	(0,00)	17.04.2023	109.687 USD	14.664.680 JPY	(705)	(0,00)							
17.04.2023	44.778 USD	36.471 GBP	(328)	(0,00)	17.04.2023	37.176 USD	4.874.754 JPY	481	0,00							
17.04.2023	37.061 USD	30.222 GBP	(316)	(0,00)	17.04.2023	527.918 USD	68.765.439 JPY	10.272	(0,00)							
17.04.2023	24.428 USD	19.969 GBP	(270)	(0,00)	29.06.2023	11.666.067 USD	AUD 17.505.000	(94.917)	(0,00)							
17.04.2023	72.984 USD	59.207 GBP	(242)	(0,00)	29.06.2023	2.808.829 USD	3.856.000 CAD	(44.397)	(0,00)							
17.04.2023	22.096 USD	18.058 GBP	(239)	(0,00)	29.06.2023	71.451.540 USD	558.616.000 HKD	11.987	0,00							
17.04.2023	11.223 USD	9.267 GBP	(238)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				58.486.012	2,69						
17.04.2023	13.043 USD	10.738 GBP	(237)	(0,00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(3.885.288)	(0,18)						
17.04.2023	28.112 USD	22.897 GBP	(206)	(0,00)	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				54.600.724	2,51						
17.04.2023	18.349 USD	15.000 GBP	(202)	(0,00)	Nennbetrag				Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW						
17.04.2023	17.832 USD	14.578 GBP	(197)	(0,00)	Gekaufte Optionen - 0,01 % (2022: 0,07 %)											
17.04.2023	8.697 USD	7.176 GBP	(179)	(0,00)	189.700	Kauf bei 2,000 USD Opendoor Technologies Inc Ablauf Mai 2023		45.528	0,01							
17.04.2023	24.174 USD	19.689 GBP	(177)	(0,00)	94.100	Kauf bei 15,000 USD American Airlines Group Inc Ablauf April 2023		35.758	0,00							
17.04.2023	21.784 USD	17.743 GBP	(160)	(0,00)	43.600	Verkauf bei 4,000 USD Groupon Inc Ablauf September 2023		34.880	0,00							
17.04.2023	7.167 USD	5.918 GBP	(152)	(0,00)	19.600	Verkauf bei 4,000 USD Groupon Inc Ablauf Oktober 2023		21.560	0,00							
17.04.2023	5.399 USD	4.485 GBP	(147)	(0,00)	38.300	Kauf bei 11,500 USD Plug Power Inc Ablauf April 2023		20.682	0,00							
17.04.2023	12.910 USD	10.554 GBP	(142)	(0,00)	127.200	Kauf bei 5,000 USD Porch Group Ltd Ablauf Juni 2023		6.360	0,00							
17.04.2023	40.579 USD	32.919 GBP	(135)	(0,00)	79.700	Kauf bei 10,000 USD Farfetch Ltd Ablauf Juli 2023		4.782	0,00							
17.04.2023	6.341 USD	5.236 GBP	(135)	(0,00)	309.700	Kauf bei 3,000 USD Qurate Retail Inc Ablauf April 2023		3.097	0,00							
17.04.2023	6.292 USD	5.192 GBP	(129)	(0,00)	12.600	Kauf bei 50,000 USD RingCentral Inc Ablauf Juni 2023		2.016	0,00							
17.04.2023	13.809 USD	11.261 GBP	(118)	(0,00)	55.900	Kauf bei 4,000 USD Gol Linhas Aereas Inteligentes SA Ablauf April 2023		1.677	0,00							
17.04.2023	26.766 USD	21.736 GBP	(117)	(0,00)	Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen				176.340	0,01						
17.04.2023	8.809 USD	7.199 GBP	(95)	(0,00)	Währung				Nennbetrag	Wertpapier	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablauf datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
17.04.2023	10.737 USD	8.756 GBP	(92)	(0,00)	Credit Default Swaps - (0,10) % (2022: (0,11) %)											
17.04.2023	2.078 USD	1.754 GBP	(91)	(0,00)	USD	145.382.000	Markt CDX EM	*	5,00 %	20.12.2027	(1.844.428)	(0,08)				
17.04.2023	17.916 USD	14.550 GBP	(79)	(0,00)	USD	17.907.120	Markt CDX EM	*	5,00 %	20.06.2027	(437.793)	(0,02)				
17.04.2023	3.146 USD	2.596 GBP	(65)	(0,00)	Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert				(2.282.221)	(0,10)						
17.04.2023	19.316 USD	15.670 GBP	(64)	(0,00)												
17.04.2023	20.059 USD	16.265 GBP	(58)	(0,00)												
17.04.2023	3.763 USD	3.084 GBP	(51)	(0,00)												
17.04.2023	5.023 USD	4.096 GBP	(43)	(0,00)												
17.04.2023	1.736 USD	1.429 GBP	(32)	(0,00)												
17.04.2023	9.477 USD	7.688 GBP	(31)	(0,00)												
17.04.2023	10.235 USD	8.300 GBP	(29)	(0,00)												
17.04.2023	6.566 USD	5.332 GBP	(29)	(0,00)												
17.04.2023	2.005 USD	1.639 GBP	(22)	(0,00)												
17.04.2023	1.293 USD	1.063 GBP	(21)	(0,00)												
17.04.2023	7.111 USD	5.766 GBP	(20)	(0,00)												
17.04.2023	6.166 USD	5.000 GBP	(18)	(0,00)												
17.04.2023	3.694 USD	3.000 GBP	(16)	(0,00)												
17.04.2023	3.416 USD	2.771 GBP	(11)	(0,00)												
17.04.2023	3.919 USD	3.178 GBP	(11)	(0,00)												
17.04.2023	229 USD	192 GBP	(9)	(0,00)												
17.04.2023	244 USD	200 GBP	(3)	(0,00)												
17.04.2023	109 USD	91 GBP	(3)	(0,00)												
17.04.2023	58 USD	48 GBP	(2)	(0,00)												
17.04.2023	37 USD	31 GBP	(1)	(0,00)												
17.04.2023	42.161 USD	34.044 GBP	56	0,00												
17.04.2023	61.724 USD	49.840 GBP	81	0,00												
17.04.2023	69.655 USD	56.245 GBP	93	0,00												
17.04.2023	260.581 USD	210.412 GBP	347	0,00												
17.04.2023	3.800.259 USD	517.440.986 JPY	(94.889)	(0,00)												
17.04.2023	176.100 USD	23.977.631 JPY	(4.397)	(0,00)												

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: 0,66 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: 0,66 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - (6,21) % (2022: (1,58) %)				Total Return Swaps - (6,21) % (2022: (1,58) %) (Fortsetzung)			
2.451.000	2U Inc	(650.832)	(0,03)	(1.460.575)	Bloom Energy Corp - Short	(2.161.651)	(0,10)
(118.909)	2U Inc - Short	304.001	0,01	7.799.000	Bloomin' Brands Inc	1.512.330	0,07
14.262.000	3D Systems Corp	55.123	0,00	(655.626)	Bloomin' Brands Inc - Short	(1.746.105)	(0,08)
(148.998)	3D Systems Corp - Short	(62.420)	(0,00)	(431.601)	Borr Drilling Ltd	(831.793)	(0,04)
11.877.000	8x8 Inc	1.909.409	0,09	8.600.000	Braemar Hotels & Resorts Inc	(2.197.216)	(0,10)
(1.288.745)	8x8 Inc - Short	1.057.361	0,05	(806.836)	Braemar Hotels & Resorts Inc - Short	1.043.753	0,05
19.520.000	Airbnb Inc	398.417	0,02	18.559.000	Bridgebio Pharma Inc	(9.026.509)	(0,41)
(13.543)	Airbnb Inc - Short	36.973	0,00	(311.695)	Bridgebio Pharma Inc - Short	(910.178)	(0,04)
29.248.000	Allegheny Technologies Inc	21.716.640	1,01	(284.722)	Brookdale Senior Living Inc	(16.580)	(0,00)
(21.684)	Allegheny Technologies Inc - Short	40.889	0,00	19.469.000	Burlington Stores Inc	5.038	0,00
(1.808.956)	Allegheny Technologies Inc - Short	(5.969.555)	(0,27)	(56.069)	Burlington Stores Inc - Short	144.186	0,01
(9.243)	Alliant Energy Corp	(22.306)	(0,00)	25.286.000	Callaway Golf Co	(718.721)	(0,03)
(1.720)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	30.415	0,00	(1.196.386)	Callaway Golf Co - Short	(363.344)	(0,02)
9.062.000	Alphatec Holdings Inc	1.399.483	0,06	764.000	Camtek Ltd	16.056	0,00
(366.362)	Alphatec Holdings Inc - Short	(1.335.232)	(0,06)	(5.200)	Camtek Ltd - Short	(8.007)	(0,00)
6.556.000	Altair Engineering Inc	1.240.216	0,06	8.700.000	Capital & Counties Properties Plc	(993.035)	(0,05)
(73.151)	Altair Engineering Inc - Short	(1.367.461)	(0,06)	32.391.000	Carnival Corp	1.027.485	0,05
10.192.000	Alteryx Inc	198.438	0,01	1.893.000	Carnival Corp	117.930	0,01
(8.206)	Alteryx Inc - Short	45.859	0,00	(2.952.466)	Carnival Corp - Short	(52.452)	(0,00)
48.770.000	American Airlines Group Inc	(5.215.737)	(0,24)	(27.229.000)	Cathay Pacific Airways Ltd	2.396.713	0,11
(2.502.549)	American Airlines Group Inc - Short	5.616.733	0,26	6.963.000	Century Aluminum Co	(856.537)	(0,04)
(105.835)	ams AG	104.876	0,00	(349.225)	Century Aluminum Co - Short	(223.558)	(0,01)
594.778	Amyris Inc	104.086	0,00	17.402.000	Cerence Inc	(617.001)	(0,03)
35.161.000	Amyris Inc	(1.732.021)	(0,08)	(222.233)	Cerence Inc - Short	(961.321)	(0,04)
(3.240.255)	Amyris Inc - Short	2.407.139	0,11	648.000	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	(104.195)	(0,00)
(4.053.900)	ANTA Sports Products Ltd	(8.287.907)	(0,38)	(61.333)	Cerevel Therapeutics Holdings Inc - Short	507.628	0,02
(203.610)	Apellis Pharmaceuticals Inc	(2.179.853)	(0,10)	3.856.000	Ceridian HCM Holding Inc	32.908	0,00
6.717.000	Arbor Realty Trust Inc	(544.533)	(0,03)	(10.810)	Ceridian HCM Holding Inc - Short	(6.481)	(0,00)
(266.707)	Arbor Realty Trust Inc - Short	757.712	0,03	(79.590)	Charter Communications Inc	1.104.811	0,05
28.006.000	Array Technologies Inc	(63.565)	(0,00)	7.674.000	Cheesecake Factory Inc	(169.194)	(0,01)
(1.018.602)	Array Technologies Inc - Short	(3.209.415)	(0,15)	(14.088)	Cheesecake Factory Inc - Short	54.739	0,00
9.458.000	Aurora Cannabis Inc	238.720	0,01	17.954.000	Chefs' Warehouse Inc	(108.285)	(0,00)
(429.193)	Avadel Pharmaceuticals Plc	(745.434)	(0,03)	(305.738)	Chefs' Warehouse Inc - Short	610.653	0,03
(524.603)	Avid Bioservices Inc	(2.730.708)	(0,13)	27.401.000	Chegg Inc	192.924	0,01
13.955.000	Avid SPV LLC	2.748.466	0,13	9.296.000	Chegg Inc	188.053	0,01
(2.580)	Axon Enterprise Inc	(78.683)	(0,00)	(22.612)	Chegg Inc - Short	5.502	0,00
(232.214)	Basic-Fit NV	(1.653.846)	(0,08)	43.400.000	Cinemark Holdings Inc	4.598.690	0,21
29.959.000	Beauty Health Co	435.515	0,02	(2.500.433)	Cinemark Holdings Inc - Short	(4.725.818)	(0,22)
(388.767)	Beauty Health Co - Short	(464.913)	(0,02)	18.582.000	Cloudflare Inc	2.772.476	0,13
(38.953)	Benson Hill Inc	81.891	0,00	17.339.000	Cloudflare Inc	46.308	0,00
9.634.000	Bentley Systems Inc	221.808	0,01	(459.294)	Cloudflare Inc - Short	(3.432.652)	(0,16)
(50.891)	Bentley Systems Inc - Short	(150.305)	(0,01)	21.806.000	Coherus Biosciences Inc	(1.134.878)	(0,05)
6.400.000	Bigben Interactive	(1.626.612)	(0,07)	(967.036)	Coherus Biosciences Inc - Short	2.636.836	0,12
3.837.000	Bill.com Holdings Inc	(149.835)	(0,01)	3.000	Collegium Pharmaceutical Inc	(323)	(0,00)
49.480.000	Bill.com Holdings Inc	(13.775.846)	(0,64)	(367.329)	Collegium Pharmaceutical Inc - Short	(688.682)	(0,03)
(126.929)	Bill.com Holdings Inc - Short	6.067.185	0,28	34.625.000	Confluent Inc	1.147.135	0,05
(24.138)	Bill.com Holdings Inc - Short	(154.106)	(0,01)	(95.967)	Confluent Inc - Short	3.148	0,00
26.000.000	Blackline Inc	(223.663)	(0,01)	6.276.000	CONMED Corp	361.543	0,02
17.489.000	Blackline Inc	(206.207)	(0,01)	(40.601)	CONMED Corp - Short	(346.955)	(0,02)
(218.752)	Blackline Inc - Short	342.658	0,02	31.890.000	Copa Holdings SA	9.730.777	0,46
28.878.000	Block Inc	(1.675.580)	(0,08)	(703.677)	Copa Holdings SA - Short	(12.991.144)	(0,60)
(35.416)	Block Inc - Short	(108.576)	(0,00)	9.432.000	Cutera Inc	(4.282.997)	(0,20)
(22.858)	Block Inc - Short	185.222	0,01	17.017.000	Cutera Inc	(4.937.812)	(0,23)
22.156.000	Bloom Energy Corp	1.772.665	0,08	(412.131)	Cutera Inc - Short	974.482	0,04

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: 0,66 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: 0,66 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - (6,21) % (2022: (1,58) %) (Fortsetzung)				Total Return Swaps - (6,21) % (2022: (1,58) %) (Fortsetzung)			
16.176.000	Cytokinetics Inc	(3.715.231)	(0,17)	(8.308)	Farfetch Ltd - Short	134.257	0,01
(251.053)	Cytokinetics Inc - Short	3.588.879	0,16	(2.245.105)	Fastighets AB Balder	420.668	0,02
107.983	Danimer Scientific Inc	185.958	0,01	28.313.000	Fisker Inc	(4.720.012)	(0,22)
6.076.000	Danimer Scientific Inc	(3.341.005)	(0,15)	53.004	Fisker Inc	(99.913)	(0,00)
(501.831)	Danimer Scientific Inc - Short	2.237.974	0,10	(899.469)	Fisker Inc - Short	2.644.514	0,12
36.605.000	Datadog Inc	(367.975)	(0,02)	13.121.000	Five9 Inc	(140.987)	(0,01)
(11.709)	Datadog Inc - Short	(14.052)	(0,00)	(22.557)	Five9 Inc - Short	94.624	0,00
(193.469)	Datadog Inc - Short	540.646	0,02	28.798.000	Fiverr International Ltd	1.044.215	0,05
(276.647)	Delivery Hero SE	3.259.004	0,15	(2.586)	Fiverr International Ltd - Short	24.517	0,00
2.256.000	Desktop Metal Inc	(209.432)	(0,01)	(288.323)	Flight Centre Travel Group Ltd	(185.799)	(0,01)
7.655.000	Desktop Metal Inc	547.289	0,03	23.455.000	Ford Motor Co	(251.247)	(0,01)
(1.503.275)	Desktop Metal Inc - Short	408.938	0,02	(796.015)	Ford Motor Co - Short	125.591	0,01
(4.369.065)	Desktop Metal Inc - Short	(412.343)	(0,02)	(62.441)	Freshpet Inc	(907.457)	(0,04)
34.562.000	DigitalOcean Holdings Inc	801.717	0,04	1.398.000	fuboTV Inc	(76.095)	(0,00)
(34.865)	DigitalOcean Holdings Inc - Short	(138.540)	(0,01)	11.500.000	Glanbia Co-operative Society Ltd	437.322	0,02
11.114.000	DISH Network Corp	(2.154.740)	(0,10)	(429.242)	Glanbia Plc	(759.897)	(0,03)
17.678.000	DISH Network Corp	(4.868.887)	(0,22)	7.147.000	Gossamer Bio Inc	(5.032.325)	(0,23)
(130.512)	DISH Network Corp - Short	620.464	0,03	(659.111)	Gossamer Bio Inc	7.004.548	0,33
(1.931)	DraftKings Inc	1.661	0,00	(571.454)	Granite Construction Inc	(4.678.369)	(0,21)
28.925.000	Dye & Durham Ltd	(1.227.065)	(0,06)	15.901.000	Green Plains Inc	(2.322.108)	(0,11)
(96.724)	Dye & Durham Ltd - Short	120.274	0,01	(408.024)	Green Plains Inc - Short	590.524	0,03
22.500.000	Dynavax Technologies Corp	(4.093.672)	(0,19)	4.151.000	Greenbrier Cos Inc	45.554	0,00
(1.567.823)	Dynavax Technologies Corp - Short	5.157.279	0,24	10.400.000	Greenbrier Cos Inc	(1.313.174)	(0,06)
11.386.000	Eagle Bulk Shipping Inc	(8.396.303)	(0,39)	(41.520)	Greenbrier Cos Inc - Short	202.973	0,01
(329.093)	Eagle Bulk Shipping Inc - Short	941.057	0,04	(98.136)	Greenbrier Cos Inc - Short	(67.750)	(0,00)
(470.437)	Encavis AG	2.566.709	0,12	7.229.000	Groupon Inc	(1.861.611)	(0,09)
8.817.000	Encore Capital Group Inc	(2.080.490)	(0,10)	(77.428)	Groupon Inc - Short	240.091	0,01
17.593.000	Encore Capital Group Inc	77.100	0,00	(472.272)	Guess Inc	1.011.486	0,05
(395.165)	Encore Capital Group Inc - Short	2.747.468	0,13	11.931.000	Guidewire Software Inc	307.784	0,01
4.302.000	Enphase Energy Inc	(1.474.272)	(0,07)	(37.677)	Guidewire Software Inc - Short	(297.124)	(0,01)
11.959.000	Enphase Energy Inc	(634.917)	(0,03)	737.000	Halozyme Therapeutics Inc	(27.966)	(0,00)
10.797.000	Enphase Energy Inc	(789.933)	(0,04)	(14.175)	Halozyme Therapeutics Inc - Short	50.811	0,00
(118.040)	Enphase Energy Inc - Short	3.365.514	0,15	(49.847)	Hannon Armstrong Sustainable Infra	82.517	0,00
5.429.000	Envestnet Inc	(172.611)	(0,01)	(1.175.533)	Harmonic Inc	(3.506.504)	(0,16)
(17.530)	Envestnet Inc - Short	75.409	0,00	7.313.000	HAT Holdings LLC	(48.317)	(0,00)
29.462.000	Envista Holdings Corp	(2.226.459)	(0,10)	22.138.000	Health Catalyst Inc	500.687	0,02
(11.368)	Envista Holdings Corp - Short	(45.054)	(0,00)	(10.879)	Health Catalyst Inc - Short	(9.743)	(0,00)
(1.324.174)	Envista Holdings Corp - Short	502.899	0,02	(167.776)	Health Catalyst Inc - Short	306.797	0,01
(682.800)	ESR Group Ltd	82.940	0,00	21.062.000	Helix Energy Solutions Group Inc	4.386.003	0,20
43.254.000	Etsy Inc	6.203.244	0,29	(2.376.542)	Helix Energy Solutions Group Inc - Short	(5.586.166)	(0,26)
6.095.000	Etsy Inc	(60.512)	(0,00)	(427.398)	Herbalife Nutrition Ltd	(947.256)	(0,04)
(427.597)	Etsy Inc - Short	(2.958.288)	(0,14)	14.823.000	Hope Bancorp Inc	(126.053)	(0,01)
11.471.000	Eventbrite Inc	(4.074.807)	(0,19)	32.161.000	HubSpot Inc	9.646.268	0,45
(547.706)	Eventbrite Inc - Short	(187.001)	(0,01)	(96.571)	HubSpot Inc - Short	(2.964.041)	(0,14)
1.568.000	Everbridge Inc	(34.416)	(0,00)	(166.492)	i3 Verticals Inc	86.151	0,00
(4.904)	Everbridge Inc - Short	(5.230)	(0,00)	16.026.000	i3 Verticals LLC	(122.816)	(0,01)
17.250.000	Evolent Health Inc	(385.472)	(0,02)	900.000	Iberdrola Finanzas SA	6.214	0,00
(345.191)	Evolent Health Inc - Short	(678.872)	(0,03)	(21.047)	Iberdrola SA	(11.649)	(0,00)
13.906.000	Exact Sciences Corp	1.923.883	0,09	28.124.000	Innoviva Inc	(2.397.852)	(0,11)
4.611.000	Exact Sciences Corp	385.015	0,02	(268.077)	Innoviva Inc - Short	430.291	0,02
(128.143)	Exact Sciences Corp - Short	(2.249.375)	(0,10)	14.000.000	Inotiv Inc	(3.587.959)	(0,16)
4.043.000	EZCORP Inc	(77.851)	(0,00)	(130.150)	Inotiv Inc - Short	1.244.567	0,06
(1.540.089)	EZCORP Inc - Short	(340.734)	(0,02)	25.452.000	Insmed Inc	(3.008.783)	(0,14)
41.000	Farfetch Ltd	(33.999)	(0,00)	(553.050)	Insmed Inc - Short	2.622.217	0,12

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: 0,66 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: 0,66 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - (6,21) % (2022: (1,58) %) (Fortsetzung)				Total Return Swaps - (6,21) % (2022: (1,58) %) (Fortsetzung)			
9.570.000	Insulet Corp	2.197.869	0,10	17.276.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	(1.178.126)	(0,05)
(36.545)	Insulet Corp - Short	(2.314.747)	(0,11)	(85.652)	Marriott Vacations Worldwide Corp - Short	1.344.149	0,06
(1.676)	Integer Holdings Corp	(7.310)	(0,00)	33.600.000	Match Group Financeco 2 Inc	(1.727.565)	(0,08)
12.300.000	International Consolidated Airlines Group SA	523.305	0,02	14.353.000	Match Group Financeco 3 Inc	(1.675.049)	(0,08)
(1.984.934)	International Consolidated Airlines Group SA - Short	(384.973)	(0,02)	(237.054)	Match Group Inc	3.165.064	0,15
4.396.000	Ionis Pharmaceuticals Inc	29.082	0,00	16.903.000	Maxeon Solar Technologies Ltd	2.576.173	0,12
2.827.000	Ionis Pharmaceuticals Inc	(98.064)	(0,00)	(968.595)	Maxeon Solar Technologies Ltd - Short	(3.486.942)	(0,16)
(23.787)	Ionis Pharmaceuticals Inc - Short	39.209	0,00	45.105.000	MercadoLibre Inc	29.267.580	1,35
15.269.000	Ivanhoe Mines Ltd	1.496.998	0,07	(100.454)	MercadoLibre Inc - Short	(11.739.660)	(0,54)
(1.732.949)	Ivanhoe Mines Ltd - Short	(1.328.491)	(0,06)	800.000	Merrill Lynch BV	(48.707)	(0,00)
1.927.000	Jamf Holding Corp	(64.339)	(0,00)	15.499.000	Mesa Laboratories Inc	(407.004)	(0,02)
(13.314)	Jamf Holding Corp - Short	31.042	0,00	(25.207)	Mesa Laboratories Inc - Short	159.179	0,01
9.593.000	Jazz Investments I Ltd	(519.546)	(0,02)	(10.766.551)	Meyer Burger Technology AG	(1.325.892)	(0,06)
(40.610)	Jazz Pharmaceuticals Plc	149.772	0,01	(290.045)	Microchip Technology Inc	(2.897.950)	(0,13)
11.892.000	JetBlue Airways Corp	313.873	0,01	13.589.000	Mitek Systems Inc	(343.156)	(0,02)
(67.048)	JetBlue Airways Corp - Short	51.662	0,00	(256.238)	Mitek Systems Inc - Short	288.975	0,01
(14.803)	Just Eat Takeaway.com NV	91.410	0,00	(16.187)	Mithra Pharmaceuticals SA	67.811	0,00
8.180.000	Karyopharm Therapeutics Inc	77.624	0,00	(124.177)	Model N Inc	332.886	0,02
(245.373)	Karyopharm Therapeutics Inc - Short	242.885	0,01	57.380.000	MongoDB Inc	(523.162)	(0,02)
5.559.000	KKR Real Estate Finance Trust Inc	9.663	0,00	(195.683)	MongoDB Inc - Short	(2.731.291)	(0,13)
(18.888)	Lantheus Holding Inc	(533.565)	(0,02)	6.132.000	MP Materials Corp	(1.101.751)	(0,05)
13.497.000	LCI Industries	(183.813)	(0,01)	(81.543)	MP Materials Corp - Short	279.712	0,01
(29.900)	LCI Industries - Short	187.014	0,01	(130.509)	Nacon SA	117.759	0,01
(1.530)	LendingTree Inc	25.766	0,00	(1.893)	NanoString Technologies Inc	679	0,00
26.961.000	Li Auto Inc	7.629.467	0,36	681.000	Natera Inc	258.286	0,01
(746.926)	Li Auto Inc - Short	(1.499.734)	(0,07)	(16.000)	Natera Inc - Short	(155.184)	(0,01)
5.028.000	Liberty Interactive LLC	(1.912.159)	(0,09)	41.382.000	National Vision Holdings Inc	(6.882.495)	(0,32)
12.735.000	Liberty Interactive LLC	(4.556.300)	(0,21)	(531.296)	National Vision Holdings Inc - Short	7.171.786	0,34
23.470.000	Liberty Interactive LLC	32.980	0,00	63.054.000	NCL Corp Ltd	(12.396.965)	(0,57)
36.575.000	Liberty Media Corp	(2.854.176)	(0,13)	12.672.000	NCL Corp Ltd	(45.314)	(0,00)
2.816.000	Liberty Media Corp	(271.113)	(0,01)	14.774.000	NCL Corp Ltd	(755.423)	(0,03)
(56.882)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	78.593	0,00	18.889.000	NCL Corp Ltd	(3.023.292)	(0,14)
5.211.000	Lithium Americas Corp	(264.521)	(0,01)	10.532.000	NeoGenomics Inc	152.366	0,01
(62.487)	Lithium Americas Corp - Short	215.149	0,01	(120.451)	NeoGenomics Inc - Short	77.048	0,00
5.372.000	Live Nation Entertainment Inc	3.829	0,00	692.000	Nevro Corp	249	0,00
12.722.000	Live Nation Entertainment Inc	(429.319)	(0,02)	(1.356)	Nevro Corp - Short	5.075	0,00
(91.813)	Live Nation Entertainment Inc - Short	430.009	0,02	15.269.000	NextGen Healthcare Inc	(45.972)	(0,00)
24.476.000	Livent Corp	(7.990.087)	(0,37)	(368.298)	NextGen Healthcare Inc - Short	496.963	0,02
(2.750.141)	Livent Corp - Short	20.749.503	0,96	9.615.000	NIO Inc	519.771	0,02
286.333	Lucid Group Inc	129.765	0,01	18.902.000	NIO Inc	(1.731.907)	(0,08)
34.802.000	Lucid Group Inc	(4.445.903)	(0,20)	(275.235)	NIO Inc - Short	(148.300)	(0,01)
(466.074)	Lucid Group Inc - Short	3.380.934	0,16	(1.182.816)	NIO Inc - Short	2.795.219	0,13
2.963.000	Luminar Technologies Inc	(121.713)	(0,01)	(3.454.938)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	17.927.453	0,83
(188.248)	Luminar Technologies Inc - Short	94.432	0,00	765.000	Novavax Inc	(392.515)	(0,02)
5.137.000	Magnite Inc	275.938	0,01	(50.417)	Novavax Inc - Short	272.402	0,01
(15.242)	Magnite Inc - Short	52.731	0,00	6.108.000	Nutanix Inc	(177.751)	(0,01)
23.500.000	MannKind Corp	(1.259.788)	(0,06)	(47.605)	Nutanix Inc - Short	109.011	0,01
(3.608.146)	MannKind Corp - Short	1.400.034	0,06	7.075.000	NuVasive Inc	(81.667)	(0,00)
103.179	Marathon Digital Holdings Inc	155.800	0,01	33.369.000	NuVasive Inc	(887.592)	(0,04)
(342.073)	Marathon Digital Holdings Inc - Short	929.792	0,04	(7.034)	NuVasive Inc - Short	32.592	0,00
11.953.000	Marcus Corp	(733.451)	(0,03)	15.300.000	Ocado Group Plc	646.904	0,03
(985.237)	Marcus Corp - Short	(525.267)	(0,02)	(273.983)	Ocado Group Plc - Short	509.804	0,02
(16.116)	Marcus Corp - Short	82.075	0,00	23.730.000	Okta Inc	272.417	0,01
6.837.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	(505.157)	(0,02)	(32.573)	Okta Inc - Short	(381.962)	(0,02)

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: 0,66 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: 0,66 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - (6,21) % (2022: (1,58) %) (Fortsetzung)				Total Return Swaps - (6,21) % (2022: (1,58) %) (Fortsetzung)			
(4.345)	ON Semiconductor Corp	(24.734)	(0,00)	11.791.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	(771.022)	(0,04)
16.211.000	Pacira BioSciences Inc	(705.282)	(0,03)	(404.043)	Royal Caribbean Cruises Ltd - Short	1.033.177	0,05
(76.569)	Pacira BioSciences Inc - Short	(18.571)	(0,00)	(2.352.225)	Sabre Corp	3.573.313	0,16
24.528.000	PagerDuty Inc	2.443.768	0,11	38.172.000	Sabre Global Inc	(10.712.969)	(0,49)
(376.586)	PagerDuty Inc - Short	(2.656.749)	(0,12)	47.331.000	Sea Ltd	6.060.254	0,28
32.578.000	Palo Alto Networks Inc	15.558.767	0,72	(374.920)	Sea Ltd - Short	(6.195.264)	(0,28)
42.160.000	Palo Alto Networks Inc	12.769.338	0,60	16.863.000	Semtech Corp	(1.946.632)	(0,09)
(779.694)	Palo Alto Networks Inc - Short	(40.490.539)	(1,87)	(327.077)	Semtech Corp - Short	1.788.726	0,08
11.075.000	PAR Technology Corp	521.697	0,02	(1.287.794)	Shaftesbury Capital Plc	106.831	0,00
15.666.000	PAR Technology Corp	(8.422.799)	(0,39)	12.366.000	Shift Technologies Inc	(1.940.816)	(0,09)
(310)	PAR Technology Corp - Short	488	0,00	7.290.000	Shift4 Payments Inc	337.936	0,02
(321.545)	PAR Technology Corp - Short	(987.255)	(0,05)	40.199.000	Shift4 Payments Inc	4.179.236	0,19
(229.900)	Park24 Co Ltd	162.728	0,01	(389.282)	Shift4 Payments Inc - Short	(4.547.284)	(0,21)
46.546.000	Pebblebrook Hotel Trust	(6.541.289)	(0,30)	21.112.000	Shopify Inc	259.806	0,01
(906.915)	Pebblebrook Hotel Trust - Short	1.722.193	0,08	(22.408)	Shopify Inc - Short	(32.955)	(0,00)
47.495.000	Penn National Gaming Inc	(38.739.490)	(1,79)	9.816.000	SMART Global Holdings Inc	340.672	0,02
(1.582)	Penn National Gaming Inc - Short	(2.452)	(0,00)	1.136.000	SMART Global Holdings Inc	(29.383)	(0,00)
(1.773.657)	Penn National Gaming Inc - Short	24.106.549	1,12	(369.499)	SMART Global Holdings Inc - Short	(82.813)	(0,00)
20.548.000	PennyMac Corp	(805.838)	(0,04)	11.711.000	SmileDirectClub Inc	(1.074.332)	(0,05)
6.307.000	PennyMac Corp	(150.763)	(0,01)	(648.785)	SmileDirectClub Inc - Short	603.700	0,03
(189.771)	PennyMac Mortgage Investment Trust	269.881	0,01	36.744.000	Snap Inc	126.248	0,01
11.375.000	PetIQ Inc	(952.913)	(0,04)	18.739.000	Snap Inc	(152.191)	(0,01)
(222.012)	PetIQ Inc - Short	(324.055)	(0,01)	35.329.000	Snap Inc	870.708	0,04
(1.802.179)	Pharming Group NV	(9.467)	(0,00)	(328.105)	Snap Inc - Short	10.113	0,00
18.985.000	Plug Power Inc	(46.130.526)	(2,13)	(1.140.037)	Snap Inc - Short	(585.209)	(0,03)
(147.363)	Plug Power Inc - Short	1.102.323	0,05	14.211.000	SoFi Technologies Inc	(879.125)	(0,04)
(3.629.939)	Plug Power Inc - Short	(1.996.466)	(0,09)	(283.925)	SoFi Technologies Inc - Short	51.304	0,00
22.489.000	Porch Group Inc	(860.151)	(0,04)	18.219.000	SolarEdge Technologies Inc	(258.854)	(0,01)
(46.895)	Porch Group Inc - Short	88.284	0,00	(49.950)	SolarEdge Technologies Inc - Short	281.775	0,01
(16.968)	Post Holdings Inc	6.136	0,00	1.565.000	Southern Co	6.017	0,00
(35.105)	PPL Corp	9.385	0,00	(8.121)	Southern Co - Short	(14.660)	(0,00)
32.762.000	PRA Group Inc	(505.395)	(0,02)	4.244.000	Splunk Inc	(57.409)	(0,00)
9.408.000	PROS Holdings Inc	(155.901)	(0,01)	27.313.000	Splunk Inc	179.931	0,01
(179.911)	PROS Holdings Inc - Short	(145.868)	(0,01)	(41.724)	Splunk Inc - Short	294.410	0,01
3.833.000	Q2 Holdings Inc	(107.283)	(0,00)	(8.027)	Spotify Technology SA	(156.947)	(0,01)
15.183.000	Q2 Holdings Inc	(510.756)	(0,02)	20.184.000	Spotify USA Inc	488.906	0,02
(39.800)	Q2 Holdings Inc - Short	187.180	0,01	18.402.000	SSR Mining Inc	(1.902.222)	(0,09)
12.196.000	Rapid7 Inc	(85.505)	(0,00)	(631.426)	SSR Mining Inc - Short	(9.626)	(0,00)
31.810.000	Rapid7 Inc	(2.575.938)	(0,12)	2.777.000	StorageVault Canada Inc	12.831	0,00
(263.392)	Rapid7 Inc - Short	(2.316.221)	(0,11)	(313.770)	StorageVault Canada Inc - Short	(14.418)	(0,00)
28.472.000	Realogy Group LLC	(1.359.445)	(0,06)	8.415.000	Summit Hotel Properties Inc	752.703	0,03
(135.341)	Realogy Holdings Corp	176.801	0,01	(384.900)	Summit Hotel Properties Inc - Short	286.537	0,01
7.749.000	Redfin Corp	408.489	0,02	3.828.000	Sunnova Energy International Inc	(554.945)	(0,03)
(121.756)	Redfin Corp - Short	24.362	0,00	(283.960)	Sunnova Energy International Inc - Short	1.812.410	0,08
9.153.000	Redwood Trust Inc	(108.437)	(0,00)	5.015.000	TechTarget Inc	(112.411)	(0,01)
14.198.000	Redwood Trust Inc	(161.046)	(0,01)	(6.742)	TechTarget Inc - Short	49.929	0,00
(527.918)	Redwood Trust Inc - Short	374.425	0,02	(8.098)	TotalEnergies SE	10.826	0,00
18.495.000	Repay Holdings Corp	335.216	0,02	(119.671)	TPI Composites Inc	(159.970)	(0,01)
(99.100)	Repay Holdings Corp - Short	180.642	0,01	11.586.000	Transocean Inc	280.240	0,01
22.684.000	Revanche Therapeutics Inc	6.184.042	0,28	(3.176.372)	Transocean Ltd	(98.947)	(0,00)
(547.399)	Revanche Therapeutics Inc - Short	(3.849.391)	(0,18)	19.654.000	Travere Therapeutics Inc	(282.284)	(0,01)
14.352.000	RingCentral Inc	335.216	0,02	(473.207)	Travere Therapeutics Inc - Short	734.755	0,03
(21.856)	Rivian Automotive Inc	(6.785)	(0,00)	12.015.000	Two Harbors Investment Corp	(780.466)	(0,04)
12.236.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	(367.301)	(0,02)	(28.578)	Two Harbors Investment Corp - Short	69.928	0,00

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Derivative Finanzinstrumente - 3,83 % (2022: 0,66 %) (Fortsetzung)					
Total Return Swaps - (6,21) % (2022: (1,58) %) (Fortsetzung)					
6.556.000	Uber Technologies Inc	108.172	0,00	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	13,19
(21.374)	Uber Technologies Inc - Short	19.048	0,00	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	21,30
36.573.000	United States Steel Corp	(6.272.383)	(0,29)	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	42,27
(2.593.191)	United States Steel Corp - Short	16.343.268	0,76	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	16,32
27.298.000	Unity Software Inc	642.971	0,03	Sonstige Vermögenswerte	6,92
(11.792)	Unity Software Inc - Short	80.507	0,00	Summe Vermögenswerte	100,00
19.703.000	Upstart Holdings Inc	511.087	0,02	^ - Wertpapier ist mit null bewertet	
(11.894)	Upwork Inc	20.320	0,00	* ADR - American Depositary Receipt	
20.000.000	Varex Imaging Corp	(3.334.750)	(0,15)	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.	
(589.948)	Varex Imaging Corp - Short	2.472.985	0,11	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.	
(893.543)	Veeco Instruments Inc	607.025	0,03	Der Kontrahent für die Optionen ist UBS AG.	
(212.031)	Veeco Instruments Inc	(91.173)	(0,00)	Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley.	
6.509.000	Virgin Galactic Holdings Inc	(1.289.126)	(0,06)	Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:	
(459.103)	Virgin Galactic Holdings Inc - Short	935.522	0,04	Bank of America Merrill Lynch	
13.420.000	Vishay Intertechnology Inc	275.291	0,01	BNP Paribas	
(63.066)	Vishay Intertechnology Inc - Short	(67.728)	(0,00)	Nomura	
15.372.000	Volitalia SA	66.183	0,00	Societe Generale	
(35.609)	Volitalia SA - Short	115.691	0,01	** 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 980.363.931 USD.	
1.000	Wayfair Inc	30	0,00	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.	
14.886.000	Wayfair Inc	1.094.396	0,05		
6.170.000	Wayfair Inc	(268.358)	(0,01)		
29.163.000	Wayfair Inc	(9.807.390)	(0,45)		
(432.448)	Wayfair Inc - Short	3.208.709	0,15		
29.099.000	Winnebago Industries Inc	(1.159.738)	(0,05)		
(304.920)	Winnebago Industries Inc - Short	611.020	0,03		
2.842.000	WisdomTree Inc	11.345	0,00		
(165.363)	WisdomTree Inc - Short	27.736	0,00		
11.003.000	Wolfspeed Inc	(846.047)	(0,04)		
(56.908)	Wolfspeed Inc - Short	870.758	0,04		
15.192.000	Workiva Inc	2.439.372	0,11		
(152.411)	Workiva Inc - Short	(2.501.356)	(0,11)		
(2.402.400)	Wynn Macau Ltd	(54.814)	(0,00)		
(1.070.801)	Xeris Biopharma Holdings Inc	449.016	0,02		
4.684.000	Xeris Pharmaceuticals Inc	(801.492)	(0,04)		
18.780.000	Xometry Inc	(5.006.546)	(0,23)		
(154.841)	Xometry Inc - Short	2.489.843	0,11		
(1.951.750)	Zhongsheng Group Holdings Ltd	1.242.706	0,06		
27.550.000	Zillow Group Inc	385.462	0,02		
20.023.000	Zillow Group Inc	1.525.173	0,07		
3.744.000	Zillow Group Inc	(76.553)	(0,00)		
(754.635)	Zillow Group Inc - Short	(3.072.406)	(0,14)		
39.345.000	Zscaler Inc	(3.252.144)	(0,15)		
(137.186)	Zscaler Inc - Short	41.281	0,00		
	Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	388.904.083	17,87		
	Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	(523.932.985)	(24,08)		
	Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert	(135.028.902)	(6,21)		
	Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(83.404.439)	(3,83)		
	Summe Anlagen (2022: 98,19 %)	2.021.882.405	92,88		
	Sonstiges Nettovermögen (2022: 1,81 %)	154.973.295	7,12		
	Nettovermögen	2.176.855.700	100,00		

Anlagenportfolio (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Kapital- betrag			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere - 90,17 % (2022: 91,57 %)					Derivative Finanzinstrumente - 1,52 % (2022: (0,08) %) (Fortsetzung)							
Festverzinsliche Wertpapiere - 88,29 % (2022: 91,57 %)					Offene Devisenterminkontrakte - 0,85 % (2022: (0,24) %)							
USA - 88,29 % (2022: 91,57 %)					17.04.2023	76.495 GBP	90.599 USD	4.009	0,02			
Unternehmensanleihen					17.04.2023	76.761 GBP	90.914 USD	4.023	0,02			
750.000	American Airlines Inc	5,500	20.04.2026	739.060	4,53	17.04.2023	77.321 GBP	91.577 USD	4.052	0,02		
125.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd	10,375	01.05.2028	134.663	0,83	17.04.2023	553.634.959 JPY	4.056.549 USD	111.058	0,68		
Staatsanleihen					17.04.2023	6.170 USD	5.834 EUR	(172)	(0,00)			
1.000.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	13.04.2023	998.755	6,12	17.04.2023	1.801 USD	1.703 EUR	(150)	(0,00)		
1.066.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	20.04.2023	1.063.648	6,52	17.04.2023	3.584 USD	3.388 EUR	(100)	(0,00)		
500.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	04.05.2023	498.013	3,05	17.04.2023	1.924 USD	1.624 GBP	(85)	(0,00)		
500.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	07.09.2023	489.841	3,00	17.04.2023	1.903 USD	1.607 GBP	(84)	(0,00)		
2.250.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	05.10.2023	2.196.610	13,47	17.04.2023	1.910 USD	1.612 GBP	(84)	(0,00)		
2.320.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	02.11.2023	2.258.693	13,85	17.04.2023	192.473 USD	26.206.969 JPY	(4.806)	(0,03)		
2.500.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	30.11.2023	2.426.048	14,87	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				145.374	0,88	
500.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	25.01.2024	481.912	2,95	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(5.481)	(0,03)	
1.500.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	22.02.2024	1.440.044	8,83	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				139.893	0,85	
1.750.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	21.03.2024	1.674.569	10,27							
				14.401.856	88,29							
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 14.400.267 USD)					14.401.856	88,29						
Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW					Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Vorzugsaktien - 1,88 % (2022: null)					Total Return Swaps - 0,69 % (2022: 0,16 %)							
USA - 1,88 % (2022: null)					116.500	Ms Alphas Coherence			112.152	0,69		
12.000	Lincoln National Corp		306.000	1,88	Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert				112.152	0,69		
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 300.000 USD)					306.000	1,88	Derivative Finanzinstrumente insgesamt				248.652	1,52
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 14.700.267 USD)					14.707.856	90,17	Summe Anlagen (2022: 91,49 %)				14.956.508	91,69
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 14.700.267 USD)					14.707.856	90,17	Sonstiges Nettovermögen (2022: 8,51 %)				1.354.801	8,31
Nennbetrag	Durchschnitts- kostenpreis			Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nettovermögen				16.311.309	100,00	
Derivative Finanzinstrumente - 1,52 % (2022: (0,08) %)					Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)					% des Gesamtvermögens		
Offene Terminkontrakte - (0,02) % (2022: null)					86.450	22	4 of CBOE VIX Future Index Long Futures Contracts Ablauf 19.04.2023	(3.393)	(0,02)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		28,01
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten					(3.393)	(0,02)	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				25,95	
					Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art					37,00		
					Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente					1,45		
					Sonstige Vermögenswerte					7,59		
					Summe Vermögenswerte					100,00		
					Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist JP Morgan Chase and Company.							
					Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.							
					Der Kontrahent für die Total Return Swaps ist Morgan Stanley.							
					* 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 4.368.386 USD.							
					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.							
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag			Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW						
Derivative Finanzinstrumente - 1,52 % (2022: (0,08) %) (Fortsetzung)							Offene Devisenterminkontrakte - 0,85 % (2022: (0,24) %)					
17.04.2023	89.042 EUR	94.100 USD			5.418	0,04						
17.04.2023	89.066 EUR	94.125 USD			2.710	0,02						
17.04.2023	177.193 EUR	187.258 USD			5.392	0,03						
17.04.2023	286.317 EUR	302.581 USD			8.712	0,05						

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

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.

Lazard Global Quality Growth Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Hoya Corp	1.816.160	Prudential Plc	798.524
Computershare Ltd	1.255.638	BayCurrent Consulting Inc	596.464
Microsoft Corp	639.053	Workman Co Ltd	528.969
Alphabet Inc	585.595	Aon Plc	424.316
Accenture Plc	547.292	Dollarama Inc	418.446
Aon Plc	517.501	Microsoft Corp	150.803
Coca-Cola Co	478.379	Alphabet Inc	135.981
Visa Inc	435.215	Accenture Plc	127.061
Danaher Corp	422.528	Coca-Cola Co	110.912
S&P Global Inc	415.295	Danaher Corp	106.689
Thermo Fisher Scientific Inc	413.104	Thermo Fisher Scientific Inc	97.119
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	393.364	Visa Inc	93.264
Dollarama Inc	373.457	S&P Global Inc	92.193
Zoetis Inc	365.878	Dollar General Corp	88.359
BRP Inc	364.472	Intuit Inc	85.707
IQVIA Holdings Inc	357.474	Zoetis Inc	83.921
Amphenol Corp	347.658	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	81.920
Dollar General Corp	345.763	Amphenol Corp	81.151
Intuit Inc	340.951	BRP Inc	78.924
ASML Holding NV	339.549	Verisk Analytics Inc	76.876
AIA Group Ltd	326.083	Nordson Corp	76.093
AMETEK Inc	324.690	IQVIA Holdings Inc	75.544
Verisk Analytics Inc	313.758	AMETEK Inc	72.151
Nordson Corp	311.877	Wolters Kluwer NV	70.487
National Bank of Canada	305.864	National Bank of Canada	70.172
RELX Plc	299.319	ASML Holding NV	66.205
Genmab A/S	298.573	RELX Plc	65.890
Wolters Kluwer NV	298.458	Booz Allen Hamilton Holding Corp	65.439
Hexagon AB	288.023	Estee Lauder Cos Inc	65.142
Estee Lauder Cos Inc	287.906	Genmab A/S	63.758
Adobe Inc	285.850	Shimano Inc	63.271
Intercontinental Exchange Inc	274.412	Intercontinental Exchange Inc	63.244
Booz Allen Hamilton Holding Corp	265.714	AIA Group Ltd	61.949
BayCurrent Consulting Inc	264.176	Hexagon AB	57.685
Assa Abloy AB	241.418		
Partners Group Holding AG	232.613		
Universal Music Group NV	212.585		
Rockwell Automation Inc	209.784		
SMS Co Ltd	205.068		
Shimano Inc	198.306		
NIKE Inc	182.906		
Align Technology Inc	173.142		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund *

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE **	ERLÖSE
	USD		USD
Shell Plc	1.775.257	Deere & Co	1.376.949
Armstrong World Industries Inc	1.746.661	Home Depot Inc	930.556
BP Plc	1.741.692	Lowe's Cos Inc	843.665
TotalEnergies SE	1.677.595	Walt Disney Co	826.114
McDonald's Corp	1.655.600	Ferguson Plc	738.862
Thermo Fisher Scientific Inc	1.651.858	Cie Financiere Richemont SA	393.717
Anglo American Plc	1.636.123	Caterpillar Inc	328.903
Costco Wholesale Corp	1.631.608	First Republic Bank	325.328
Live Nation Entertainment Inc	1.611.630	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	299.771
Caterpillar Inc	1.601.654	Estee Lauder Cos Inc	132.811
Sysco Corp	1.596.992		
Diageo Plc	1.581.660		
Coca-Cola Co	1.572.351		
Waste Management Inc	1.569.153		
Danaher Corp	1.568.199		
Vestas Wind Systems A/S	1.540.600		
Agnico Eagle Mines Ltd	1.539.400		
Weyerhaeuser Co	1.532.704		
L'Oreal SA	1.516.178		
Martin Marietta Materials Inc	1.511.431		
Equinor ASA	1.503.997		
CSX Corp	1.488.082		
Cie Financiere Richemont SA	1.481.950		
Aon Plc	1.472.705		
CME Group Inc	1.472.520		
Franco-Nevada Corp	1.471.043		
Toromont Industries Ltd	1.461.314		
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.455.176		
Marsh & McLennan Cos Inc	1.450.819		
Bank of America Corp	1.424.926		
Norfolk Southern Corp	1.424.340		
Vulcan Materials Co	1.423.587		
IMCD NV	1.421.176		
Mastercard Inc	1.414.754		
Prologis Inc	1.404.006		
Linde Plc	1.396.256		
Estee Lauder Cos Inc	1.396.074		
Pernod Ricard SA	1.384.046		
Commerce Bancshares Inc	1.350.596		
Visa Inc	1.347.417		
Intercontinental Exchange Inc	1.329.123		
Air Liquide SA	1.316.527		
Remy Cointreau SA	1.274.553		
ArcelorMittal SA	1.140.935		
Deere & Co	1.113.406		
Newmont Corp	1.083.600		
First Republic Bank	1.064.484		
Kering SA	1.055.318		
Walt Disney Co	925.685		
Home Depot Inc	831.678		
Helmerich & Payne Inc	822.387		

* Der Fonds wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

** Zwischen dem 21. Juni 2022 (Auflegungsdatum des Fonds) und dem 31. März 2023 gab es keine Verkäufe.

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Lenovo Group Ltd 2,500 % 26.08.2029	5.740.139	Electricite de France SA - Nullkupon 14.09.2024	9.267.731
Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	5.631.999	Sika AG 0,150 % 05.06.2025	6.284.211
Sika AG 0,150 % 05.06.2025	5.220.382	Iberdrola International BV - Nullkupon 11.11.2022	4.750.060
BNP Paribas SA - Nullkupon 13.05.2025	4.068.150	Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023	4.694.937
Safran SA 0,875 % 15.05.2027	3.177.738	Kering SA - Nullkupon 30.09.2022	4.589.618
JPMorgan Chase Financial Co LLC - Nullkupon 14.01.2025	2.785.640	JPMorgan Chase Bank NA 5,000 % 15.03.2023	3.578.710
America Movil BV - Nullkupon 02.03.2024	2.286.000	Lenovo Group Ltd 3,375 % 24.01.2024	3.302.141
Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	2.143.594	BASF SE 5,000 % 15.03.2023	3.217.081
Iberdrola Finanzas SA 0,800 % 07.12.2027	2.100.100	Worldline SA - Nullkupon 30.07.2026	2.798.397
Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	1.867.823	Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	2.786.730
Carrefour SA - Nullkupon 27.03.2024	1.838.618	Meituan - Nullkupon 27.04.2027	2.763.245
Edenred - Nullkupon 14.06.2028	1.743.767	America Movil BV - Nullkupon 02.03.2024	2.661.450
Akamai Technologies Inc 0,125 % 01.05.2025	1.622.227	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.11.2023	2.415.098
Thales SA 0,750 % 23.01.2025	1.608.300	Weibo Corp 1,250 % 15.11.2022	2.111.013
Tyler Technologies Inc 0,250 % 15.03.2026	1.540.424	Shizuoka Financial Group 6,200 % 25.01.2023	1.809.761
Lenovo Group Ltd 3,375 % 24.01.2024	1.523.737	Carrefour SA - Nullkupon 27.03.2024	1.784.129
Cellnex Telecom SA 1,500 % 16.01.2026	1.405.430	ServiceNow Inc - Nullkupon 01.06.2022	1.735.874
Electricite de France SA - Nullkupon 14.09.2024	1.281.000	Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	1.701.675
Alliant Energy Corp 3,875 % 15.03.2026	1.211.298	Palo Alto Networks Inc 0,750 % 01.07.2023	1.656.683
BioMarin Pharmaceutical Inc 0,599 % 01.08.2024	1.059.742	Bank of America Corp	1.621.267
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2,625 % 24.02.2026	928.260	Safran SA 0,875 % 15.05.2027	1.542.835
Schneider Electric SE - Nullkupon 15.06.2026	716.158	Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	1.403.165
Merrill Lynch BV - Nullkupon 30.01.2026	602.220	STMicroelectronics NV - Nullkupon 04.08.2027	1.383.560
		Euronet Worldwide Inc 0,750 % 15.03.2049	1.363.412
		BP Capital Markets Plc 1,000 % 28.04.2023	1.339.993
		Western Digital Corp 1,500 % 01.02.2024	1.325.881
		Deutsche Post AG 0,050 % 30.06.2025	1.259.700
		Nippon Steel Corp - Nullkupon 05.10.2026	1.232.196
		Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	1.211.928
		Total SA 0,500 % 02.12.2022	1.204.385
		Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	1.194.500
		Lenovo Group Ltd 2,500 % 26.08.2029	1.115.081
		BNP Paribas SA - Nullkupon 13.05.2025	972.480
		LEG Immobilien SE 0,875 % 01.09.2025	947.600

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
NextEra Energy Inc	11.269.517	Royal Caribbean Cruises Ltd 6,000 % 15.08.2025	12.188.020
NCL Corp Ltd 1,125 % 15.02.2027	10.821.540	Royal Caribbean Cruises Ltd 2,875 % 15.11.2023	11.503.230
Royal Caribbean Cruises Ltd 6,000 % 15.08.2025	8.852.000	NextEra Energy Inc	11.350.962
Xiaomi Best Time International Ltd - Nullkupon 17.12.2027	8.091.880	Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	10.593.363
Luminar Technologies Inc 1,250 % 15.12.2026	8.021.102	Chefs' Warehouse Inc 1,875 % 01.12.2024	10.524.770
Wayfair Inc 1,000 % 15.08.2026	7.887.262	DTE Energy Co	9.378.422
Guardant Health Inc - Nullkupon 15.11.2027	7.179.510	Airbnb Inc - Nullkupon 15.03.2026	8.270.415
Meituan - Nullkupon 27.04.2028	7.162.800	H World Group Ltd 3,000 % 01.05.2026	7.496.386
Cable One Inc - Nullkupon 15.03.2026	7.109.245	Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	5.933.235
Carnival Corp 5,750 % 01.12.2027	7.038.214	NCL Corp Ltd 5,375 % 01.08.2025	5.908.694
Just Eat Takeaway.com NV 1,250 % 30.04.2026	6.890.317	Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	5.592.156
Delivery Hero SE 0,875 % 15.07.2025	6.725.591	Electricite de France SA - Nullkupon 14.09.2024	5.309.008
Match Group Financeco 2 Inc 0,875 % 15.06.2026	6.294.124	Air Canada 4,000 % 01.07.2025	5.263.860
DigitalOcean Holdings Inc - Nullkupon 01.12.2026	5.358.969	Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	4.293.554
TAG Immobilien AG 0,625 % 27.08.2026	5.328.058	Deutsche Lufthansa AG 2,000 % 17.11.2025	3.906.597
GN Store Nord AS - Nullkupon 21.05.2024	5.273.696	Royal Caribbean Cruises Ltd 4,250 % 15.06.2023	3.467.000
Ocado Group Plc 0,750 % 18.01.2027	5.272.810	Safran SA 0,875 % 15.05.2027	3.432.654
NIO Inc 0,500 % 01.02.2027	5.252.350	Hello Group Inc 1,250 % 01.07.2025	3.167.300
Lucid Group Inc 1,250 % 15.12.2026	4.863.911	Singapore Airlines Ltd 1,625 % 03.12.2025	2.958.691
JET2 Plc 1,625 % 10.06.2026	4.473.196	Starwood Property Trust Inc 4,375 % 01.04.2023	2.929.706
Sail Vantage Ltd - Nullkupon 13.01.2027	4.400.392	Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023	2.898.050
Unity Software Inc - Nullkupon 15.11.2026	4.397.745	Archer Obligations SA - Nullkupon 31.03.2023	2.739.182
Snap Inc - Nullkupon 01.05.2027	4.219.530	Smart Insight International Ltd 4,500 % 05.12.2023	2.489.209
Safran SA 0,875 % 15.05.2027	3.859.446	PB Issuer (No.5) Ltd 3,000 % 10.12.2025	2.192.000
Uber Technologies Inc - Nullkupon 15.12.2025	3.734.754	New Relic Inc 0,500 % 01.05.2023	2.092.828
Derwent London Capital 1,500 % 12.06.2025	3.261.248	Sacyr SA 3,750 % 25.04.2024	2.072.356
Snap Inc 0,750 % 01.08.2026	3.084.856	Jazz Investments I Ltd 1,500 % 15.08.2024	1.980.200
Zalando SE 0,625 % 06.08.2027	3.055.432	ANLLIAN Capital Ltd - Nullkupon 05.02.2025	1.725.439
Atos SE - Nullkupon 06.11.2024	3.042.449		
JetBlue Airways Corp 0,500 % 01.04.2026	2.952.999		
Exact Sciences Corp 0,375 % 01.03.2028	2.935.095		
Rapid7 Inc 0,250 % 15.03.2027	2.926.931		
Shop Apotheke Europe NV - Nullkupon 21.01.2028	2.851.108		
IWG International Holdings Sarl 0,500 % 09.12.2027	2.181.775		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund *

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025	208.700	Ivory Coast Government 6,375 % 03.03.2028	285.000
Angola Government 8,750 % 14.04.2032	200.000	Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025	205.800
United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032	200.000	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	202.020
United States Treasury Note 3,500 % 15.02.2039	195.787	Oman Government 5,375 % 08.03.2027	193.000
Gabon Government 7,000 % 24.11.2031	193.320	Jordan Government 4,950 % 07.07.2025	191.750
Abu Dhabi Government 1,625 % 02.06.2028	192.375	Saudi Arabia Government 5,000 % 17.04.2049	191.430
Abu Dhabi Government 2,500 % 16.04.2025	190.100	Abu Dhabi Government 1,625 % 02.06.2028	191.025
Ivory Coast Government 6,375 % 03.03.2028	190.000	Abu Dhabi Government 2,500 % 16.04.2025	191.000
Oman Government 5,375 % 08.03.2027	188.020	United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032	190.400
Mexico Government 4,875 % 19.05.2033	187.280	United States Treasury Note 3,500 % 15.02.2039	188.990
Saudi Arabia Government 2,250 % 02.02.2033	186.750	Oman Government 6,250 % 25.01.2031	188.942
Jordan Government 4,950 % 07.07.2025	186.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	182.200
Egypt Government 3,875 % 16.02.2026	172.700	Mexico Government 4,875 % 19.05.2033	173.656
Angola Government 8,250 % 09.05.2028	156.600	Saudi Arabia Government 2,250 % 02.02.2033	173.032
Malaysia Government 3,179 % 27.04.2026	91.033	Egypt Government 7,600 % 01.03.2029	170.902
Philippines Government 1,950 % 06.01.2032	57.990	Egypt Government 3,875 % 16.02.2026	168.630
South Africa Government 5,875 % 20.04.2032	57.968	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	161.100
Peru Government 2,392 % 23.01.2026	56.456	Angola Government 8,750 % 14.04.2032	146.000
China Government 1,750 % 26.10.2031	52.508	KazMunayGas National Co JSC 3,500 % 14.04.2033	143.808
Romania Government 6,000 % 25.05.2034	48.022	Gabon Government 7,000 % 24.11.2031	136.800
Paraguay Republic 3,849 % 28.06.2033	39.650	Zambia Government 8,970 % 30.07.2027	121.000
South Africa Government 7,300 % 20.04.2052	39.310	Qatar Government 6,400 % 20.01.2040	108.796
Guatemala Government 5,250 % 10.08.2029	39.310	Dominican Republic 6,000 % 22.02.2033	94.258
Philippines Government 4,200 % 29.03.2047	38.702	Costa Rica Government 6,125 % 19.02.2031	91.047
		Malaysia Government 3,179 % 27.04.2026	87.339

* Der Fonds wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.04.2024	75.166.012	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.04.2024	74.703.054
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2026	53.672.286	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	72.803.542
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	37.183.440	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	57.399.365
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	31.963.597	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2027	31.518.484
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	26.067.243	Mexico Government 5,000 % 06.03.2025	18.625.356
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2027	24.834.259	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	18.490.179
Colombia Government 7,000 % 26.03.2031	22.999.149	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	17.518.522
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.11.2022	22.855.205	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2026	16.900.748
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.04.2023	21.850.282	Colombia Government 10,000 % 24.07.2024	16.834.241
Mexico Government 5,000 % 06.03.2025	17.970.007	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	15.785.961
Colombia Government 10,000 % 24.07.2024	16.363.556	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	15.521.646
Colombia Government 5,750 % 03.11.2027	14.477.995	Indonesia Government 5,500 % 15.04.2026	13.732.130
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	13.477.259	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	13.248.141
South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	13.050.534	Colombia Government 5,750 % 03.11.2027	13.056.252
Peru Government 6,350 % 12.08.2028	12.135.055	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	12.857.633
Malaysia Government 3,502 % 31.05.2027	12.053.105	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2031	12.798.466
Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	11.393.426	Malaysia Government 3,502 % 31.05.2027	11.769.730
Malaysia Government 3,480 % 15.03.2023	11.072.382	Malaysia Government 3,480 % 15.03.2023	11.158.067
Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	10.817.104	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	9.275.663
Peru Government 6,150 % 12.08.2032	10.748.154	Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022	8.819.530
South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	10.740.000	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	8.572.883
Indonesia Government 6,375 % 15.08.2028	8.398.411	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	8.289.325
Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022	7.584.706	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	8.089.959
Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	7.406.883	Colombia Government 7,000 % 26.03.2031	7.935.593
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.05.2035	6.768.208	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	7.354.912
South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	6.628.140	Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	7.253.270

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Note 2,750 % 15.08.2032	50.259.039	United States Treasury Note 2,750 % 15.08.2032	50.963.198
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.08.2022	13.966.689	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2022	13.947.272
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.08.2022	13.964.355	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2022	12.943.927
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2022	13.885.171	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.01.2023	8.964.818
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2022	12.923.187	Gaci First Investment Co 5,125 % 14.02.2053	6.995.673
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.12.2022	11.960.334	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.09.2022	6.977.479
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.01.2023	8.958.665	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.11.2022	6.976.759
Gaci First Investment Co 5,125 % 14.02.2053	7.080.407	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	6.359.859
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.01.2023	6.975.646	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.11.2022	5.952.732
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.09.2022	6.973.921	Turkey Government 9,875 % 15.01.2028	5.112.383
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.09.2022	6.948.954	Dominican Republic 6,000 % 22.02.2033	4.112.634
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.11.2022	6.947.846	United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032	3.954.275
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.11.2022	5.945.812	Dominican Republic 4,875 % 23.09.2032	3.275.535
Turkey Government 9,875 % 15.01.2028	5.009.409	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 7,250 % 24.02.2027	3.191.079
Republic of Poland Government International Bond 5,750 % 16.11.2032	4.809.842	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	3.000.538
Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	4.760.233	Republic of Poland Government International Bond 5,750 % 16.11.2032	2.718.016
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	4.448.202	Malaysia Government 3,757 % 20.04.2023	2.483.104
United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032	3.939.095	Mexico Government 4,875 % 19.05.2033	2.479.796
Poland Government 4,875 % 04.10.2033	3.334.666	Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044	2.410.550
Serbia Government 6,500 % 26.09.2033	3.292.591	Brazil Government 5,625 % 07.01.2041	2.102.069

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Note 2,750 % 15.08.2032	3.124.084	United States Treasury Note 2,750 % 15.08.2032	2.978.040
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.04.2024	860.335	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.04.2024	871.264
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2026	816.080	United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032	661.020
United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032	700.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	644.038
Colombia Government 7,000 % 26.03.2031	588.995	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	593.119
Egypt Government 8,700 % 01.03.2049	543.269	Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022	475.417
China Government 1,750 % 26.10.2031	508.380	China Government 1,750 % 26.10.2031	473.856
South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	436.552	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	452.074
Mexico Government 4,875 % 19.05.2033	426.657	Chile Government 4,000 % 31.01.2052	419.826
Peru Government 6,350 % 12.08.2028	380.654	Saudi Arabia Government 4,375 % 16.04.2029	410.468
South Africa Government 7,000 % 28.02.2031	337.240	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	385.962
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	283.807	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	332.405
Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	279.878	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	320.618
Oman Government 6,250 % 25.01.2031	273.252	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	318.034
Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	268.642	Egypt Government 8,700 % 01.03.2049	312.808
China Government 1,200 % 21.10.2030	264.140	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	307.572
Colombia Government 8,000 % 20.04.2033	262.405	Qatar Government 4,500 % 23.04.2028	298.835
Saudi Arabia Government 4,500 % 17.04.2030	232.233	Mexico Government 5,000 % 27.04.2051	268.728
Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	231.501	Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	260.340
Republic of Poland Government International Bond 5,750 % 16.11.2032	228.060	Mexico Government 4,750 % 27.04.2032	242.366

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Note 2,750 % 15.08.2032	19.842.511	United States Treasury Note 2,750 % 15.08.2032	18.740.379
United States Treasury Bill - Nullkupon 01.06.2023	6.938.907	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.09.2022	5.994.538
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.09.2022	5.976.915	United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032	5.092.431
United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032	5.818.964	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	4.682.708
Colombia Government 7,000 % 26.03.2031	4.054.969	Chile Government 4,000 % 31.01.2052	3.411.726
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.03.2023	3.972.940	China Government 1,750 % 26.10.2031	3.294.403
China Government 1,750 % 26.10.2031	3.587.270	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	2.948.284
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2026	3.511.685	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	2.946.751
South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	2.757.837	Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022	2.803.359
Mexico Government 4,875 % 19.05.2033	2.573.862	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	2.790.717
South Africa Government 7,000 % 28.02.2031	2.398.409	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	2.450.417
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	2.098.502	Mexico Government 4,875 % 19.05.2033	2.410.671
Peru Government 6,350 % 12.08.2028	1.985.591	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	1.981.033
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2023	1.985.387	China Government 2,680 % 21.05.2030	1.978.940
Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	1.802.977	Oman Government 5,625 % 17.01.2028	1.972.000
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.04.2024	1.740.590	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	1.871.698
Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	1.706.739	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	1.825.924
Qatar Government 6,400 % 20.01.2040	1.674.134	Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	1.805.358
Colombia Government 8,000 % 20.04.2033	1.658.952	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.04.2024	1.755.576
Oman Government 6,750 % 17.01.2048	1.582.460	Saudi Arabia Government 3,625 % 04.03.2028	1.718.876

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Ecopetrol SA 8,875 % 13.01.2033	495.935	Ecopetrol SA 8,875 % 13.01.2033	505.000
United States Treasury Note 4,000 % 15.11.2042	456.146	United States Treasury Note 4,000 % 15.11.2042	457.006
Al Candelaria Spain SA 7,500 % 15.12.2028	443.500	Posco 5,750 % 17.01.2028	206.390
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 5,501 % 19.01.2026	400.000	DIB Sukuk Ltd 5,493 % 30.11.2027	205.000
Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 07.06.2022	387.700	OTP Bank Nyrt 8,750 % 15.05.2033	199.520
Huarong Finance 2017 Co Ltd 6,079 % 03.07.2023	384.300	Petkim Petrokimya Holding A/S 5,875 % 26/01.2023	198.790
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.01.2024	381.962	Sasol Financing USA LLC 6,500 % 27.09.2028	197.290
Telefonica Celular del Paraguay SA 5,875 % 15.04.2027	375.460	Instituto Costarricense de Electricidad 6,750 % 07.10.2031	194.000
Acwa Power Management And Investments One Ltd 5,950 % 15.12.2039	371.216	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.01.2024	192.962
Leviathan Bond Ltd 6,750 % 30.06.2030	369.760	First Abu Dhabi Bank PJSC 4,500 % 31.12.2099	192.500
CT Trust 5,125 % 03.02.2032	267.000	Tullow Oil Plc 10,250 % 15.05.2026	190.000
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4,000 % 15.08.2026	226.000	BOC Aviation Ltd 3,500 % 18.09.2027	187.888
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7,125 % 31.01.2025	202.500	Celulosa Arauco y Constitucion SA 3,875 % 02.11.2027	186.000
Transnet SOC Ltd 8,250 % 06.02.2028	200.000	CBQ Finance Ltd 2,000 % 12.05.2026	182.592
DIB Sukuk Ltd 5,493 % 30.11.2027	200.000	NBK Spc Ltd 1,625 % 15.09.2027	179.820
Greensaf Pipelines Bidco Sarl 6,510 % 23.02.2042	200.000	Freeport Indonesia PT 6,200 % 14.04.2052	173.540
DIB Sukuk Ltd 4,800 % 16.08.2028	200.000	Entel Chile SA 3,050 % 14.09.2032	171.020
Kyobo Life Insurance Co Ltd 5,900 % 15.06.2052	200.000	JSW Steel Ltd 3,950 % 05.04.2027	168.750
Cemex SAB de CV 9,125 % 31.12.2099	200.000	Iochem-Maxion Austria GmbH 5,000 % 07.05.2028	165.000
Freeport Indonesia PT 6,200 % 14.04.2052	200.000	Office Ceriffen Des Pho 3,750 % 23.06.2031	158.000
BOC Aviation Ltd 6,215 % 21.05.2025	199.820	United States Treasury Note 3,375 % 15.08.2042	93.227
Export-Import Bank of Korea 5,125 % 11.01.2033	199.180		
Posco 5,750 % 17.01.2028	199.016		
OTP Bank Nyrt 8,750 % 15.05.2033	198.834		
QNB Finance Ltd 3,500 % 28.03.2024	198.306		
SK Hynix Inc 6,500 % 17.01.2033	196.820		
First Abu Dhabi Bank PJSC 4,500 % 31.12.2099	194.840		
Network i2i Ltd 5,650 % 31.12.2099	194.400		
Africa Finance Corp 4,375 % 17.04.2026	193.600		
Formosa Group Cayman Ltd 3,375 % 22.04.2025	192.646		
BOC Aviation Ltd 3,500 % 18.09.2027	190.586		
Abu Dhabi National Oil Co 0,700 % 04.06.2024	189.480		
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3,875 % 02.11.2027	187.600		
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 5,500 % 06.04.2025	186.310		
Bancolumbia SA 6,909 % 18.10.2027	185.960		
Banco de Credito del Peru 3,125 % 01.07.2030	184.960		
BBVA Bancomer SA 5,875 % 13.09.2034	181.900		
Akbank TAS 5,125 % 31.03.2025	181.196		
Bangkok Bank PCL 5,000 % 31.12.2099	180.060		
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,250 % 05.02.2025	179.560		
Krung Thai Bank PCL 4,400 % 31.12.2099	177.000		
CBQ Finance Ltd 2,000 % 12.05.2026	176.700		
Banco Mercantil del Norte SA 5,875 % 31.12.2099	176.000		
Sands China Ltd 4,300 % 08.01.2026	176.000		
Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 6,250 % 15.02.2025	174.000		
Star Energy Geothermal Darajat II 4,850 % 14.10.2038	174.000		
Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	171.750		
Bank Leumi Le-Israel BM 3,275 % 29.01.2031	170.950		
NBK Spc Ltd 1,625 % 15.09.2027	170.500		
JSW Hydro Energy Ltd 4,125 % 18.05.2031	155.940		
MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	151.024		
Greenko Dutch BV 3,850 % 29.03.2026	149.840		
Hanwha Life Insurance Co Ltd 4,700 % 23.04.2048	146.000		
Wynn Macau Ltd 5,125 % 15.12.2029	132.380		
Airport Authority 3,250 % 12.01.2052	131.324		

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Nykredit Realkredit A/S 4,000 % 01.10.2053	18.091.770	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2050	19.049.366
Nykredit Realkredit A/S 5,000 % 01.10.2053	17.135.600	Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2040	12.807.991
Nykredit Realkredit A/S 3,500 % 01.10.2053	13.037.059	Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	12.094.333
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.04.2027	11.269.493	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	10.336.352
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.04.2027	9.913.422	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	8.569.217
Finland Government 0,500 % 15.09.2027	8.880.120	Finland Government 0,500 % 15.09.2027	8.212.992
Finland Government 1,500 % 15.09.2032	7.667.722	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	8.198.887
Finland Government 0,875 % 15.09.2025	6.467.136	Norway Government 1,500 % 19.02.2026	7.268.124
Norway Government 1,750 % 13.03.2025	6.449.862	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2040	7.118.491
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.04.2025	6.009.367	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0,500 % 01.10.2040	6.649.612
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1,750 % 25.05.2027	5.497.195	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	6.512.101
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4,000 % 01.10.2053	4.609.297	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	6.174.572
Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.04.2025	4.483.107	Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2053	6.092.113
Finland Government - Nullkupon 15.09.2030	4.016.750	Realkredit Danmark A/S 0,875 % 15.09.2025	6.074.248
Eika Boligkreditt AS 3,640 % 15.05.2025	3.721.370	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2053	5.956.065
Kuntarahoitus OYJ 0,125 % 07.03.2024	3.391.339	Telia Co AB 2,750 % 30.06.2083	5.501.896
Norway Government 3,000 % 14.03.2024	3.360.128	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	5.387.864
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5,000 % 01.10.2053	3.326.570	Finland Government 1,500 % 15.09.2032	5.066.872
Realkredit Danmark A/S 5,000 % 01.10.2053	3.288.372	Norway Government 2,000 % 24.05.2023	5.008.015
Norway Government 2,125 % 18.05.2032	3.272.835	Telia Co AB 2,750 % 30.06.2083	4.946.430
Nykredit Realkredit A/S 5,000 % 01.10.2053	3.155.287	Volkswagen Financial Services NV 3,628 % 26.01.2024	4.475.777
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 3,000 % 01.10.2053	3.024.884	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2050	4.420.733
Finland Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2023	2.855.158	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2053	4.332.341
Finnvera OYJ 0,500 % 13.04.2026	2.772.870	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	4.264.015
Kommuninvest I Sverige AB 3,375 % 15.03.2027	2.493.850	Stadshypotek AB 0,500 % 01.06.2026	4.260.197
Sparebanken Vest Boligkreditt AS 3,850 % 15.03.2028	2.408.562	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2053	4.095.223
Kuntarahoitus OYJ - Nullkupon 15.11.2024	2.079.660	Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	3.985.093
Svenska Handelsbanken AB 3,250 % 01.06.2033	1.998.280	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	3.959.293
		Sweden Government 0,125 % 09.09.2030	3.638.347
		Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2050	3.623.123
		Securitas AB 0,250 % 22.02.2028	3.578.179
		Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	3.513.473
		Norway Government 1,750 % 13.03.2025	3.497.002
		Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	3.012.668
		Norway Government 2,125 % 18.05.2032	3.009.860

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund *

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041	103.646	Lazard Commodities Fund	1.659.761
Czech Republic 7,210 % 19.11.2027	93.430	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.025.203
American Express Co 4,050 % 03.05.2029	69.289	Lazard European Alternative Fund	863.887
Caisse des Depots et Consignations 1,750 % 25.06.2039	67.688	Lazard Global Thematic Focus Fund	806.032
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650 % 16.07.2032	65.059	United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041	269.932
KFW 1,750 % 14.09.2029	64.820	New Zealand Local Government Funding Agency 2,250 % 15.04.2024	240.759
Apple Inc 1,125 % 11.05.2025	64.776	International Bank for Reconstruction & Development 1,900 % 16.01.2025	173.178
Ireland Government 1,350 % 18.03.2031	62.882	Bermuda Government 2,375 % 20.08.2030	170.100
Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	57.758	KFW 1,750 % 14.09.2029	153.863
Prologis LP 1,250 % 15.10.2030	50.763	New Zealand Local Government Funding Agency 1,500 % 20.04.2029	141.315
EDP - Energias de Portugal SA	50.138	Panama Government 8,875 % 30.09.2027	133.708
Asian Development Bank 2,125 % 19.03.2025	49.455	Czech Republic 1,000 % 26.06.2026	132.591
Otis Worldwide Corp	48.691	Singapore Government 3,375 % 01.09.2033	126.330
New Zealand Government 2,250 % 15.04.2024	48.519	Apple Inc	121.270
Bayer AG	48.447	McDonald's Corp 3,125 % 04.03.2025	115.121
Province of British Columbia 3,200 % 18.06.2044	41.746	Poland Government 7,560 % 25.05.2028	109.032
CF Industries Holdings Inc	41.138	Prologis LP 1,250 % 15.10.2030	108.207
Laboratory Corp of America Holdings	39.919	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,950 % 23.10.2025	108.025
Poland Government 7,560 % 25.05.2028	38.680	Microsoft Corp	107.851
Archer-Daniels-Midland Co	35.463	Citigroup Inc 1,281 % 03.11.2025	106.246

* Der Fonds wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
German Treasury Bill - Nullkupon 19.07.2023	114.301.512	German Treasury Bill - Nullkupon 05.07.2022	92.067.342
German Treasury Bill - Nullkupon 17.05.2023	108.515.217	German Treasury Bill - Nullkupon 19.07.2023	83.017.203
German Treasury Bill - Nullkupon 18.10.2023	103.844.791	German Treasury Bill - Nullkupon 17.05.2023	82.433.849
German Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2023	88.197.999	German Treasury Bill - Nullkupon 05.07.2022	72.101.144
German Treasury Bill - Nullkupon 05.07.2022	72.317.719	German Treasury Bill - Nullkupon 18.10.2023	61.922.695
German Treasury Bill - Nullkupon 05.07.2022	70.035.668	German Treasury Bill - Nullkupon 01.09.2022	46.009.812
German Treasury Bill - Nullkupon 23.08.2023	60.989.859	German Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2023	42.001.860
German Treasury Bill - Nullkupon 17.01.2024	39.183.468	Allianz SE	40.178.692
Prosus NV	36.812.494	Prosus NV	32.422.741
Roche Holding AG	35.366.910	Nexi SpA	30.103.940
Allianz SE	33.881.774	BASF SE	28.387.044
Nexi SpA	30.488.968	Unilever Plc	28.356.246
Nestle SA	28.199.771	German Treasury Bill - Nullkupon 20.10.2022	28.006.354
Unilever Plc	27.542.781	SKF AB	26.475.512
BASF SE	27.352.572	Bankinter SA	26.339.735
adidas AG	27.088.169	Vestas Wind Systems A/S	23.089.247
Heineken NV	25.877.230	Industria de Diseno Textil SA	20.974.935
SKF AB	25.250.770	Novo Nordisk A/S	20.933.722
Symrise AG	24.729.722	Vonovia SE	20.540.920
KION Group AG	24.214.521	Roche Holding AG	20.051.341
German Treasury Bill - Nullkupon 01.09.2022	23.997.070	HelloFresh SE	19.695.780
HeidelbergCement AG	23.950.028	Nestle SA	18.753.813
ABB Ltd	23.331.497	KION Group AG	18.522.061
German Treasury Bill - Nullkupon 20.10.2022	23.009.151	Dufry AG	18.369.504
HelloFresh SE	22.759.547	Zalando SE	18.126.671
Vestas Wind Systems A/S	22.509.962	KBC Group NV	17.003.695
Sonova Holding AG	22.125.007	Covestro AG	16.715.528
Kone Oyj	19.987.675	German Treasury Bill - Nullkupon 23.08.2023	15.998.554
Bankinter SA	19.359.078		
Industria de Diseno Textil SA	19.100.860		

Lazard Rathmore Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.03.2023	471.884.973	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.03.2023	326.210.434
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.07.2023	381.384.481	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.07.2022	245.096.922
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2023	277.061.014	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.07.2022	209.390.545
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.06.2022	206.160.055	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.06.2022	208.038.215
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.04.2023	178.231.749	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2023	116.297.918
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2023	171.235.085	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.10.2022	108.146.905
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.05.2023	156.187.663	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.06.2023	95.066.343
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.06.2022	109.876.408	Royal Caribbean Cruises Ltd	85.928.294
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.06.2023	94.835.341	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.05.2022	78.997.924
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.08.2023	94.464.918	Dick's Sporting Goods Inc	72.975.683
Royal Caribbean Cruises Ltd	90.475.518	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	72.020.910
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	72.788.685	Avaya Holdings Corp 2,250 % 15.06.2023	63.525.640
Avaya Holdings Corp 2,250 % 15.06.2023	67.347.891	American Eagle Outfitters Inc	53.704.337
Cytokinetics Inc 4,000 % 15.11.2026	64.213.030	Burlington Stores Inc	52.875.823
American Eagle Outfitters Inc 3,750 % 15.04.2025	57.592.560	Air Canada 4,000 % 01.07.2025	52.570.643
Burlington Stores Inc	53.213.815	ANTA Sports Products Ltd	52.362.417
ANTA Sports Products Ltd	51.073.056	Zscaler Inc	50.029.493
Zscaler Inc	50.694.909	Datadog Inc	49.570.834
SunPower Corp	49.973.239	SunPower Corp	48.371.927
Air Canada 4,000 % 01.07.2025	49.643.212	Cytokinetics Inc	47.868.411

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE *	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.10.2022	2.896.494	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.10.2022	1.798.270
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.10.2022	2.819.154	Icahn Enterprises Finance Corp 6,375 % 15.12.2025	596.382
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2022	2.816.639	United States Treasury Bill - Nullkupon 01.12.2022	499.854
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2022	2.810.729	Dish DBS Corp - Nullkupon 01.11.2022	499.375
United States Treasury Bill - Nullkupon 01.12.2022	2.804.351	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.07.2023	489.701
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.09.2022	2.488.733	KeyCorp	484.400
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.11.2023	2.385.125	PNC Financial Services Group Inc - Nullkupon 01.11.2022	346.389
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.12.2022	2.319.405	Targa Resources Partners LP 5,500 % 01.03.2030	246.830
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.01.2023	2.248.811	Newell Brands Inc 6,625 % 15.09.2029	246.250
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.08.2022	2.248.069	Ford Motor Credit Co LLC 3,815 % 02.11.2027	223.750
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.08.2022	2.243.653	DCP Midstream Operating LP 5,625 % 15.07.2027	210.538
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.06.2022	2.240.733	Royal Caribbean Cruises Ltd 11,625 % 15.08.2027	163.688
United States Treasury Bill - Nullkupon 02.11.2023	2.220.192	Darling Ingredients Inc 6,000 % 15.06.2030	151.125
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.10.2023	2.157.331	Carnival Holdings Bermuda Ltd 10,375 % 01.05.2028	131.636
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.07.2022	1.748.857		
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.09.2022	1.748.442		
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.11.2022	1.744.270		
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.11.2022	1.741.620		
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.03.2023	1.724.297		
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.03.2024	1.674.852		
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.05.2022	1.499.161		
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.05.2022	1.498.759		
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.06.2022	1.494.159		
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.03.2023	1.471.283		
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.02.2024	1.439.838		
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.06.2022	1.065.622		
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.07.2022	1.065.292		
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.07.2022	1.063.388		
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.09.2022	1.062.433		
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.04.2023	1.043.037		
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.08.2022	998.766		
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.09.2022	996.611		
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.04.2023	979.416		

* Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 gab es keine weiteren Verkäufe.

Anhang zur Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Verordnung (EU) 2015/2365) („SFTR“) trat am 12. Januar 2016 in Kraft und hat neben anderen Anforderungen, neue Offenlegungspflichten für Unternehmensbilanzen eingeführt, nach denen die Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTs“) und Total Return Swaps durch den Fonds detailliert dargestellt werden muss.

Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften 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 offenlegen müssen.

Im Folgenden wird der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dargestellt, die per 31. März 2023 in SFTs verwendet wurden. Bei den zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Total Return Swaps, die jeweils zwischen drei Parteien abgerechnet werden.

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard European Alternative Fund	EUR	(2.287.016)	(0,46)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	(135.028.902)	(6,21)
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	USD	112.152	0,69

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten per 31. März 2023 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Name des Kontrahenten	Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	(2.367.131)
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	80.115
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	(516.115)
	USD	BNP Paribas	Frankreich	(59.306.543)
	USD	Nomura	Japan	(60.654.497)
	USD	Societe Generale	Frankreich	(14.551.747)
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	USD	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	112.152

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Total Return Swaps per 31. März 2023 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	-	-	-	-	-	-	(2.287.016)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(135.028.902)
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	112.152

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten per 31. März 2023 analysiert.

Fonds	Währung	Qualität/Rating der Sicherheiten			
		Art der Sicherheiten	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	68.457.172	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	980.363.931	-	-
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	4.346.545	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten per 31. März 2023 analysiert.

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	-	-	-	11.492.845	56.964.327	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	175.955.454	312.341.650	492.066.827	-	-
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	USD	-	-	1.916.393	262.172	2.167.980	-	-

Anhang zur Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle werden die zehn größten Emittenten von Sicherheiten per 31. März 2023 aufgelistet.

Emittenten von Sicherheiten	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	Lazard Coherence Credit Alternative Fund
	EUR	USD	USD
Bank of America Merrill Lynch	35.775.775	-	-
Morgan Stanley	32.681.397	-	4.346.545
BNP Paribas	-	592.412.871	-
Nomura	-	299.214.923	-
Societe Generale	-	88.736.137	-

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

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

Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft)

Infolge der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie im März 2016 müssen alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften bestimmte Angaben über die Vergütung von „unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeitern“ machen (allgemein definiert als jene Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von dieser OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds hat). Die Mitarbeitervergütung wird anteilig auf der Grundlage des Anteils ihrer Zeit, die sie für die Fonds aufgewendet haben, berechnet.

Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) wird von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“), einer Tochtergesellschaft der Lazard Asset Management LLC („LAM Group“), verwaltet.

Die nachstehende Tabelle enthält folgende Angaben:

- die aggregierte Gesamtvergütung, die vom Manager an seine Mitarbeiter gezahlt wurde; und
- die aggregierte Gesamtvergütung, die vom Manager für Tätigkeiten im Zusammenhang mit dem Fonds an seine unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter gezahlt wurde.

	Mitarbeiterstand	Gesamtvergütung USD
An die Mitarbeiter des Managers gezahlte Vergütung	95	14.624.027
<i>davon</i>		
Feste Vergütung	95	3.148.556
Variable Vergütung	95	11.475.471
An die unter den OGAW-Vergütungskodex fallenden Mitarbeiter gezahlte aggregierte Vergütung	83	14.624.027
<i>davon</i>		
Geschäftsführung	8	1.305.884
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter/Risikoträger	75	13.318.143

- 1) Der Begriff „unter den OGAW-Vergütungskodex fallende Mitarbeiter“ bezieht sich auf die Gesamtzahl der unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter, die beim Manager angestellt sind, einschließlich der Verwaltungsratsmitglieder und Mitarbeiter in ähnlichen Positionen. Er umfasst auch Mitarbeiter anderer Unternehmen innerhalb der LAM Group, an die bestimmte Funktionen in Bezug auf den Fonds (insbesondere die Vermögensverwaltung) delegiert wurden.
- 2) Bitte beachten Sie, dass aufgrund der globalen Arbeitsweise von LAM die Mehrheit dieser Mitarbeiter Dienstleistungen für mehr als ein Unternehmen der LAM Group erbringt.
- 3) Die oben ausgewiesene Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Leistungen dieser Mitarbeiter für den Fonds (anteilig) und nicht auf die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter im Geschäftsjahr. Die Vergütung erfolgt anteilig auf Basis der im Fonds verwalteten Vermögenswerte.

Die Vergütung setzt sich aus einem festen Gehalt (d. h. Gehalt und Leistungen wie z. B. Altersvorsorgebeiträge) und einer leistungsabhängigen Vergütung (jährliche und langfristige Anreize) zusammen. Jährliche Anreize sollen die Leistung im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen des Managers und der LAM Group belohnen. Die Höhe des an einen Mitarbeiter gezahlten jährlichen Anreizes hängt von der Erreichung finanzieller sowie nicht-finanzieller Ziele ab, unter anderem der Einhaltung effektiver Risikomanagementpraktiken. Der Manager bietet langfristige Anreize, die darauf ausgerichtet sind, Belohnungen mit langfristigem Erfolg zu verbinden und die Verantwortung der Teilnehmer für den zukünftigen Erfolg und die Wertschöpfung anzuerkennen. Die Vergütungspakete sind so strukturiert, dass das feste Element groß genug ist, um eine flexible Anreizpolitik zu ermöglichen.

Die Mitarbeiter haben Anspruch auf einen jährlichen Anreiz, der auf ihrer individuellen Leistung basiert und, entsprechend ihrer Funktion, von der Leistung ihres Geschäftsbereichs und/oder der LAM Group abhängig ist. Diese Anreize werden innerhalb eines strikten Risiko-Rahmenwerks gesteuert. Die mit der Bereitstellung und Messung der Leistung verbundenen Risiken werden von der LAM Group aktiv verwaltet. Die Aktivitäten der Mitarbeiter werden im Rahmen des LAM-Risikomanagements sorgfältig gehandhabt, und die individuellen Ergebnisse der Anreize werden überprüft. Diese können im Hinblick auf damit verbundene Risikomanagementprobleme reduziert werden.

Der Vergütungsausschuss von LAM ist weltweit in der gesamten Lazard-Gruppe tätig. Er untersteht dem Vorstand der Lazard-Gruppe. Dieser Ausschuss prüft Risiko- und Compliance-Fragen in Bezug auf die Vergütung (einschließlich aufgeschobener Vergütungen) aller Mitarbeiter.

Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft) (Fortsetzung)

Diese Vergütungsprozesse und Aufsichtsregelungen gelten für alle Unternehmen der LAM Group, einschließlich jener, an die die Anlageverwaltung von OGAW-Fonds delegiert wurde. Diese Beauftragten unterliegen vertraglichen Vereinbarungen, um sicherzustellen, dass als gleichwertig geltende Richtlinien angewendet werden.

Die allgemeinen Grundsätze der geltenden Vergütungspolitik und die Umsetzung derselben werden mindestens einmal jährlich überprüft.

Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Die LGIF-Fonds der LGIF Funds, die in den Anwendungsbereich der SFDR fallen, wurden im März 2021 nach einem Überprüfungsprozess, der verpflichtende ESG-Signaturen, eine Bewertung, wie ESG-Faktoren in den Anlageprozess einfließen, und wie die ESG-Analyse entweder durch Handelsentscheidungen oder Stewardship-Aktivitäten umgesetzt wird, beinhaltet, als Artikel-6- oder Artikel-8-Fonds eingestuft. Die Fonds wurden auch anhand von Kriterien für die verschiedenen aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen in Europa bewertet, darunter Anforderungen der AMF (Frankreich) und der MiFID-Verordnung. Im Rahmen des Klassifizierungsprozesses wendeten alle nach SFDR als Artikel 8 oder 9 klassifizierten Fonds zusätzliche Mindestausschlusskriterien für Unternehmen mit Tabakproduktion (mindestens 5 % des Umsatzes), Militärwaffenproduktion (mindestens 10 % des Umsatzes), Kraftwerkskohle-Bergbau oder -Produktion (30 % oder mehr des Umsatzes) und Verstößen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen an.

Um die sich ständig weiterentwickelnden Anforderungen der SFDR zu erfüllen, hat LAM einen unternehmensweiten Ansatz für Produkte, die als Artikel 8 eingestuft werden (und künftige Artikel-9-Fonds) mit spezifischen verbindlichen Kriterien entwickelt, die erfüllt werden müssen. LAM entwickelt derzeit die erforderlichen Instrumente zur Umsetzung und Überwachung der verbindlichen SFDR-Kriterien. Verbindliche Kriterien werden regelmäßig vom Global Risk Management Team von LAM mit Unterstützung des Sustainable Investment & ESG Teams sowie anhand von ESG-Informationen externer Datenanbieter überwacht. Handels- und Compliance-Systeme und -Funktionen unterstützen die Compliance vor dem Handel.

Angesichts der anhaltenden Verzögerung bei der Umsetzung von SFDR Stufe 2, die nun voraussichtlich am 1. Januar 2023 in Kraft treten wird, ist die Lazard Group derzeit noch mit der Fertigstellung der entsprechenden vorvertraglichen Offenlegungen für als Artikel 8 und 9 klassifizierte Fonds befasst. In den Offenlegungen, die im zweiten Halbjahr 2022 fertiggestellt werden, sind detaillierte Angaben zu den relevanten verbindlichen Kriterien für jedes Produkt enthalten. Wir gehen davon aus, dass Anhang II in der zweiten Jahreshälfte 2022 auf der Website von Lazard veröffentlicht wird.

In der folgenden Tabelle ist die SFDR-Kategorisierung der Fonds zum Datum der Veröffentlichung der Finanzkennzahlen dargestellt.

Fonds	SFDR-Kategorisierung
Lazard Global Quality Growth Fund	Artikel 8
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund*	Artikel 8
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Artikel 8
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Bond Fund**	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Artikel 8
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Artikel 8
Lazard Diversified Return Fund***	Artikel 8
Lazard European Alternative Fund	Artikel 8
Lazard Rathmore Alternative Fund	Artikel 8
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	Artikel 6

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

** Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

*** Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“)

Regelmäßige Informationen („ANHANG IV“)

Zusammenfassung

Beim Ausfüllen der Vorlage für die regelmäßigen Informationen für jeden Teilfonds der Gesellschaft wurde eine Reihe von Faktoren berücksichtigt, darunter:

Beim Ausfüllen des Abschnitts mit der Bezeichnung:
„Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“
<ul style="list-style-type: none">- Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden gegebenenfalls anhand eines Quartalsdurchschnitts über das Geschäftsjahr (den Referenzzeitraum) ermittelt.- Daten können aus externen Datenaggregationstools, von externen Datenanbietern oder internen Datenquellen bezogen werden. Aufgrund unterschiedlicher Datenquellen kann es unterschiedliche Berechnungsmethoden geben. Die Dokumentation der Methodik kann auf Anfrage zur Verfügung gestellt oder vom jeweiligen externen Datenanbieter bezogen werden. Der Anlageverwalter ist nicht in der Lage, die von externen Datenanbietern festgelegte Methodik zu beeinflussen oder zu ändern.
„Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?“
<ul style="list-style-type: none">- Der Anteil der Anlagen stellt die durchschnittliche Positionsgröße dar, wobei der Quartalsdurchschnitt über das Geschäftsjahr (den Referenzzeitraum) verwendet wird.- Absicherungs- und Derivateengagements sind nicht in den Top-Anlagen enthalten, da diese normalerweise netto 0 % betragen und nicht dazu verwendet werden, ökologische und/oder soziale Merkmale eines Fonds zu erreichen. Sie werden in der Regel nur zur Absicherung des Engagements verwendet.- Barmittelpositionen werden, sofern relevant, in die Top-Anlagen aufgenommen; diese Positionen werden jedoch nicht dazu verwendet, die ökologischen und/oder sozialen Merkmale eines Fonds zu erreichen.- Daten können aus externen Datenaggregationstools, von externen Datenanbietern oder internen Datenquellen bezogen werden. Infolge unterschiedlicher Datenquellen können sich aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden Unterschiede bei den größten Anlagen und dem prozentualen Anteil der Vermögenswerte ergeben
„In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?“
<ul style="list-style-type: none">- Der Anteil der Anlagen stellt die durchschnittliche Vermögensallokation dar, wobei der Quartalsdurchschnitt über das Geschäftsjahr (den Referenzzeitraum) verwendet wird.- Die Vermögensallokation des Portfolios basiert auf GICS-Sektordefinitionen. Bei bestimmten Rentenportfolios mit Engagements in Staatsanleihen wird die Vermögensallokation auch nach Staatsanleihen, regierungsnahen und „sonstigen Anleihen“ getrennt, wozu alle Allokationen in supranationalen Anleihen oder anderen Anleihen zählen.- Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements in einem Fonds ausgewiesen. Dies hat zur Folge, dass die Summe der Zahlen aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden oder Rundungsdifferenzen nicht immer 100 % ergibt.- Daten können aus externen Datenaggregationstools, von externen Datenanbietern oder internen Datenquellen bezogen werden. Infolge unterschiedlicher Datenquellen kann es aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden und Datenverfügbarkeit zu Unterschieden bezüglich der Vermögensallokation und der Sektorklassifizierungen nach Wirtschaftssektoren kommen.

Allgemeine Überlegungen

Datenquellen und -verarbeitung

Der Anlageverwalter hat Zugang zu ESG-Daten aus internen und externen Quellen, darunter:

1. interne Informationen, einschließlich: eines ESG-Watchlist-Berichts, der Unternehmen kennzeichnet, die bei einer Auswahl von ESG-Risikofaktoren und Stewardship-Aktivitäten (Engagement, Stimmrechtsvertretung, Aktionärsbeschlüsse) in Bezug auf ESG-Themen schlecht abschneiden.
2. Daten und Informationen von Drittanbietern, darunter: ESG-Ratings und Risikobewertungen für den systematischen Vergleich der ESG-Performance von Unternehmen, Analysen und Informationen zu Kontroversen, Überprüfungen der Einhaltung globaler Normen und eine breitere Palette von ESG-Kennzahlen für Unternehmen und staatliche Emittenten im investierbaren Universum. Zu den externen Datenanbietern zählen Sustainalytics, S&P Global Trucost, Bloomberg ESG, MSCI, Clarity AI.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter beurteilt die Datenqualität externer Datenanbieter im Rahmen anfänglicher und regelmäßiger Due-Diligence-Prüfungen. Der Erfassungsbereich dieser Datensätze wird immer größer, auch wenn es derzeit schwierig ist, Bericht über den Umfang der geschätzten Daten über alle Anbieter und relevanten Datenpunkte hinweg zu erstatten, solange keine weitere Offenlegung durch die Anbieter erfolgt. Die interne Datenverarbeitung kann in verschiedenen Formaten erfolgen. So hat der Anlageverwalter beispielsweise interne Datentools entwickelt, die darauf ausgelegt sind, interne und externe Datensätze aus mehreren Drittanbieter-Quellen zu kombinieren. Portfoliomanagement-Teams können auch über Online-Portale, Systeme und Berichte auf bestimmte Datensätze von Drittanbietern zugreifen.

Weitere Informationen finden Sie online unter:

Richtlinie zu nachhaltigen Anlagen und ESG-Integration

<https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/669/SustainableInvestmentAndESGIntegration.pdf>

SFDR-Richtlinie zu Nachhaltigkeitsrisiken

<https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/117535/LFMISFDRWebsitePolicy.pdf>

Methodik

Der Anlageverwalter kann unterschiedliche Methoden anwenden, um zu messen, wie die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden. Die ausgewählte Methode hängt von der Datenquelle ab, die zur Messung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wird, wie z. B.:

1. Für Merkmale, die von den proprietären Prozessen und Frameworks des Anlageverwalters unterstützt werden, wird die Methodik in der produktspezifischen Dokumentation, wie der Ergänzung für den Fonds, näher erläutert. Änderungen an bestimmten Methoden werden in zukünftige Aktualisierungen der maßgeblichen Dokumentation aufgenommen.
2. Für Merkmale, die von externen ESG-Datenanbietern unterstützt werden, verwendet jeder Anbieter seine eigenen Methoden und eine Reihe interner Prozesse. Auch wenn sein Einfluss auf diese Methoden (als Endverbraucher dieser Daten) begrenzt ist, strebt der Anlageverwalter ein angemessenes Maß an Aufsicht und Due Diligence an, um sicherzustellen, dass die Dienstleistungen die Erwartungen an die Datenqualität erfüllen.

Beschränkungen der Methoden

Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass fehlende Offenlegungen durch die Unternehmen eine zentrale Beschränkung für die ESG-Methodik bzw. die Datenbeschaffung darstellen. Weitere zentrale Probleme in Bezug auf externe Datenanbieter sind die Datenqualität und die Verwendung von Schätzungen. Dies gilt insbesondere für Datenpunkte, die in der Offenlegungsverordnung als nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen genannt werden. Um Datenherausforderungen zu begegnen, stützt sich der Anlageverwalter auf eine Kombination aus internen und externen Ressourcen. Interne fundamentale ESG-Bewertungen können sich auch von jenen externer Anbieter unterscheiden, möglicherweise aufgrund von Datenlücken bei Anbietern oder weil der Anlageverwalter versucht, durch Fundamentalanalysen differenzierte Erkenntnisse zu gewinnen, um externe Daten zu ergänzen.

Weitere Informationen finden Sie online unter:

Richtlinie zu nachhaltigen Anlagen und ESG-Integration

<https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/669/SustainableInvestmentAndESGIntegration.pdf>

SFDR-Richtlinie zu Nachhaltigkeitsrisiken

<https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/117535/LFMISFDRWebsitePolicy.pdf>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Lazard Global Quality Growth Fund	Unternehmenskennung (LEI-Code):	2549002AJXPA35OS780
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%		<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen	
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%		<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität (WACI) und ein besseres ESG-Rating als der Referenzwert aufrechtzuerhalten. Der Fonds war außerdem bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, die gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen und die wesentlich an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er eine niedrigere WACI und ein besseres ESG-Rating als der Referenzwert aufrechterhielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>			

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) war besser als jene des Referenzindex (siehe unten). <div data-bbox="533 427 1018 775" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>GEWICHTETE DURCHSCHNITTLICHE CO₂-INTENSITÄT</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>15,1</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDEX</td> <td>110,0</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Stand März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. WACI-Methodik basierend auf dem TCFD/SFDR-Ansatz. Quelle: S&P Trucost.</i></p> </div> Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="533 931 1018 1279" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>17,2</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDEX</td> <td>21,4</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Stand März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risiko-Ratings sind besser. Quelle: Sustainalytics.</i></p> </div> Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. <p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	15,1	REFERENZINDEX	110,0	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	17,2	REFERENZINDEX	21,4
Kategorie	Wert												
PORTFOLIO	15,1												
REFERENZINDEX	110,0												
Kategorie	Wert												
PORTFOLIO	17,2												
REFERENZINDEX	21,4												
	<p>n. z.</p>												

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

		<ul style="list-style-type: none"> ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?
		N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.
		<ul style="list-style-type: none"> ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>		n. z.
		<ul style="list-style-type: none"> --- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
		n. z.
		<ul style="list-style-type: none"> --- Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:
		n. z.
		<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.

Ausschlüsse

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence

Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO₂-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2022–31.03.2023

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	4,59	Vereinigte Staaten
Alphabet Inc. Klasse A	Kommunikationsdienstleistungen	4,17	Vereinigte Staaten
Accenture Plc Klasse A	Informationstechnologie	3,93	Vereinigte Staaten
Aon Plc Klasse A	Finanzen	3,66	Vereinigte Staaten
Coca-Cola Company	Basiskonsumgüter	3,40	Vereinigte Staaten
Visa Inc. Klasse A	Informationstechnologie	3,03	Vereinigte Staaten
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	3,02	Vereinigte Staaten
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	2,91	Vereinigte Staaten
S&P Global, Inc.	Finanzen	2,91	Vereinigte Staaten
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Zyklische Konsumgüter	2,72	Frankreich
Dollarama Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,64	Kanada
BRP, Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,59	Kanada
Zoetis, Inc. Klasse A	Gesundheitswesen	2,54	Vereinigte Staaten
Intuit Inc.	Informationstechnologie	2,50	Vereinigte Staaten
IQVIA Holdings Inc	Gesundheitswesen	2,49	Vereinigte Staaten

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1178 1129 1850"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>23,80</td></tr> <tr><td>Industrietitel</td><td>19,73</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>15,11</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>15,10</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>13,82</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienstleistungen</td><td>5,62</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>5,46</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>1,36</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>--</td></tr> <tr><td>Grundstoffe</td><td>--</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>--</td></tr> <tr><td>Versorger</td><td>--</td></tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 0,00 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Informationstechnologie	23,80	Industrietitel	19,73	Finanzen	15,11	Gesundheitswesen	15,10	Zyklische Konsumgüter	13,82	Kommunikationsdienstleistungen	5,62	Basiskonsumgüter	5,46	[Barmittel]	1,36	Energie	--	Grundstoffe	--	Immobilien	--	Versorger	--
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Informationstechnologie	23,80																										
Industrietitel	19,73																										
Finanzen	15,11																										
Gesundheitswesen	15,10																										
Zyklische Konsumgüter	13,82																										
Kommunikationsdienstleistungen	5,62																										
Basiskonsumgüter	5,46																										
[Barmittel]	1,36																										
Energie	--																										
Grundstoffe	--																										
Immobilien	--																										
Versorger	--																										

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere

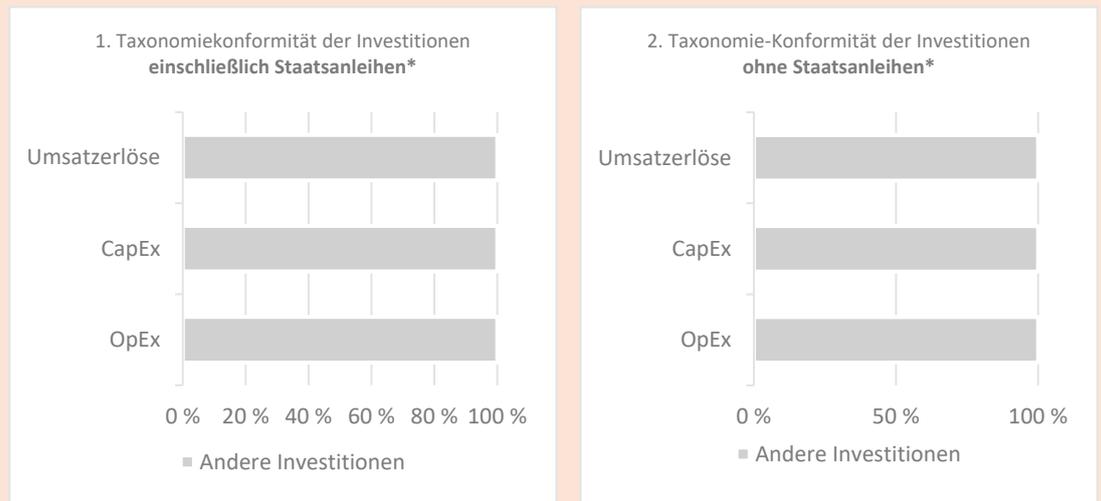
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>n. z.</p>
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p>● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>n. z.</p> <p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p> <p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p> <p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
<p></p>	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>
<p></p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	<input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
	n. z.
<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?	
n. z.	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>254900NTUCRQAW76BX30</p>
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>			
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>				
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			
<p>Während des Zeitraums von der Auflegung am 14. September 2022 bis Ende März 2023 war der Fonds bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die im Rahmen des firmeneigenen Nachhaltigkeits-Frameworks des Anlageverwalters eine positive Nettobewertung für Nachhaltigkeit erhalten haben, und ein ESG-Rating aufrechtzuerhalten, das besser als jenes des Referenzwerts ist, sowie Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solchen Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, indem er nur in Unternehmen investierte, die im Rahmen des Nachhaltigkeits-Frameworks einen positiven Nettoscore aufweisen, und ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Referenzwert aufrechterhielt, sowie indem er nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds näher erläutert.</p>				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds bewertete alle Beteiligungen anhand des firmeneigenen Nachhaltigkeits-Frameworks des Anlageverwalters, und nur jene, die einen positiven Nettoscore erhielten, kamen für eine Anlage in Frage. Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="534 448 1018 795" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>20,8</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDEX</td> <td>21,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>Stand März 2023. Basierend auf dem rollierenden Durchschnitt seit Auflegung am 14. September 2022. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risiko-Ratings sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. </div>	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	20,8	REFERENZINDEX	21,9
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	20,8						
REFERENZINDEX	21,9						
	<p>... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>						
	<p>n. z.</p>						
	<p>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>						
	<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
	<p>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von</p>	<p>n. z.</p> <p>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>n. z.</p> <p>--- <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>n. z.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse</p> <p>Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence</p> <p>Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten</p> <p>Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO₂-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
14.09.2022–31.03.2022
 (Seit Auflegung des Fonds)

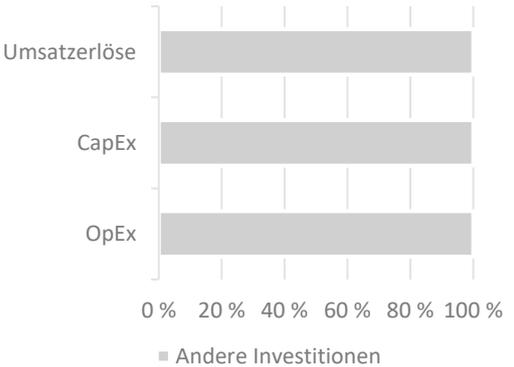
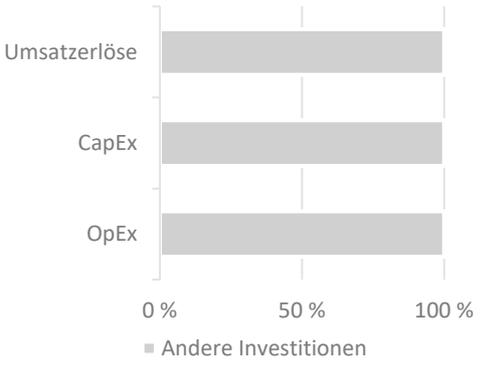
Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
US-Dollar	[Barmittel]	3,24	[Barmittel]
BP p.l.c.	Energie	2,48	Vereinigtes Königreich
Shell Plc	Energie	2,47	Vereinigtes Königreich
McDonald's Corporation	Zyklische Konsumgüter	2,37	Vereinigte Staaten
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	2,34	Vereinigte Staaten
TotalEnergies SE	Energie	2,33	Frankreich
Costco Wholesale Corporation	Basiskonsumgüter	2,31	Vereinigte Staaten
Caterpillar Inc.	Industrietitel	2,18	Vereinigte Staaten
Martin Marietta Materials, Inc.	Grundstoffe	2,18	Vereinigte Staaten
L'Oreal S.A.	Basiskonsumgüter	2,13	Frankreich
Vestas Wind Systems A/S	Industrietitel	2,11	Dänemark
Equinor ASA	Energie	2,11	Norwegen
CSX Corporation	Industrietitel	2,10	Vereinigte Staaten
Compagnie Financiere Richemont SA	Zyklische Konsumgüter	2,09	Schweiz
Vulcan Materials Company	Grundstoffe	2,07	Vereinigte Staaten

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1184 1128 1856"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Industrietitel</td><td>17,88</td></tr> <tr><td>Grundstoffe</td><td>16,70</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>15,88</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>12,02</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>10,54</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>9,91</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>4,35</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>3,87</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>3,50</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienstleistungen</td><td>3,05</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>2,31</td></tr> <tr><td>Versorger</td><td>--</td></tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 19,80 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Industrietitel	17,88	Grundstoffe	16,70	Basiskonsumgüter	15,88	Finanzen	12,02	Energie	10,54	Zyklische Konsumgüter	9,91	Gesundheitswesen	4,35	Informationstechnologie	3,87	[Barmittel]	3,50	Kommunikationsdienstleistungen	3,05	Immobilien	2,31	Versorger	--
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Industrietitel	17,88																										
Grundstoffe	16,70																										
Basiskonsumgüter	15,88																										
Finanzen	12,02																										
Energie	10,54																										
Zyklische Konsumgüter	9,91																										
Gesundheitswesen	4,35																										
Informationstechnologie	3,87																										
[Barmittel]	3,50																										
Kommunikationsdienstleistungen	3,05																										
Immobilien	2,31																										
Versorger	--																										

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

	 Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?																
	<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<ul style="list-style-type: none"> ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert²? <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Ja: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie <input checked="" type="checkbox"/> Nein 																
<ul style="list-style-type: none"> – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft 	<p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p>																
<ul style="list-style-type: none"> – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="437 898 983 1395"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 898 1525 1395"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div>	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p><i>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</i></p>																

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p>n. z.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
	<p>n. z.</p>
	 <p>Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
 <p>sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
	 <p>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	<p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
	 <p>Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

n. z.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Name des Produkts:</p> <p>Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p> <p>254900AJOIQYHH23WS22</p>	
	<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>		
	<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>		
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>
	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen</p>	
	<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</p>	<p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>		
<p>Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2023 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als jenes des Anlageuniversums aufrechtzuerhalten und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als das Global Convertibles-Universum aufrechterhielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>			

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Das ESG-Rating des Fonds übertraf die Performance des Global Convertibles-Referenzuniversums (in den vorvertraglichen Informationen als „Referenzwert“ bezeichnet). <div data-bbox="533 409 981 763" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-SCORE</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>ESG-Score</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>3,05</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDEX</td> <td>2,60</td> </tr> </tbody> </table> <p>Stand März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Scores reichen von -5 bis +5. Ein höherer ESG-Score ist besser. Quelle: Lazard, Sustainalytics.</p> </div> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. 	Kategorie	ESG-Score	PORTFOLIO	3,05	REFERENZINDEX	2,60
Kategorie	ESG-Score						
PORTFOLIO	3,05						
REFERENZINDEX	2,60						
	<p>... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p> <p>n. z.</p>						
	<p>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
	<p>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p> <p>n. z.</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu</p>	<p>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>n. z.</p> <p>--- <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>n. z.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>Der Fonds berücksichtigte während des Referenzzeitraums mithilfe verschiedener Methoden eine Auswahl der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, soweit Daten verfügbar waren.</p> <p>Ausschlüsse Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO₂-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.</p> <p>Weitere Informationen zu den berücksichtigten PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2022–31.03.2023

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
STM 0 08/04/27 B	Informationstechnologie	6,56 %	Niederlande
AMXLMM 0 03/02/24	Finanzen	5,48 %	Niederlande
NIPSTL 0 10/05/26	Grundstoffe	5,08 %	Japan
AMSSM 1.5 04/09/25	Zyklische Konsumgüter	4,32 %	Spanien
MEITUA 0 04/27/27	Zyklische Konsumgüter	3,78 %	Kaimaninseln
VIEFP 0 01/01/25	Versorger	3,54 %	Frankreich
LUV 1.25 05/01/25	Industrietitel	3,47 %	Vereinigte Staaten
WLNFP 0 07/30/26	Finanzen	3,32 %	Frankreich
PXD 0.25 05/15/25	Energie	3,2 %	Vereinigte Staaten
EXPE 0 02/15/26	Zyklische Konsumgüter	3,16 %	Vereinigte Staaten
SAFFP 0.875 15/05/27 SAF	Industrietitel	2,92 %	Frankreich
LEGGR 0.4 06/30/28	Immobilien	2,77 %	Deutschland
SIKASW 0.15 06/05/25	Grundstoffe	2,65 %	Schweiz
PANW 0.75 07/01/23	Informationstechnologie	2,56 %	Vereinigte Staaten
BKNG 0.75 05/01/25	Zyklische Konsumgüter	2,49 %	Vereinigte Staaten

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1160 1115 1872"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>18,57 %</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>18,37 %</td></tr> <tr><td>Industrietitel</td><td>15,06 %</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>14,53 %</td></tr> <tr><td>Grundstoffe</td><td>7,73 %</td></tr> <tr><td>Versorger</td><td>7,32 %</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>4,08 %</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>3,69 %</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>3,2 %</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>2,96 %</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienstleistungen</td><td>2,73 %</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>2,97 %</td></tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 10,80 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Zyklische Konsumgüter	18,57 %	Finanzen	18,37 %	Industrietitel	15,06 %	Informationstechnologie	14,53 %	Grundstoffe	7,73 %	Versorger	7,32 %	Immobilien	4,08 %	Gesundheitswesen	3,69 %	Energie	3,2 %	Basiskonsumgüter	2,96 %	Kommunikationsdienstleistungen	2,73 %	[Barmittel]	2,97 %
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Zyklische Konsumgüter	18,57 %																										
Finanzen	18,37 %																										
Industrietitel	15,06 %																										
Informationstechnologie	14,53 %																										
Grundstoffe	7,73 %																										
Versorger	7,32 %																										
Immobilien	4,08 %																										
Gesundheitswesen	3,69 %																										
Energie	3,2 %																										
Basiskonsumgüter	2,96 %																										
Kommunikationsdienstleistungen	2,73 %																										
[Barmittel]	2,97 %																										

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

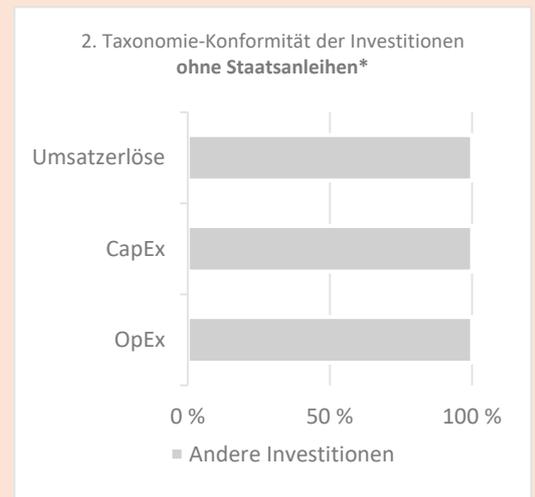
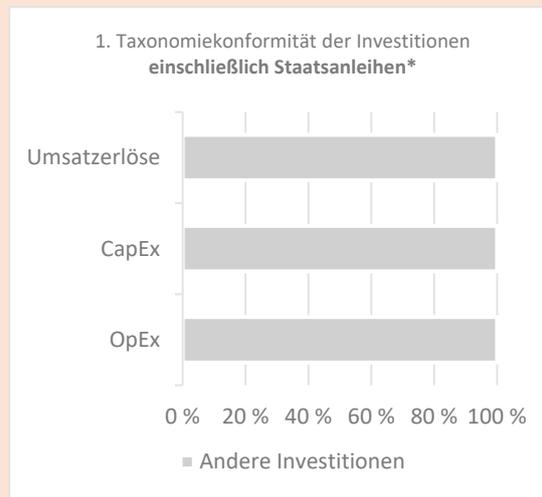
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert³?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>		<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>		<p>Nicht zutreffend. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine taxonomiekonformen Anlagen.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
		<p>n. z.</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>		<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p> <p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
		<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
<p></p>		<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
		<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

n. z.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Lazard Global Convertibles Recovery Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>254900BF3YG57YQDQU37</p>						
<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>										
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>										
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>										
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</p> </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen</p> </td> </tr> </table>					<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen</p>				
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen</p>									
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> </td> </tr> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> </td> </tr> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</p> </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> </td> </tr> </table>					<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</p>	<p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>									
<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>									
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</p>	<p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>									
<p> Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>										
<p>Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2023 war der Fonds bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>										
<p><input type="radio"/> Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p>										
<p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. 2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. 										

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

		● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
		n. z.
		● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?
		N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.
		● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?
Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		n. z.
		--- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
		n. z.
		--- Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:
		n. z.
		<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte während des Referenzzeitraums mithilfe verschiedener Methoden eine Auswahl der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, soweit Daten verfügbar waren.

Ausschlüsse

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence

Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu den berücksichtigten PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2022–31.03.2023

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
IAGLN 1.125 18/05/28 IAG	Industrietitel	2,91 %	Spanien
IWGLN 0.5 12/09/27	-	2,48 %	Luxemburg
DUFNSW 0.75 03/30/26	Finanzen	2,4 %	Niederlande
AMG CAPITAL TRUST II	Finanzen	2,34 %	Vereinigte Staaten
PEB 1.75 12/15/26	Immobilien	2,24 %	Vereinigte Staaten
HTHT 3 05/01/26	Zyklische Konsumgüter	2,21 %	China
ACFP 0.7 12/07/27	Zyklische Konsumgüter	2,13 %	Frankreich
SMWHLN 1.625 05/07/26	Zyklische Konsumgüter	2,09 %	Vereinigtes Königreich
BWONO 2.5 11/12/24	Energie	2,06 %	Bermuda
EXPE 0 02/15/26	Zyklische Konsumgüter	2,02 %	Vereinigte Staaten
AMSSM 1.5 04/09/25	Zyklische Konsumgüter	1,94 %	Spanien
RCL 2.875 11/15/23	Zyklische Konsumgüter	1,93 %	Liberia
NCLH 1.125 02/15/27	Zyklische Konsumgüter	1,89 %	Bermuda
SIASP 1.625 12/03/25	Industrietitel	1,76 %	Singapur
MTXGR 0.05 03/18/27 MTX	Industrietitel	1,72 %	Deutschland

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																												
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																												
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1160 1117 1850"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>32,16 %</td></tr> <tr><td>Industrietitel</td><td>16,5 %</td></tr> <tr><td>Nicht zugewiesen</td><td>9,33 %</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienstleistungen</td><td>9,13 %</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>7,04 %</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>6,93 %</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>5,54 %</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>3,6 %</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>3,5 %</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>2,82 %</td></tr> <tr><td>Versorger</td><td>2,06 %</td></tr> <tr><td>Grundstoffe</td><td>1,13 %</td></tr> <tr><td>Barmittel</td><td>2,72 %</td></tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 3,90 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Zyklische Konsumgüter	32,16 %	Industrietitel	16,5 %	Nicht zugewiesen	9,33 %	Kommunikationsdienstleistungen	9,13 %	Informationstechnologie	7,04 %	Finanzen	6,93 %	Gesundheitswesen	5,54 %	Immobilien	3,6 %	Energie	3,5 %	Basiskonsumgüter	2,82 %	Versorger	2,06 %	Grundstoffe	1,13 %	Barmittel	2,72 %
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																												
Zyklische Konsumgüter	32,16 %																												
Industrietitel	16,5 %																												
Nicht zugewiesen	9,33 %																												
Kommunikationsdienstleistungen	9,13 %																												
Informationstechnologie	7,04 %																												
Finanzen	6,93 %																												
Gesundheitswesen	5,54 %																												
Immobilien	3,6 %																												
Energie	3,5 %																												
Basiskonsumgüter	2,82 %																												
Versorger	2,06 %																												
Grundstoffe	1,13 %																												
Barmittel	2,72 %																												

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere

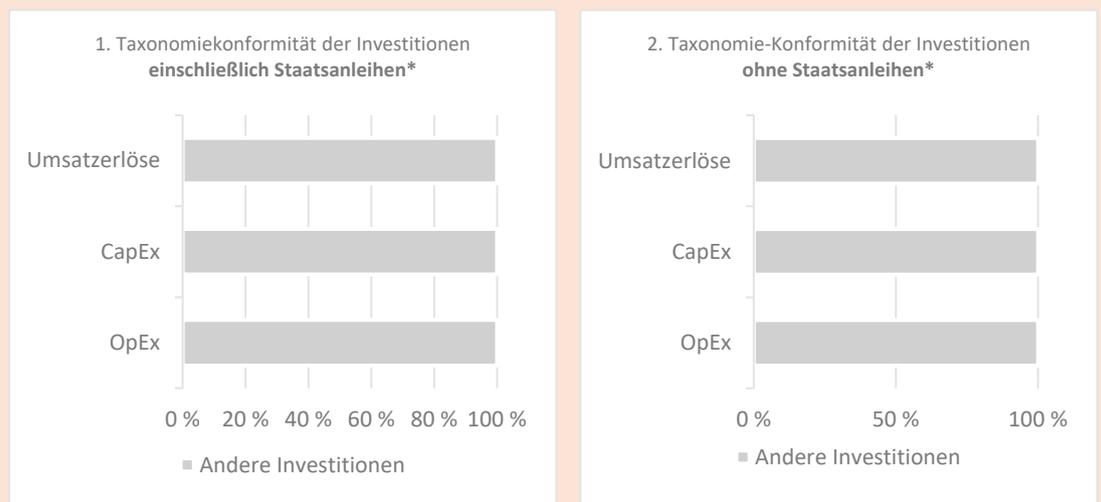
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁴?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>Nicht zutreffend. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine taxonomiekonformen Anlagen.</p>
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p> Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?</p>
	<p>n. z.</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p> <p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p> <p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
<p></p>	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>
<p></p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	<input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
	n. z.
<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?	
n. z.	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Lazard Emerging Markets Bond Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>8UAV1RTSVKD4L4PZ1H52</p>
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>			
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>				
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem sozialen Ziel</p>	
<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p></p>	
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			
<p>Während des Berichtszeitraums vom 1. April 2022 bis 17. November 2022 (Schließungsdatum des Fonds) war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als jenes des Referenzwerts aufrechtzuerhalten und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Referenzwert aufrechterhielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <p>5. Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten).</p> <div data-bbox="533 394 1011 752" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>24,5</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDEX</td> <td>27,0</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p>Stand März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risiko-Ratings sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> <p>6. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.</p> <p>7. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.</p>	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	24,5	REFERENZINDEX	27,0
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	24,5						
REFERENZINDEX	27,0						
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>						
	<p>n. z.</p>						
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>						
	<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von</p>	<p>n. z.</p> <p>--- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>		<p>n. z.</p> <p>--- <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
		<p>n. z.</p>
		<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
		<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2022–17.11.2022

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
BHRAIN 7 01/26/26 REGS	Staatsanleihen	5,79 %	Bahrain
UAE 4.05 07/07/32 REGS	Staatsanleihen	5,49 %	Vereinigte Arabische Emirate
OMAN 6.25 01/25/31 REGS	Staatsanleihen	5,41 %	Oman
KSA 5 04/17/49 REGS	Staatsanleihen	5,41 %	Saudi-Arabien
EGYPT 3.875 02/16/26 REGS	Staatsanleihen	4,47 %	Ägypten
ANGOL 8.75 04/14/32 REGS	Staatsanleihen	4,47 %	Angola
AZERBJ 3.5 09/01/32 REGS	Staatsanleihen	4,42 %	Aserbaidschan
KZOKZ 3.5 04/14/33 REGS	Energie	4,06 %	Kasachstan
GABON 7 11/24/31 REGS	Staatsanleihen	3,99 %	Gabun
QATAR 6.4 01/20/40 regs	Staatsanleihen	3,32 %	Katar
COSTAR 6.125 02/19/31 REGS	Staatsanleihen	2,5 %	Costa Rica
IVYCST 6.375 03/03/28 REGS	Staatsanleihen	2,48 %	Cote d'Ivoire
MALAYS 3.179 04/27/26 REGS	Finanzen	2,45 %	Malaysia
PERTIJ 6.45 05/30/44 REGS	Energie	1,95 %	Indonesien
SOAF 5.875 06/22/30	Staatsanleihen	1,56 %	Südafrika

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>								
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p>  <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>								
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1279 1118 1503"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>91,54 %</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>6,01 %</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>2,45 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 4,20 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Staatsanleihen	91,54 %	Energie	6,01 %	Finanzen	2,45 %
Sektor	Portfoliogewichtung (%)								
Staatsanleihen	91,54 %								
Energie	6,01 %								
Finanzen	2,45 %								

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

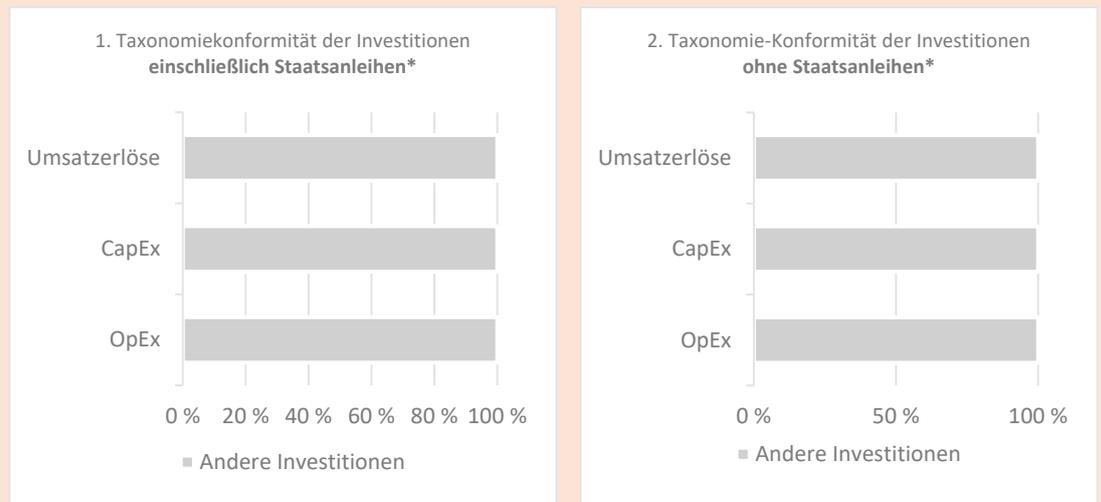
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁵?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>		<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	n. z.	
	n. z.	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>
<p></p>		<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel, Barmitteläquivalente, Forwards, Devisenswaps und Optionen, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p> <p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

n. z.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>J5Y4Q8S1ET6FCZ1QY415</p>
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>			
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>				
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			
<p>Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2023 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als der Referenzwert aufrechtzuerhalten und in Wertpapieren von staatlichen und staatsnahen Emittenten aus Ländern anzulegen, denen der Anlageverwalter anhand seiner firmeneigenen Methode zur Länderrisikobewertung (Country Risk Assessment, CRA) einen ESG-Risikowert von höchstens 35 (mittelhohes ESG-Risiko) zugewiesen hat. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Referenzwert aufrechterhielt und nicht in Länder mit einem ESG-Risikowert von 35 oder höher investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="533 394 991 741" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>25,5</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDEX</td> <td>26,2</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p><i>Stand März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risiko-Ratings sind besser. Quelle: Sustainalytics.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds hatte kein Engagement in Ländern mit einem ESG-Risikowert von mehr als 35, wie vom firmeneigenen CRA-Tool des Anlageverwalters bewertet. Bei der Bewertung wurden Investitionen in 8 Ländern aller anhand der CRA-Bewertung eingestuften Staaten ausgeschlossen. 	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	25,5	REFERENZINDEX	26,2
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	25,5						
REFERENZINDEX	26,2						
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>						
	<p>n. z.</p>						
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>						
	<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in</p>	<p>n. z.</p> <p>--- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>n. z.</p>						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>--- <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>n. z.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2022–31.03.2023

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
BNTNF 10 01/01/29 NTN	Staatsanleihen	3,83 %	Brasilien
DOMREP 6 02/22/33 REGS	Staatsanleihen	2,13 %	Dominican Republic
MBONO 8.5 05/31/29 M 20	Staatsanleihen	2,03 %	Mexiko
MVFP50 6.748 06/01/34 REGS	-	2,02 %	Niederlande
URUGUA 5,1 06/18/50	Staatsanleihen	2,01 %	Uruguay
ECUA 0 07/31/30 REGS	Staatsanleihen	1,96 %	Ecuador
PERLNG 5.375 03/22/30 REGS	Energie	1,83 %	Peru
SERBIA 6.5 09/26/33 REGS	Staatsanleihen	1,7 %	Serbien
NTBKKK V4.5 PERP REGS	-	1,67 %	Vereinigte Arabische Emirate
SAGB 8 01/31/30 2030	Staatsanleihen	1,63 %	Südafrika
PARGUY 3.849 06/28/33 REGS	Staatsanleihen	1,62 %	Paraguay
SERBIA 2.125 12/01/30 REGS	Staatsanleihen	1,61 %	Serbien
AZERBJ 3.5 09/01/32 REGS	Staatsanleihen	1,6 %	Aserbaidschan
OMAN 6.25 01/25/31 REGS	Staatsanleihen	1,51 %	Oman
OMAN 6 08/01/29 REGS	Staatsanleihen	1,44 %	Oman

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																		
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																		
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1205 1117 1697"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>69,27 %</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Anleihen</td> <td>12,3 %</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>8,66 %</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>2,99 %</td> </tr> <tr> <td>Grundstoffe</td> <td>1,97 %</td> </tr> <tr> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>1,55 %</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>1,33 %</td> </tr> <tr> <td>Versorger</td> <td>0,35 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Emissionen von Staaten und staatsnahen Körperschaften werden aggregiert. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Regierungen und Unternehmen handelt. Die Vermögensallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 0,00 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Staatsanleihen	69,27 %	Sonstige Anleihen	12,3 %	Finanzen	8,66 %	Energie	2,99 %	Grundstoffe	1,97 %	Kommunikationsdienstleistungen	1,55 %	Immobilien	1,33 %	Versorger	0,35 %
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																		
Staatsanleihen	69,27 %																		
Sonstige Anleihen	12,3 %																		
Finanzen	8,66 %																		
Energie	2,99 %																		
Grundstoffe	1,97 %																		
Kommunikationsdienstleistungen	1,55 %																		
Immobilien	1,33 %																		
Versorger	0,35 %																		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

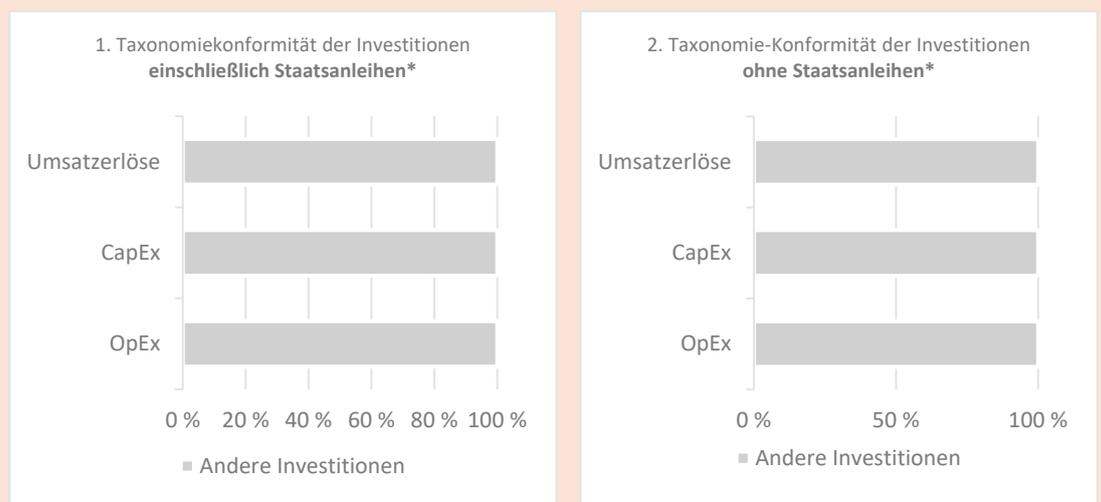
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁶?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

⁶ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>		<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	n. z.	
		<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	n. z.	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	
	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 	
	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	
	<ul style="list-style-type: none"> ● Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? 	
	„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel, Barmitteläquivalente, Termingeschäfte und Zinsswaps, die zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements und der Liquidität eingesetzt werden.	
<p></p>		<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

n. z.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>32HKU43X2ML57P9Z9Z27</p>
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>			
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>				
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>mit einem sozialen Ziel</p> <p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			
<p>Während des Zwölfmonatszeitraums bis März 2023 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating aufrechtzuerhalten als der JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Ticker: JPEIDIVR). Der Fonds war außerdem bestrebt, in Wertpapieren von staatlichen und staatsnahen Emittenten aus Ländern anzulegen, denen der Anlageverwalter anhand seiner firmeneigenen Methode zur Länderrisikobewertung (Country Risk Assessment, CRA) einen ESG-Risikowert von höchstens 35 (mittelhohes ESG-Risiko) zugewiesen hat. Der Fonds war bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Index aufrechterhielt, nicht in Länder mit einem ESG-Risikowert von 35 oder höher investierte und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="533 338 1018 689" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>25,2</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDEX</td> <td>27,1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Stand März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risiko-Ratings sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> </div> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds hatte kein Engagement in Ländern mit einem ESG-Risikowert von mehr als 35, wie vom firmeneigenen CRA-Tool des Anlageverwalters bewertet. Bei der Bewertung wurden Investitionen in 8 Ländern aller anhand der CRA-Bewertung eingestuften Staaten ausgeschlossen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. 	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	25,2	REFERENZINDEX	27,1
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	25,2						
REFERENZINDEX	27,1						
	<p>... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p> <p>n. z.</p>						
	<p>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu</p>	<p>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p> <p>n. z.</p> <p>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>n. z.</p>						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>— — — <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>n. z.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse</p> <p>Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence</p> <p>Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2022–31.03.2023

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
BNTNF 10 01/01/29 NTN	Staatsanleihen	3,83 %	Brasilien
DOMREP 6 02/22/33 REGS	Staatsanleihen	2,13 %	Dominican Republic
MBONO 8.5 05/31/29 M 20	Staatsanleihen	2,03 %	Mexiko
MVFPSO 6.748 06/01/34 REGS	-	2,02 %	Niederlande
URUGUA 5.1 06/18/50	Staatsanleihen	2,01 %	Uruguay
ECUA 0 07/31/30 REGS	Staatsanleihen	1,96 %	Ecuador
PERLNG 5.375 03/22/30 REGS	Energie	1,83 %	Peru
SERBIA 6.5 09/26/33 REGS	Staatsanleihen	1,7 %	Serbien
NTBKKK V4.5 PERP REGS	-	1,67 %	Vereinigte Arabische Emirate
SAGB 8 01/31/30 2030	Staatsanleihen	1,63 %	Südafrika
PARGUY 3.849 06/28/33 REGS	Staatsanleihen	1,62 %	Paraguay
SERBIA 2.125 12/01/30 REGS	Staatsanleihen	1,61 %	Serbien
AZERBJ 3.5 09/01/32 REGS	Staatsanleihen	1,6 %	Aserbaidshan
OMAN 6.25 01/25/31 REGS	Staatsanleihen	1,51 %	Oman
OMAN 6 08/01/29 REGS	Staatsanleihen	1,44 %	Oman

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																		
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																		
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1205 1117 1697"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>69,27 %</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Anleihen</td> <td>12,3 %</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>8,66 %</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>2,99 %</td> </tr> <tr> <td>Grundstoffe</td> <td>1,97 %</td> </tr> <tr> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>1,55 %</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>1,33 %</td> </tr> <tr> <td>Versorger</td> <td>0,35 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Emissionen von Staaten und staatsnahen Körperschaften werden aggregiert. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Regierungen und Unternehmen handelt. Die Vermögensallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 1,10 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Staatsanleihen	69,27 %	Sonstige Anleihen	12,3 %	Finanzen	8,66 %	Energie	2,99 %	Grundstoffe	1,97 %	Kommunikationsdienstleistungen	1,55 %	Immobilien	1,33 %	Versorger	0,35 %
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																		
Staatsanleihen	69,27 %																		
Sonstige Anleihen	12,3 %																		
Finanzen	8,66 %																		
Energie	2,99 %																		
Grundstoffe	1,97 %																		
Kommunikationsdienstleistungen	1,55 %																		
Immobilien	1,33 %																		
Versorger	0,35 %																		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

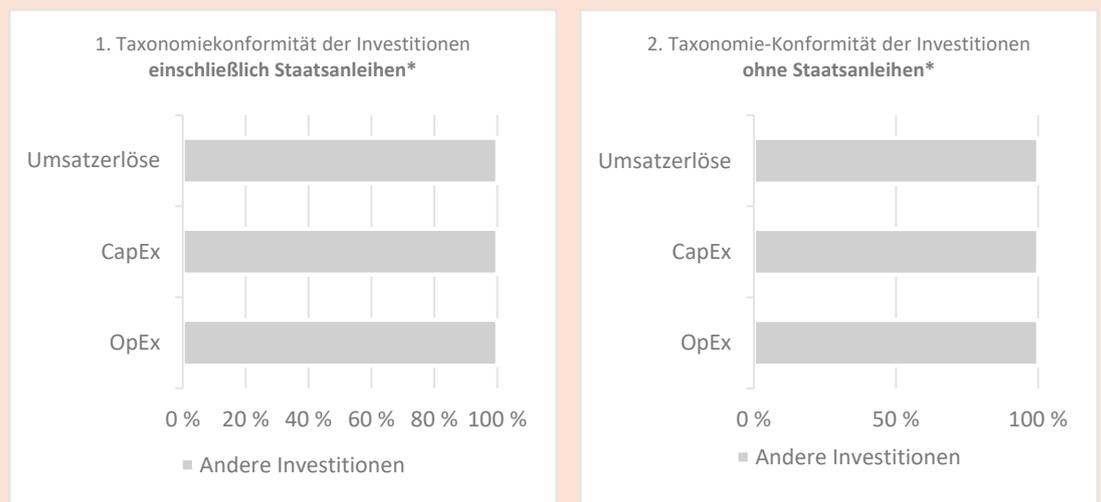
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁷?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>		<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	n. z.	
	n. z.	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	<ul style="list-style-type: none">  Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
<p></p>	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	<ul style="list-style-type: none">  Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
<p></p>	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	<ul style="list-style-type: none">  Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
		<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel, Barmitteläquivalente, Forwards, Devisenswaps und Optionen, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
		<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

n. z.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>549300Y3TE1QNTFGBQ44</p>
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>			
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>				
<p>●● <input type="checkbox"/> Ja ● <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>				
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>		
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			
<p>Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2023 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als der Referenzwert aufrechtzuerhalten und in Wertpapieren von staatlichen und staatsnahen Emittenten aus Ländern anzulegen, denen der Anlageverwalter anhand seiner firmeneigenen Methode zur Länderrisikobewertung (Country Risk Assessment, CRA) einen ESG-Risikowert von höchstens 35 (mittelhohes ESG-Risiko) zugewiesen hat. Der Fonds war bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Index aufrechterhielt, nicht in Länder mit einem ESG-Risikowert von 35 oder höher investierte und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="533 338 1018 689" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>24,1</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDEX</td> <td>25,4</td> </tr> </tbody> </table> <p>Stand März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risiko-Ratings sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> </div> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds hatte kein Engagement in Ländern mit einem ESG-Risikowert von mehr als 35, wie vom firmeneigenen CRA-Tool des Anlageverwalters bewertet. Bei der Bewertung wurden Investitionen in 8 Ländern aller anhand der CRA-Bewertung eingestuften Staaten ausgeschlossen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. 	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	24,1	REFERENZINDEX	25,4
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	24,1						
REFERENZINDEX	25,4						
	<p>... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>						
	<p>n. z.</p>						
	<p>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>						
	<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
	<p>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>						
	<p>n. z.</p>						
	<p>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>						
	<p>n. z.</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p>						

	<p>n. z.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse</p> <p>Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence</p> <p>Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
März 2022 – März 2023

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
INDON 2.15 07/28/31	Staatsanleihen	1,9 %	Indonesien
SAGB 8.5 01/31/37 2037	Staatsanleihen	1,8 %	Südafrika
SAGB 8 01/31/30 2030	Staatsanleihen	1,76 %	Südafrika
MBONO 5.75 03/05/26 M	Staatsanleihen	1,37 %	Mexiko
MGS 3.899 11/16/27 0417	Staatsanleihen	1,3 %	Malaysia
CGB 2.68 05/21/30 INBK	Staatsanleihen	1,29 %	China
UAE 4.05 07/07/32 144A	Staatsanleihen	1,25 %	Vereinigte Arabische Emirate
MBONO 8.5 05/31/29 M 20	Staatsanleihen	1,21 %	Mexiko
PERU 6.35 08/12/28 REGS	Staatsanleihen	1,18 %	Peru
MBONO 7.5 06/03/27 M 20	Staatsanleihen	1,15 %	Mexiko
SAGB 8.25 03/31/32 2032	Staatsanleihen	1,1 %	Südafrika
SDBC 3.5 08/13/26 1909	Finanzen	1,09 %	China
Brasilien, Föderative Republik (Regierung) – Nationale Schatzanweisungen	Staatsanleihen	1,06 %	Brasilien
BNTNF 10 01/01/25 NTF	Staatsanleihen	1,02 %	Brasilien
PERU 6.9 08/12/37 REGS	Staatsanleihen	0,98 %	Peru

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1142 1082 1585"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>91,69 %</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>2,55 %</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>2,46 %</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Anleihen</td> <td>2,2 %</td> </tr> <tr> <td>Grundstoffe</td> <td>0,58 %</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>0,26 %</td> </tr> <tr> <td>Industrietitel</td> <td>0,05 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Emissionen von Staaten und staatsnahen Körperschaften werden aggregiert. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Regierungen und Unternehmen handelt. Die Vermögensallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 0,40 %.</p> <p> Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Staatsanleihen	91,69 %	Energie	2,55 %	Finanzen	2,46 %	Sonstige Anleihen	2,2 %	Grundstoffe	0,58 %	Immobilien	0,26 %	Industrietitel	0,05 %
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																
Staatsanleihen	91,69 %																
Energie	2,55 %																
Finanzen	2,46 %																
Sonstige Anleihen	2,2 %																
Grundstoffe	0,58 %																
Immobilien	0,26 %																
Industrietitel	0,05 %																
	<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<ul style="list-style-type: none"> ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁸? <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Ja: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie <input checked="" type="checkbox"/> Nein 																
<ul style="list-style-type: none"> – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft 	<p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p>																
<ul style="list-style-type: none"> – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="438 728 981 1220"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1005 728 1524 1220"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</p>																
<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind? <p>n. z.</p>																

⁸ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>		<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>		<p>n. z.</p> <p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p> <p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p> <p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel, Barmitteläquivalente und Forwards, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
<p></p>		<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>
<p></p>		<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p> <p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	<input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
	n. z.
<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?	
n. z.	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>5493003WQKFO1YWQVQ55</p>
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>			
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>				
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			
<p>Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2023 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als der Referenzwert aufrechtzuerhalten und in Wertpapieren von staatlichen und staatsnahen Emittenten aus Ländern anzulegen, denen der Anlageverwalter anhand seiner firmeneigenen Methode zur Länderrisikobewertung (Country Risk Assessment, CRA) einen ESG-Risikowert von höchstens 35 (mittelhohes ESG-Risiko) zugewiesen hat. Der Fonds war außerdem bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Referenzwert aufrechterhielt, nicht in Länder mit einem ESG-Risikowert von 35 oder höher investierte und es vermied, in ausgeschlossene Unternehmen zu investieren, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="531 327 1018 685" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>24,1</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDEX</td> <td>25,4</td> </tr> </tbody> </table> <p>Stand März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risiko-Ratings sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> </div> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds hatte kein Engagement in Ländern mit einem ESG-Risikowert von mehr als 35, wie vom firmeneigenen CRA-Tool des Anlageverwalters bewertet. Bei der Bewertung wurden Investitionen in 8 Ländern aller anhand der CRA-Bewertung eingestuftem Staaten ausgeschlossen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. 	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	24,1	REFERENZINDEX	25,4
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	24,1						
REFERENZINDEX	25,4						
	<p>... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p> <p>n. z.</p>						
	<p>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>						
	<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
	<p>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>n. z.</p> <p>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>n. z.</p> <p>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p> <p>n. z.</p>						

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.

Ausschlüsse

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence

Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2022–31.03.2023

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
SAGB 8.5 01/31/37 2037	Staatsanleihen	1,86 %	Südafrika
INDON 2.15 07/28/31	Staatsanleihen	1,78 %	Indonesien
SAGB 8 01/31/30 2030	Staatsanleihen	1,73 %	Südafrika
UAE 4.05 07/07/32 REGS	Staatsanleihen	1,58 %	Vereinigte Arabische Emirate
MBONO 5.75 03/05/26 M	Staatsanleihen	1,57 %	Mexiko
MGS 3.899 11/16/27 0417	Staatsanleihen	1,54 %	Malaysia
PERU 6.35 08/12/28 REGS	Staatsanleihen	1,39 %	Peru
CGB 2.68 05/21/30 INBK	Staatsanleihen	1,34 %	China
MBONO 8.5 05/31/29 M 20	Staatsanleihen	1,28 %	Mexiko
SAGB 8.25 03/31/32 2032	Staatsanleihen	1,13 %	Südafrika
TURKSK 7.25 02/24/27 REGS	Finanzen	1,04 %	Türkei
MBONO 7.5 06/03/27 M 20	Staatsanleihen	1,02 %	Mexiko
PERU 6.9 08/12/37 REGS	Staatsanleihen	0,97 %	Peru
COLTES 7 03/26/31 B	Staatsanleihen	0,93 %	Kolumbien
MBONO 7.75 11/13/42 M	Staatsanleihen	0,9 %	Mexiko

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1153 1082 1594"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>92,54 %</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>3,03 %</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Anleihen</td> <td>2,46 %</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>1,01 %</td> </tr> <tr> <td>Grundstoffe</td> <td>0,4 %</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>0,21 %</td> </tr> <tr> <td>Industrietitel</td> <td>0,07 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Emissionen von Staaten und staatsnahen Körperschaften werden aggregiert. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Regierungen und Unternehmen handelt. Die Vermögensallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 0,60 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Staatsanleihen	92,54 %	Finanzen	3,03 %	Sonstige Anleihen	2,46 %	Energie	1,01 %	Grundstoffe	0,4 %	Immobilien	0,21 %	Industrietitel	0,07 %
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																
Staatsanleihen	92,54 %																
Finanzen	3,03 %																
Sonstige Anleihen	2,46 %																
Energie	1,01 %																
Grundstoffe	0,4 %																
Immobilien	0,21 %																
Industrietitel	0,07 %																
	<p>● Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<ul style="list-style-type: none"> ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁹? <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Ja: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie <input checked="" type="checkbox"/> Nein 																
<ul style="list-style-type: none"> – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft 	<p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p>																
<ul style="list-style-type: none"> – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="438 728 981 1220"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1005 728 1524 1220"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p><i>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</i></p>																
<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind? <p>n. z.</p>																

⁹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>		<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>		<p>n. z.</p> <p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p> <p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p> <p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel, Barmitteläquivalente und Forwards, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
<p></p>		<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
		<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>
<p></p>		<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
		<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	<input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
n. z.	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Name des Produkts:	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Unternehmenskennung (LEI-Code):	549300WQFPQLPQ84WG72
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<h3 style="color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</h3>			
Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?				
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein		
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen	
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			
Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2023 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als jenes des Referenzwerts aufrechtzuerhalten und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Referenzwert aufrechterhielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.				

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="533 394 1018 741" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>26,2</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDEX</td> <td>26,6</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Stand März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risiko-Ratings sind besser. Quelle: Sustainalytics.</i></p> </div> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. 	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	26,2	REFERENZINDEX	26,6
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	26,2						
REFERENZINDEX	26,6						
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>						
	<p>n. z.</p>						
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>						
	<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von</p>	<p>n. z.</p> <p>--- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>		<p>n. z.</p> <p>--- <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
		<p>n. z.</p>
		<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
		<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2022–31.03.2023

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
PERLNG 5.375 03/22/30 REGS	Energie	3,67 %	Peru
AICNRA 7.5 12/15/28 REGS	-	3,02 %	Spanien
HLINSU V4.7 PERP REGS	Finanzen	2,76 %	Südkorea
COMCEL 5.125 02/03/32 REGS	-	2,67 %	Vereinigte Staaten
BHARTI V5.65 PERP REGS	-	2,62 %	Mauritius
KTBTB V4.4 PERP	Finanzen	2,4 %	Kaimaninseln
BANORT V5.875 PERP REGs	Finanzen	2,33 %	Mexiko
MVFP50 6.748 06/01/34 REGS	-	2,2 %	Niederlande
ICBC 19/01/2026 USD	-	1,85 %	Vereinigte Arabische Emirate
HRINTH F 07/03/23 EMTN	Finanzen	1,84 %	Britische Jungferninseln
Kyobo Life Insurance 15/06/2052 USD	Finanzen	1,78 %	Südkorea
FABUH V4.5 PERP	Finanzen	1,76 %	Vereinigte Arabische Emirate
INTLWT 5.95 12/15/39 REGS	Finanzen	1,74 %	Vereinigte Arabische Emirate
PUMAFN 5.125 10/06/24 REGS	Finanzen	1,73 %	Luxemburg
HRINTH 3.75 05/29/24 EMTN	-	1,73 %	Britische Jungferninseln

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																								
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																								
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1182 1117 1836"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Finanzen</td><td>34,61 %</td></tr> <tr><td>Sonstige Anleihen</td><td>28,05 %</td></tr> <tr><td>Grundstoffe</td><td>8,64 %</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>8,39 %</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienstleistungen</td><td>4,04 %</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>2,95 %</td></tr> <tr><td>Versorger</td><td>2,49 %</td></tr> <tr><td>Staatsanleihen</td><td>2,29 %</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>2,18 %</td></tr> <tr><td>Industrietitel</td><td>1,83 %</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>0,91 %</td></tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Staaten oder Unternehmen handelt. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 13,80 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Finanzen	34,61 %	Sonstige Anleihen	28,05 %	Grundstoffe	8,64 %	Energie	8,39 %	Kommunikationsdienstleistungen	4,04 %	Zyklische Konsumgüter	2,95 %	Versorger	2,49 %	Staatsanleihen	2,29 %	Immobilien	2,18 %	Industrietitel	1,83 %	Informationstechnologie	0,91 %
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																								
Finanzen	34,61 %																								
Sonstige Anleihen	28,05 %																								
Grundstoffe	8,64 %																								
Energie	8,39 %																								
Kommunikationsdienstleistungen	4,04 %																								
Zyklische Konsumgüter	2,95 %																								
Versorger	2,49 %																								
Staatsanleihen	2,29 %																								
Immobilien	2,18 %																								
Industrietitel	1,83 %																								
Informationstechnologie	0,91 %																								

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere

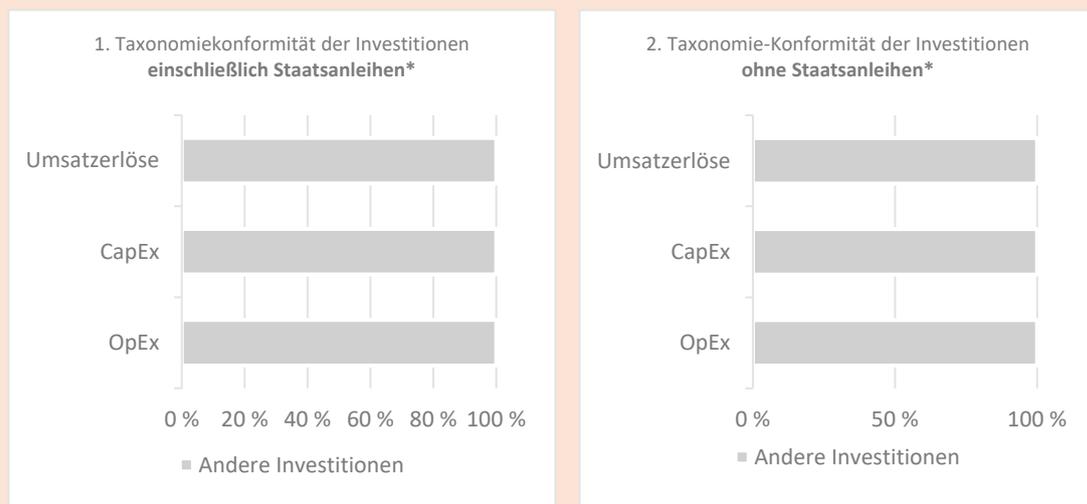
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁰?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

¹⁰ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>n. z.</p>
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p>● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?</p>
	<p>n. z.</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	<p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
	<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>
<p></p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	<input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
	n. z.
<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?	
n. z.	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Lazard Scandinavian High Quality Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>254900LQCD5S0KTSPU07</p>
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>			
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>				
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			
<p>Während des Zwölfmonatszeitraums bis März 2023 legte der Fonds in Wertpapieren von staatlichen Emittenten und Unternehmen an, die im Rahmen der Bewertungen, die der Anlageverwalter anhand seines firmeneigenen Nachhaltigkeits-Frameworks, wonach die Emittenten auf der Grundlage ihrer Performance in Bezug auf bestimmte Umwelt-, Sozial- und Governance-Indikatoren eingestuft werden, an diese Emittenten vergeben hat, unter den besten 75 % rangieren. Der Fonds war außerdem bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>		<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p>
		<p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 4. Der Fonds investierte nur in staatliche Emittenten und Unternehmen im Bereich der obersten 75 % des firmeneigenen Nachhaltigkeits-Scoring-Frameworks des Anlageverwalters für ökologische, soziale und Unternehmensführungsindikatoren. 5. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. 6. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.
		<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>
	<p>n. z.</p>	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>
		<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>
		<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>n. z.</p>	<p>n. z.</p>
		<p>--- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
		<p>n. z.</p>
		<p>--- Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p>
		<p>n. z.</p>

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.

Ausschlüsse

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence

Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2022–31.03.2023

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
JYKRE 1 10/01/50 CCE	Finanzen	4,06 %	Dänemark
NDASS 1 10/01/53 cc2	Finanzen	3,02 %	Dänemark
NDASS 1.5 10/01/50 CC2	Finanzen	3,01 %	Dänemark
JYKRE 1.5 10/01/50 111E	Finanzen	2,97 %	Dänemark
RDKRE 1 10/01/50 CCS.	Finanzen	2,78 %	Dänemark
NDASS 1 10/01/50 CC2	Finanzen	2,59 %	Dänemark
NYKRE 4 10/01/53 01e	Finanzen	2,51 %	Färöer-Inseln
NYKRE 5 10/01/53 01E	Finanzen	2,48 %	Färöer-Inseln
NGB 3 03/14/24 476	Staatsanleihen	2,45 %	Norwegen
Akademiska Hus 07/10/2027 SEK	Immobilien	2,34 %	Schweden
NDASS 1 10/01/53 CC2	Finanzen	2,27 %	Dänemark
NYKRE 0.5 10/01/50 01E/	Finanzen	2,1 %	Dänemark
NYKRE 1 10/01/50 01EE	Finanzen	2,07 %	Dänemark
RDKRE 0.5 10/01/40 CCS	Finanzen	2,05 %	Dänemark
NGB 1.5 02/19/26 478	Staatsanleihen	2,03 %	Norwegen

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																						
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																						
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1205 1129 1809"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Finanzen</td> <td>79,33 %</td> </tr> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>8,59 %</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>3,04 %</td> </tr> <tr> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>2,27 %</td> </tr> <tr> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,06 %</td> </tr> <tr> <td>Industrietitel</td> <td>1,79 %</td> </tr> <tr> <td>Gesundheitswesen</td> <td>0,97 %</td> </tr> <tr> <td>Versorger</td> <td>0,77 %</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>0,67 %</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Anleihen</td> <td>0,5 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Staaten oder Unternehmen handelt. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 4,50 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Finanzen	79,33 %	Staatsanleihen	8,59 %	Immobilien	3,04 %	Kommunikationsdienstleistungen	2,27 %	Zyklische Konsumgüter	2,06 %	Industrietitel	1,79 %	Gesundheitswesen	0,97 %	Versorger	0,77 %	Energie	0,67 %	Sonstige Anleihen	0,5 %
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																						
Finanzen	79,33 %																						
Staatsanleihen	8,59 %																						
Immobilien	3,04 %																						
Kommunikationsdienstleistungen	2,27 %																						
Zyklische Konsumgüter	2,06 %																						
Industrietitel	1,79 %																						
Gesundheitswesen	0,97 %																						
Versorger	0,77 %																						
Energie	0,67 %																						
Sonstige Anleihen	0,5 %																						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

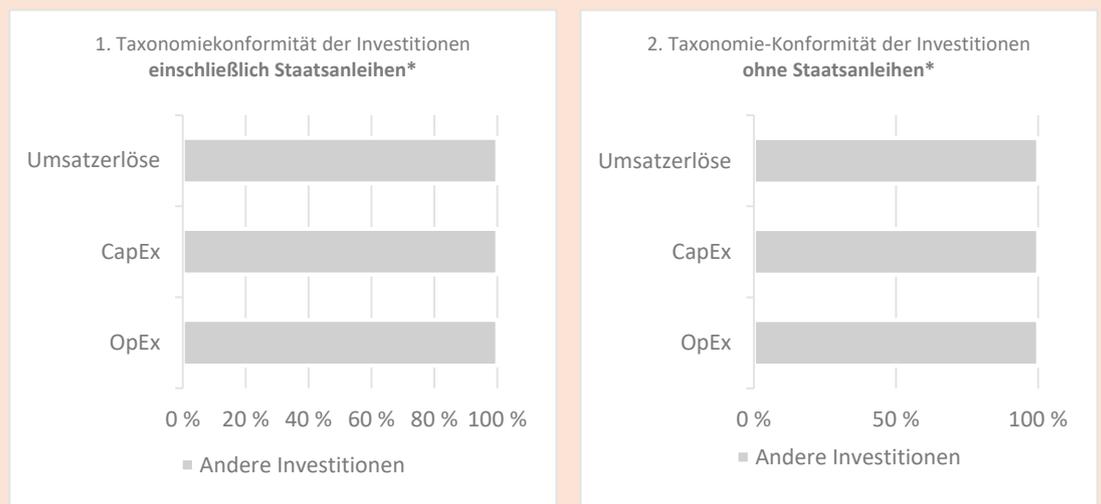
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

¹¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>		<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	n. z.	
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	n. z.	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
		<p>Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	N. z.	<p>Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
		<p>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	N. z.	<p>Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
		<p>Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>
		<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
		<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
		<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Aufgrund der Anwendung seiner verbindlichen Nachhaltigkeitskriterien verkaufte der Anlageverwalter die folgende Anlage wegen einer sich verschlechternden Nachhaltigkeitsperformance im Referenzzeitraum:</p> <ul style="list-style-type: none"> • einen deutschen Automobilhersteller. Nach mehreren Gesprächen über Fragen der Unternehmensführung, die bei dem Unternehmen aufgeworfen wurden, revidierte der Anlageverwalter seine Nachhaltigkeitsbewertung für die Unternehmensführungskomponente, was dazu führte, dass der Score unter die Mindestschwelle fiel und die Position anschließend aus dem Portfolio verkauft wurde. <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

	Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.
	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
	Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	<input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
n. z.	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Lazard Nordic High Yield Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>254900LQCD550KTSPU07</p>
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>			
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>				
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			
<p>Während des Zwölfmonatszeitraums bis März 2023 legte der Fonds in Wertpapieren von Unternehmen an, die im Rahmen der Bewertungen, die der Anlageverwalter anhand seines firmeneigenen Nachhaltigkeits-Frameworks, wonach die Emittenten auf der Grundlage ihrer Performance in Bezug auf bestimmte Umwelt-, Sozial- und Governance-Indikatoren eingestuft werden, an Emittenten vergeben hat, unter den besten 75 % rangieren. Der Fonds war außerdem bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>		<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 7. Der Fonds investierte nur in Unternehmen im Bereich der obersten 75 % des firmeneigenen Nachhaltigkeits-Scoring-Frameworks des Anlageverwalters für ökologische, soziale und Unternehmensführungsindikatoren. 8. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. 9. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.
		<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>
		<p>n. z.</p>
		<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>
		<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>
		<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>		<p>n. z.</p> <p>--- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>n. z.</p> <p>--- Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p>
		<p>n. z.</p>

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.

Ausschlüsse

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence

Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2022–31.03.2023

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
AMSCNO 7.75 07/02/25	Finanzen	4,63 %	Vereinigte Staaten
GLOG F 11/27/24	Energie	3,95 %	Bermuda
PROVAS F 02/11/26	-	3,88 %	Norwegen
Greenfood 04/11/2025 SEK	-	2,65 %	Schweden
GLX Holding 23/02/2027 NOK	Finanzen	2,63 %	Norwegen
DNONO 7.875 09/09/26	Energie	2,59 %	Norwegen
ZALNO F 03/28/28	Industrietitel	2,58 %	Norwegen
AUTCRC F 06/17/25	-	2,47 %	Schweden
ZETASS F 02/16/26	Kommunikationsdienstleistungen	2,42 %	Schweden
JOTGRP F 05/28/25	-	2,37 %	Norwegen
GIGNO F 06/11/24	Finanzen	2,36 %	Malta
Castellum AB Medium Term Notes Eur 2.0000 S 7 Call	Immobilien	2,34 %	Schweden
CHIPBI F 12/13/24	-	2,24 %	Norwegen
LINKNO 3.375 12/15/25	Kommunikationsdienstleistungen	2,21 %	Norwegen
European Energy AS EUR	Versorger	2,19 %	Dänemark

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																								
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;"> </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																								
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1178 1139 1839"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Finanzen</td><td>19,44 %</td></tr> <tr><td>Sonstige Anleihen</td><td>17,73 %</td></tr> <tr><td>Industrietitel</td><td>12,27 %</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>10,41 %</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienstleistungen</td><td>7,8 %</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>6,74 %</td></tr> <tr><td>Versorger</td><td>4,33 %</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>3,94 %</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>3,6 %</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>3,28 %</td></tr> <tr><td>Grundstoffe</td><td>2,02 %</td></tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Unternehmen handelt. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 22,76 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Finanzen	19,44 %	Sonstige Anleihen	17,73 %	Industrietitel	12,27 %	Energie	10,41 %	Kommunikationsdienstleistungen	7,8 %	Informationstechnologie	6,74 %	Versorger	4,33 %	Zyklische Konsumgüter	3,94 %	Basiskonsumgüter	3,6 %	Immobilien	3,28 %	Grundstoffe	2,02 %
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																								
Finanzen	19,44 %																								
Sonstige Anleihen	17,73 %																								
Industrietitel	12,27 %																								
Energie	10,41 %																								
Kommunikationsdienstleistungen	7,8 %																								
Informationstechnologie	6,74 %																								
Versorger	4,33 %																								
Zyklische Konsumgüter	3,94 %																								
Basiskonsumgüter	3,6 %																								
Immobilien	3,28 %																								
Grundstoffe	2,02 %																								

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere

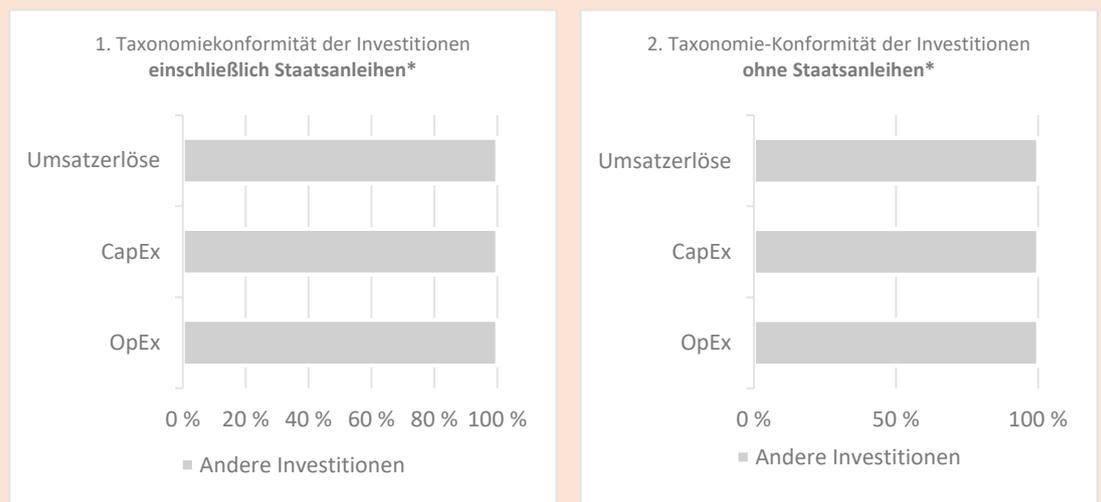
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹²?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

¹² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>n. z.</p>
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p>● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?</p>
	<p>n. z.</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	<p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	<p>N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
	<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>
<p></p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	<input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
	n. z.
<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?	
n. z.	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	Lazard Diversified Return Fund	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	549300FDDR4URLBNIO23
	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen		
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind			
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind			
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel			
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.				
<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>				
<p>Während des Berichtszeitraums vom 1. April 2022 bis 13. Januar 2023 (Schließungsdatum des Fonds) war der Fonds bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>				



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p>
	<p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 10. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. 11. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>
	<p>n. z.</p>
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>
	<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>
	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und</p>	<p>n. z.</p>
<p>Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>--- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>n. z.</p>
	<p>--- Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p>
	<p>n. z.</p>

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.

Ausschlüsse

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence

Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2022–13.01.2023
 (Datum der Fondsschließung)

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
T 1.75 08/15/41	Staatsanleihen	1,7 %	Vereinigte Staaten
NZLGFA 2.25 04/15/24	Finanzen	1,57 %	Neuseeland
B 0 06/15/23	Staatsanleihen	1,52 %	Vereinigte Staaten
BERMUD 2.375 08/20/30 REGS	Staatsanleihen	1,26 %	Bermuda
APPLE INC	Informationstechnologie	0,96 %	Vereinigte Staaten
NZLGFA 1.5 04/20/29	Finanzen	0,95 %	Neuseeland
KfW 14/09/2029 USD	Finanzen	0,94 %	Deutschland
PANAMA 8.875 09/30/27	Staatsanleihen	0,93 %	Panama
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	0,92 %	Vereinigte Staaten
MCD 3.125 03/04/25 MPLE	Zyklische Konsumgüter	0,82 %	Vereinigte Staaten
IBRD 16/01/2025 CAD	Finanzen	0,82 %	Vereinigte Staaten
SIGB 3.375 09/01/33	Staatsanleihen	0,77 %	Singapur
Prologis 15/10/2030 USD	Immobilien	0,75 %	Vereinigte Staaten
CIBC 23/10/2025 USD	Finanzen	0,74 %	Kanada
Citigroup 03/11/2025 USD	Finanzen	0,74 %	Vereinigte Staaten

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1178 1129 1890"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Finanzen</td><td>21,83 %</td></tr> <tr><td>Staatsanleihen</td><td>19,29 %</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>9,39 %</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>8,85 %</td></tr> <tr><td>Industrietitel</td><td>8,18 %</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>7,63 %</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>7,42 %</td></tr> <tr><td>Grundstoffe</td><td>5,25 %</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienstleistungen</td><td>5,07 %</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>2,26 %</td></tr> <tr><td>Versorger</td><td>1,69 %</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>1,51 %</td></tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 6,48 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Finanzen	21,83 %	Staatsanleihen	19,29 %	Gesundheitswesen	9,39 %	Informationstechnologie	8,85 %	Industrietitel	8,18 %	Zyklische Konsumgüter	7,63 %	Basiskonsumgüter	7,42 %	Grundstoffe	5,25 %	Kommunikationsdienstleistungen	5,07 %	Immobilien	2,26 %	Versorger	1,69 %	Energie	1,51 %
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Finanzen	21,83 %																										
Staatsanleihen	19,29 %																										
Gesundheitswesen	9,39 %																										
Informationstechnologie	8,85 %																										
Industrietitel	8,18 %																										
Zyklische Konsumgüter	7,63 %																										
Basiskonsumgüter	7,42 %																										
Grundstoffe	5,25 %																										
Kommunikationsdienstleistungen	5,07 %																										
Immobilien	2,26 %																										
Versorger	1,69 %																										
Energie	1,51 %																										

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

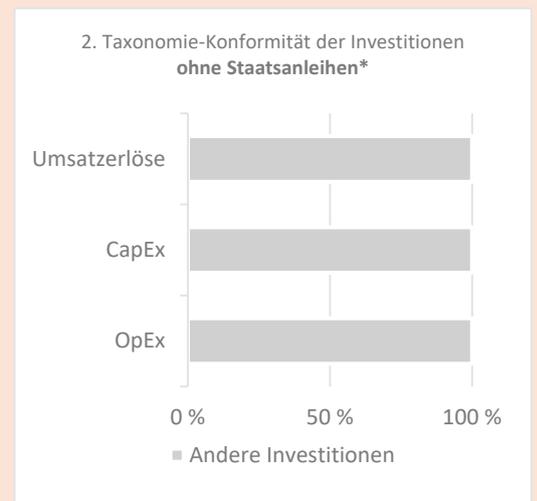
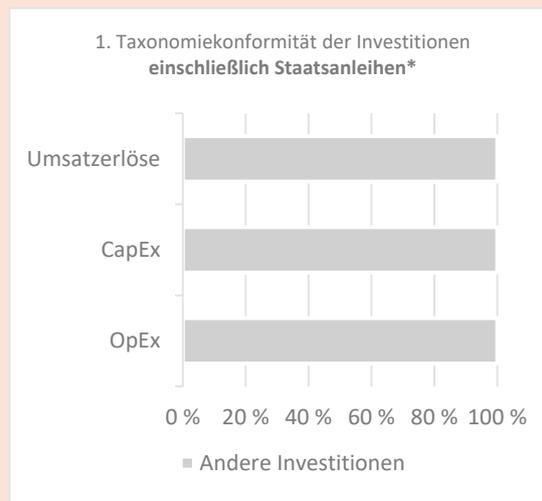
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹³?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

¹³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>		<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	n. z.	
		<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
	n. z.	
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>		<p>Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	
		<p>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	
		<p>Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>
	„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.	
		<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
	Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.	
		<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	<input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?
	n. z.
	<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
	n. z.
<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?	
n. z.	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Lazard European Alternative Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>549300MOW4JOB6PQ9K89</p>
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>			
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>				
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>mit einem sozialen Ziel</p> <p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			
<p>Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2023 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als jenes des Referenzwerts aufrechtzuerhalten und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Referenzwert aufrechterhielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>				

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <p>5. Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten).</p> <div data-bbox="531 394 1018 741" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>19,1</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDEX</td> <td>20,3</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p><i>Stand März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risiko-Ratings sind besser. Ausschließlich basierend auf Long-only-Positionen. Quelle: Sustainalytics.</i></p> <p>6. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.</p> <p>7. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.</p>	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	19,1	REFERENZINDEX	20,3
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	19,1						
REFERENZINDEX	20,3						
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>						
	<p>n. z.</p>						
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>						
	<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von</p>	<p>n. z.</p> <p>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>n. z.</p> <p>--- <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>n. z.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse</p> <p>Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence</p> <p>Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten</p> <p>Ogleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2022–31.03.2023

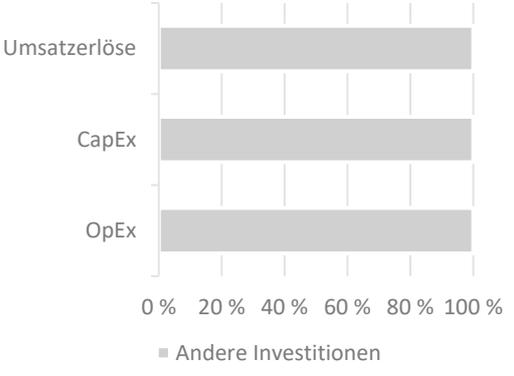
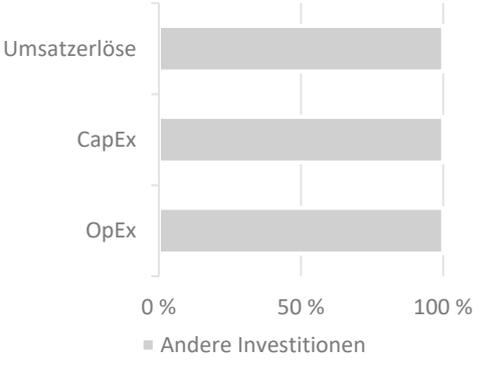
Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Government Of Germany 0.0% Bond	Staatsanleihen	49,70	Deutschland
Euro	[Barmittel]	3,25	[Barmittel]
Heineken NV	Basiskonsumgüter	1,78	Niederlande
Novo Nordisk A/S Klasse B	Gesundheitswesen	1,65	Dänemark
Unilever PLC	Basiskonsumgüter	1,56	Vereinigtes Königreich
SAP SE	Informationstechnologie	1,53	Deutschland
Nexi S.p.A.	Informationstechnologie	1,24	Italien
Allianz SE	Finanzen	1,19	Deutschland
adidas AG	Zyklische Konsumgüter	1,18	Deutschland
Sonova Holding AG	Gesundheitswesen	1,16	Schweiz
Universal Music Group N.V.	Kommunikationsdienstleistungen	1,09	Niederlande
DNB Bank ASA	Finanzen	1,03	Norwegen
Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	Basiskonsumgüter	0,95	Deutschland
Bankinter SA	Finanzen	0,87	Spanien
Scout24 SE	Kommunikationsdienstleistungen	0,87	Deutschland

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt. Basierend auf Netto-Long-Positionen. Anlagen in kurzfristigen Staatsanleihen, die üblicherweise zur Absicherung/Besicherung verwendet werden, werden aggregiert.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1232 1141 1904"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Staatsanleihen</td><td>49,70</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>6,87</td></tr> <tr><td>Industrietitel</td><td>6,60</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>6,50</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>5,86</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>5,74</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>5,24</td></tr> <tr><td>Grundstoffe</td><td>4,08</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>3,25</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienstleistungen</td><td>3,02</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>0,70</td></tr> <tr><td>Versorger</td><td>0,23</td></tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Basierend auf Netto-Long-Positionen. Anlagen in kurzfristigen Staatsanleihen, die zur Absicherung/Besicherung eingesetzt werden, werden aggregiert.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Staatsanleihen	49,70	Zyklische Konsumgüter	6,87	Industrietitel	6,60	Basiskonsumgüter	6,50	Gesundheitswesen	5,86	Finanzen	5,74	Informationstechnologie	5,24	Grundstoffe	4,08	[Barmittel]	3,25	Kommunikationsdienstleistungen	3,02	Immobilien	0,70	Versorger	0,23
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Staatsanleihen	49,70																										
Zyklische Konsumgüter	6,87																										
Industrietitel	6,60																										
Basiskonsumgüter	6,50																										
Gesundheitswesen	5,86																										
Finanzen	5,74																										
Informationstechnologie	5,24																										
Grundstoffe	4,08																										
[Barmittel]	3,25																										
Kommunikationsdienstleistungen	3,02																										
Immobilien	0,70																										
Versorger	0,23																										

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 1,00 %.</p>																
	<p> Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																
<ul style="list-style-type: none"> – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft 	<p>● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁴?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><i>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</i></p>																
<ul style="list-style-type: none"> – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="437 994 983 1491"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1008 994 1522 1491"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div>	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p><i>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</i></p>																

¹⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>		<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	n. z.	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
	n. z.	 Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	
Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.		Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	
		Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
		<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
		Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?
		<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

n. z.

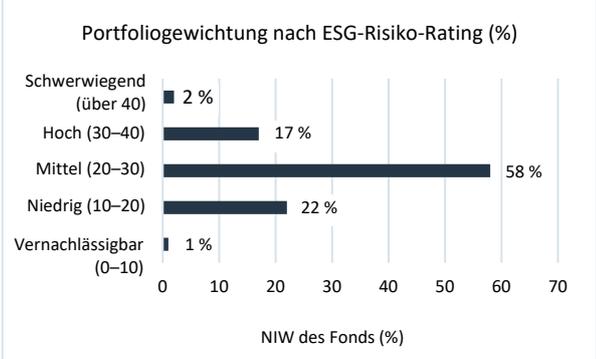
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Lazard Rathmore Alternative Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>2549000BM63Q5YC1MW54</p>
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>			
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>				
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			
<p>Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2023 war der Fonds bestrebt, Anlagen in Unternehmen mit dem ESG-Risiko-Rating „Schwerwiegend“ zu begrenzen und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er kein Engagement in Unternehmen mit dem Rating „Schwerwiegend“ aufwies und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <p>12. Der Fonds wies ein Engagement von 2 % in Emittenten mit dem ESG-Risiko-Rating „Schwerwiegend“ auf, was dazu führte, dass der Fonds seine Obergrenze von 10 % für Portfoliositionen mit dem ESG-Risiko-Rating „Schwerwiegend“ einhielt (siehe unten).</p>  <p>Stand März 2023. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risiko-Ratings sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> <p>13. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.</p> <p>14. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.</p>
	<p>... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p> <p>n. z.</p>
	<p>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p> <p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen</p>	<p>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p> <p>n. z.</p> <p>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>n. z.</p>
	<p>--- <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>n. z.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse</p> <p>Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence</p> <p>Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten</p> <p>Ogleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO₂-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



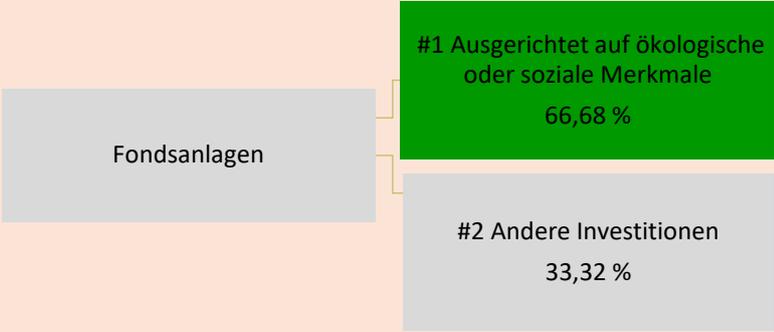
Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
März 2022 – März 2023

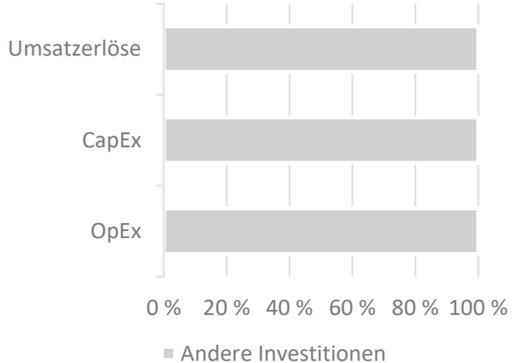
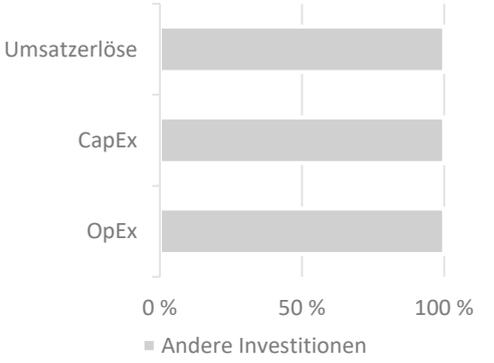
Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
B 0 07/27/23	Staatsanleihen	16,45 %	Vereinigte Staaten
B 0 07/18/23	Staatsanleihen	7,34 %	Vereinigte Staaten
ANTSPL 0 02/05/25	-	5,61 %	Britische Jungferninseln
B 0 08/24/23	Staatsanleihen	4,07 %	Vereinigte Staaten
DKS 3.25 04/15/25	Zyklische Konsumgüter	3,17 %	Vereinigte Staaten
CATHAY 2.75 02/05/26	-	2,71 %	Kaimaninseln
VECO 3.75 06/01/27	Informationstechnologie	2,28 %	Vereinigte Staaten
LINTA 1.75 09/30/46	Zyklische Konsumgüter	1,59 %	Vereinigte Staaten
CNMD 2.625 02/01/24	Gesundheitswesen	1,5 %	Vereinigte Staaten
GES 2 04/15/24	Zyklische Konsumgüter	1,39 %	Vereinigte Staaten
GVA 2.75 11/01/24	Industrietitel	1,37 %	Vereinigte Staaten
ABRAGF 11.5 03/02/28 144A	-	1,3 %	Vereinigte Staaten
Royal Caribbean Cruises Ltd Sr Nt Conv 144a	Zyklische Konsumgüter	1,26 %	Liberia
BURL 2.25 04/15/25	Zyklische Konsumgüter	1,23 %	Vereinigte Staaten
APLS 3.5 09/15/26	Gesundheitswesen	1,21 %	Vereinigte Staaten

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																												
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																												
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1243 1117 2004"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>27,86 %</td> </tr> <tr> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>21,5 %</td> </tr> <tr> <td>Informationstechnologie</td> <td>10,21 %</td> </tr> <tr> <td>-</td> <td>9,88 %</td> </tr> <tr> <td>Gesundheitswesen</td> <td>9,62 %</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>6,35 %</td> </tr> <tr> <td>Industrietitel</td> <td>4,72 %</td> </tr> <tr> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>2,71 %</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>1,9 %</td> </tr> <tr> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>1,4 %</td> </tr> <tr> <td>Grundstoffe</td> <td>1,1 %</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>1,06 %</td> </tr> <tr> <td>Versorger</td> <td>0,40 %</td> </tr> </tbody> </table>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Staatsanleihen	27,86 %	Zyklische Konsumgüter	21,5 %	Informationstechnologie	10,21 %	-	9,88 %	Gesundheitswesen	9,62 %	Finanzen	6,35 %	Industrietitel	4,72 %	Kommunikationsdienstleistungen	2,71 %	Immobilien	1,9 %	Basiskonsumgüter	1,4 %	Grundstoffe	1,1 %	Energie	1,06 %	Versorger	0,40 %
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																												
Staatsanleihen	27,86 %																												
Zyklische Konsumgüter	21,5 %																												
Informationstechnologie	10,21 %																												
-	9,88 %																												
Gesundheitswesen	9,62 %																												
Finanzen	6,35 %																												
Industrietitel	4,72 %																												
Kommunikationsdienstleistungen	2,71 %																												
Immobilien	1,9 %																												
Basiskonsumgüter	1,4 %																												
Grundstoffe	1,1 %																												
Energie	1,06 %																												
Versorger	0,40 %																												

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

	<p><i>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</i></p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 1,90 %.</p>																
	<p> Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<p>N. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																
	<p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁵?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>																
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="432 1111 983 1608"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1111 1525 1608"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div>	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																
	<p><i>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</i></p>																

¹⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>		<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	n. z.	
	n. z.	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>	
	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	
	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>	
	N. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.	
	<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>	
		<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
<p> Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>		<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

n. z.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

n. z.

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote zum 31. März 2023 beträgt:

	TER*1
Lazard Global Quality Growth	
A Acc USD	0,92 %
C Acc GBP	0,85 %
EA Acc CHF Hedged	0,51 %
EA Acc EUR Hedged	0,50 %
EA Acc USD	0,48 %
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	
A Acc CHF Hedged	0,97 %
A Acc USD	1,01 %
C Acc GBP	0,91 %
EA Acc EUR Hedged	0,75 %
EA Acc GBP	0,66 %
EA Dist GBP	0,66 %
J Dist EUR	0,51 %
J Dist GBP	0,51 %
J Dist USD	0,51 %
M Acc USD	0,15 %
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
A Acc EUR Hedged	0,76 %
A Acc USD	0,75 %
A Dist EUR Hedged	0,76 %
EA Acc CHF Hedged	0,48 %
EA Acc EUR Hedged	0,47 %
EA Dist EUR	0,47 %
EA Dist EUR Hedged	0,46 %
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	
A Acc CHF Hedged	0,96 %
A Acc EUR Hedged	0,96 %
A Acc USD	0,95 %
A Acc USD Hedged	0,94 %
A Dist EUR Hedged	0,96 %
A Dist GBP Hedged	0,96 %
B Acc HKD Hedged	1,61 %
B Acc USD	1,58 %
B Acc USD Hedged	1,60 %
BP Acc CHF Hedged	1,86 %
BP Acc EUR Hedged	1,86 %
BP Acc USD	1,82 %
C Acc EUR	0,94 %
C Acc EUR Hedged	0,95 %
C Acc GBP	0,93 %
EA Acc CHF Hedged	0,56 %
EA Acc EUR Hedged	0,55 %
EA Acc USD	0,53 %
EA Dist EUR Hedged	0,56 %
M Acc USD	0,08 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
A Acc CHF Hedged	0,86 %
A Acc EUR	0,83 %
A Acc EUR Hedged	0,86 %
A Acc USD	0,83 %
A Dist EUR Hedged	0,86 %
A Dist GBP Hedged	0,86 %
A Dist USD	0,82 %
B Acc EUR Hedged	1,34 %
B Acc USD	1,33 %
BP Acc USD	1,58 %
I Acc CHF	0,40 %
P Acc EUR	0,57 %
P Acc USD	0,54 %
P Dist USD	0,54 %
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
A Acc EUR Hedged	0,89 %
A Acc USD	0,86 %
B Acc EUR Hedged	1,39 %
B Acc USD	1,36 %
BP Acc EUR Hedged	1,63 %
BP Acc USD	1,59 %
C Acc EUR Hedged	0,83 %
C Acc GBP Hedged	0,84 %
D Dist EUR Hedged	1,88 %
M Acc USD	0,11 %
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
A Acc EUR Hedged	1,06 %
A Acc GBP Hedged	1,06 %
A Acc USD	1,04 %
A Dist GBP	1,04 %
A Dist USD	1,04 %
B Acc USD	1,74 %
E Acc EUR Hedged	0,76 %
E Acc GBP Hedged	0,77 %
E Dist USD	0,74 %
K Acc EUR	0,61 %
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
A Acc CHF Hedged	0,93 %
A Acc EUR Hedged	0,94 %
A Acc USD	0,91 %
B Acc EUR Hedged	1,63 %
E Acc CHF Hedged	0,61 %
E Acc EUR Hedged	0,63 %
E Dist GBP	0,62 %
E Dist USD	0,63 %
X Acc USD	0,10 %
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
A Acc USD	1,03 %
A Dist GBP Hedged	0,98 %
BP Acc USD	1,98 %
M Acc USD	0,23 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
A Acc EUR	0,51 %
A Dist EUR	0,48 %
BP Acc EUR	0,83 %
C Acc EUR	0,44 %
EA Acc CHF Hedged	0,36 %
EA Dist EUR	0,34 %
X Acc CHF Hedged	0,11 %
Lazard European Alternative Fund	
AP Acc EUR	1,23 %
AP Acc USD Hedged	1,26 %
AP Dist EUR	1,23 %
B Acc EUR	1,73 %
B Dist EUR	1,73 %
BP Acc EUR	2,33 %
C Acc CHF Hedged	0,98 %
C Acc EUR	0,98 %
C Acc GBP Hedged	1,00 %
C Acc USD	0,99 %
C Acc USD Hedged	1,00 %
EA Acc EUR	0,83 %
M Acc EUR	0,08 %
M Acc USD	0,08 %
M Acc USD Hedged	0,10 %
S Acc EUR	0,83 %
X Acc EUR	0,10 %
X Acc USD Hedged	0,21 %
Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
AP Acc EUR	0,98 %
AP Acc USD Hedged	0,73 %
AP Dist EUR	0,97 %
B Acc EUR	1,43 %
B Dist EUR	1,14 %
BP Acc EUR	1,88 %
C Acc CHF Hedged	0,98 %
C Acc EUR	0,55 %
C Acc GBP Hedged	1,00 %
C Acc USD	0,10 %
C Acc USD Hedged	0,24 %
EA Acc EUR	0,71 %
M Acc EUR	0,08 %
M Acc USD	0,08 %
M Acc USD Hedged	0,10 %
S Acc EUR	0,35 %
X Acc EUR	0,10 %
X Acc USD Hedged	0,21 %
TER Leistungsvergütung	
AP Acc EUR	0,25 %
AP Acc USD Hedged	0,53 %
AP Dist EUR	0,26 %
B Acc EUR	0,30 %
B Dist EUR	0,59 %
BP Acc EUR	0,45 %
C Acc CHF Hedged	0,00 %
C Acc EUR	0,43 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	
TER Leistungsvergütung (Fortsetzung)	
C Acc GBP Hedged	0,00 %
C Acc USD	0,89 %
C Acc USD Hedged	0,76 %
EA Acc EUR	0,12 %
M Acc EUR	0,00 %
M Acc USD	0,00 %
M Acc USD Hedged	0,00 %
S Acc EUR	0,48 %
X Acc EUR	0,00 %
X Acc USD Hedged	0,00 %
 Lazard Rathmore Alternative Fund	
A Acc CHF Hedged	1,37 %
A Acc EUR Hedged	1,36 %
A Acc GBP Hedged	1,36 %
A Acc JPY Hedged	1,36 %
A Acc USD	1,34 %
A Dist JPY Hedged	1,36 %
BP Acc EUR Hedged	2,61 %
BP Acc USD	2,58 %
C Acc EUR Hedged	1,36 %
C Acc GBP Hedged	1,37 %
C Acc USD	1,34 %
E Acc CHF Hedged	0,96 %
E Acc EUR Hedged	0,96 %
E Acc GBP	0,94 %
E Acc GBP Hedged	0,96 %
E Acc JPY Hedged	1,05 %
E Acc USD	0,96 %
E Dist GBP	0,94 %
EA Acc CHF Hedged	0,86 %
EA Acc EUR Hedged	0,86 %
EA Acc GBP Hedged	0,86 %
EA Acc USD	0,84 %
EA Dist EUR Hedged	0,86 %
EA Dist GBP Hedged	0,86 %
EA Dist USD	0,84 %
M Acc USD	0,08 %
N Acc EUR Hedged	1,01 %
S Acc EUR Hedged	1,11 %
S Acc GBP	1,09 %
S Acc GBP Hedged	1,11 %
S Acc USD	1,08 %
S Dist EUR Hedged	1,11 %
S Dist GBP	1,08 %
S Dist GBP Hedged	1,11 %
S Dist USD	1,08 %
U Acc EUR Hedged	0,82 %
X Acc Eur	0,13 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	
Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
A Acc CHF Hedged	1,37 %
A Acc EUR Hedged	1,36 %
A Acc GBP Hedged	1,36 %
A Acc JPY Hedged	1,36 %
A Acc USD	1,34 %
A Dist JPY Hedged	1,36 %
BP Acc EUR Hedged	2,61 %
BP Acc USD	2,58 %
C Acc EUR Hedged	1,36 %
C Acc GBP Hedged	1,37 %
C Acc USD	1,34 %
E Acc CHF Hedged	0,96 %
E Acc EUR Hedged	0,96 %
E Acc GBP	(0,51) %
E Acc GBP Hedged	0,96 %
E Acc JPY Hedged	0,76 %
E Acc USD	0,96 %
E Dist GBP	(2,18) %
EA Acc CHF Hedged	0,86 %
EA Acc EUR Hedged	0,86 %
EA Acc GBP Hedged	0,86 %
EA Acc USD	0,84 %
EA Dist EUR Hedged	0,86 %
EA Dist GBP Hedged	0,86 %
EA Dist USD	0,84 %
M Acc USD	0,08 %
N Acc EUR Hedged	1,01 %
S Acc EUR Hedged	1,11 %
S Acc GBP	1,09 %
S Acc GBP Hedged	1,11 %
S Acc USD	1,08 %
S Dist EUR Hedged	1,11 %
S Dist GBP	1,08 %
S Dist GBP Hedged	1,11 %
S Dist USD	1,08 %
U Acc EUR Hedged	0,82 %
X Acc Eur	0,13 %
TER Leistungsvergütung	
A Acc CHF Hedged	0,00 %
A Acc EUR Hedged	0,00 %
A Acc GBP Hedged	0,00 %
A Acc JPY Hedged	0,00 %
A Acc USD	0,00 %
A Dist JPY Hedged	0,00 %
BP Acc EUR Hedged	0,00 %
BP Acc USD	0,00 %
C Acc EUR Hedged	0,00 %
C Acc GBP Hedged	0,00 %
C Acc USD	0,00 %
E Acc CHF Hedged	0,00 %
E Acc EUR Hedged	0,00 %
E Acc GBP	1,45 %
E Acc GBP Hedged	0,00 %
E Acc JPY Hedged	0,29 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	
	TER Leistungsvergütung (Fortsetzung)
E Acc USD	0,00 %
E Dist GBP	3,12 %
EA Acc CHF Hedged	0,00 %
EA Acc EUR Hedged	0,00 %
EA Acc GBP Hedged	0,00 %
EA Acc USD	0,00 %
EA Dist EUR Hedged	0,00 %
EA Dist GBP Hedged	0,00 %
EA Dist USD	0,00 %
M Acc USD	0,00 %
N Acc EUR Hedged	0,00 %
S Acc EUR Hedged	0,00 %
S Acc GBP	0,00 %
S Acc GBP Hedged	0,00 %
S Acc USD	0,00 %
S Dist EUR Hedged	0,00 %
S Dist GBP	0,00 %
S Dist GBP Hedged	0,00 %
S Dist USD	0,00 %
U Acc EUR Hedged	0,00 %
X Acc Eur	0,00 %
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	
A Acc EUR Hedged	1,83 %
A Acc USD	1,80 %
A Dist EUR Hedged	1,83 %
B Dist EUR Hedged	2,58 %
C Acc EUR Hedged	1,64 %
C Acc GBP Hedged	1,64 %
C Acc USD	1,55 %
LA Acc EUR Hedged	1,33 %
LA Acc GBP Hedged	1,33 %
LA Acc JPY Hedged	1,33 %
LA Acc USD	1,30 %
M Acc USD	0,30 %
S Acc GBP Hedged	1,58 %
Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
A Acc EUR Hedged	1,83 %
A Acc USD	1,27 %
A Dist EUR Hedged	1,83 %
B Dist EUR Hedged	2,58 %
C Acc EUR Hedged	1,00 %
C Acc GBP Hedged	0,75 %
C Acc USD	0,49 %
LA Acc EUR Hedged	1,30 %
LA Acc GBP Hedged	1,07 %
LA Acc JPY Hedged	1,33 %
LA Acc USD	0,97 %
M Acc USD	0,30 %
S Acc GBP Hedged	1,14 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Coherence Credit Alternative Fund (Fortsetzung)	
	TER Leistungsvergütung
A Acc EUR Hedged	0,00 %
A Acc USD	0,53 %
A Dist EUR Hedged	0,00 %
B Dist EUR Hedged	0,00 %
C Acc EUR Hedged	0,64 %
C Acc GBP Hedged	0,89 %
C Acc USD	1,06 %
LA Acc EUR Hedged	0,03 %
LA Acc GBP Hedged	0,26 %
LA Acc JPY Hedged	0,00 %
LA Acc USD	0,33 %
M Acc USD	0,00 %
S Acc GBP Hedged	0,44 %

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

*1 Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: (Gesamtkosten / durchschnittliches Nettovermögen * 100)

Die Gesamtkostenquote (TER) wird gemäß der Verordnung OAK BV D-02/2013 „Ausweis der Vermögensverwaltungskosten“ (Ausgabe: 23.4.2013) und der von der Swiss Funds & Asset Management Association herausgegebenen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

Performance-Kennzahlen

Die Performance-Kennzahlen waren wie folgt:

	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 – 31. Dezember 2019
Lazard Global Quality Growth Fund				
A Acc USD	(14,02)	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc GBP	(2,91)	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc EUR Hedged	(12,74)	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc USD	(13,67)	n. z.	n. z.	n. z.
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				
A Acc USD	5,69	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc GBP	(0,41)	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc EUR Hedged	9,90	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc GBP	0,76	n. z.	n. z.	n. z.
EA Dist GBP	0,48	n. z.	n. z.	n. z.
J Dist EUR	5,77	n. z.	n. z.	n. z.
J Dist GBP	7,85	n. z.	n. z.	n. z.
J Dist USD	5,61	n. z.	n. z.	n. z.
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				
A Acc EUR Hedged	(12,13)	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc USD	(15,06)	n. z.	n. z.	n. z.
A Dist EUR Hedged	(12,13)	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc CHF Hedged	(12,11)	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc EUR Hedged	(11,87)	n. z.	n. z.	n. z.
EA Dist EUR	(9,22)	n. z.	n. z.	n. z.
EA Dist EUR Hedged	(11,86)	n. z.	n. z.	n. z.

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 – 31. Dezember 2019
Lazard Global Convertibles Recovery Fund				
A Acc CHF Hedged	(12,19)	1,02	8,63	n. z.
A Acc EUR	n. z.	n. z.	8,04	n. z.
A Acc EUR Hedged	(11,90)	1,15	7,99	n. z.
A Acc USD	(11,86)	(0,04)	11,38	n. z.
A Acc USD Hedged	(9,65)	n. z.	n. z.	n. z.
A Dist EUR Hedged	(12,55)	1,17	10,85	n. z.
A Dist GBP Hedged	(11,39)	n. z.	n. z.	n. z.
B Acc HKD Hedged	(9,86)	n. z.	n. z.	n. z.
B Acc USD	(12,47)	n. z.	n. z.	n. z.
B Acc USD Hedged	(10,14)	n. z.	n. z.	n. z.
BP Acc CHF Hedged	(12,98)	0,12	8,79	n. z.
BP Acc EUR Hedged	(12,68)	0,28	8,75	n. z.
BP Acc USD	(12,63)	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc EUR	(6,07)	7,55	0,20	n. z.
C Acc EUR Hedged	(11,91)	1,17	9,28	n. z.
C Acc GBP	(0,75)	0,88	(1,77)	n. z.
EA Acc CHF Hedged	(11,84)	1,40	10,13	n. z.
EA Acc EUR Hedged	(11,55)	1,57	10,09	n. z.
EA Acc USD	(11,50)	0,36	10,89	n. z.
EA Dist EUR Hedged	(12,58)	1,57	9,70	n. z.
M Acc USD	(7,64)	n. z.	n. z.	n. z.
Lazard Emerging Markets Bond Fund				
A Acc EUR Hedged	n. z.	(3,87)	3,71	(11,61)
A Acc USD	n. z.	(2,86)	6,16	(15,08)
B Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	3,13	(1,00)
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				
A Acc CHF Hedged	(14,57)	(9,98)	0,10	(9,73)
A Acc EUR	(6,01)	(1,77)	(5,85)	(15,76)
A Acc EUR Hedged	(14,32)	(9,76)	0,22	(10,13)
A Acc USD	(11,79)	(8,71)	2,63	(13,67)
A Dist EUR Hedged	(17,88)	(9,76)	(4,51)	(5,30)
A Dist GBP Hedged	(16,79)	(9,13)	(4,57)	(6,54)
A Dist USD	(15,31)	(8,70)	(2,29)	(8,77)
B Acc EUR Hedged	(14,72)	(10,23)	(0,28)	(9,59)
B Acc USD	(12,23)	(9,17)	2,13	(13,14)
BP Acc USD	(12,43)	n. z.	n. z.	n. z.
I Acc CHF	(10,05)	(5,49)	(5,91)	(12,14)
P Acc EUR	0,31	n. z.	n. z.	n. z.
P Acc USD	(11,54)	(8,42)	2,99	(14,00)
P Dist USD	(15,33)	(8,42)	(2,32)	(8,81)
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund				
A Acc EUR Hedged	(17,51)	(2,50)	12,29	(7,00)
A Acc USD	(15,44)	(1,57)	13,13	(10,28)
A Dist EUR Hedged	n. z.	n. z.	8,66	(3,42)
B Acc EUR Hedged	(17,90)	(3,00)	12,16	(6,27)
B Acc GBP Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	(7,93)
B Acc USD	(15,86)	(2,06)	12,32	(9,79)
BP Acc EUR Hedged	(18,09)	(3,24)	11,20	(6,21)
BP Acc USD	(16,05)	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc EUR Hedged	(17,42)	(2,44)	11,43	(7,06)
C Acc GBP Hedged	(16,29)	n. z.	n. z.	n. z.
D Dist EUR Hedged	(20,17)	(3,50)	8,98	(3,43)
M Acc USD	(14,80)	(0,83)	15,66	(5,07)
M Dist AUD Hedged	n. z.	n. z.	9,44	(23,52)

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 – 31. Dezember 2019
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund				
A Acc CHF Hedged	n. z.	n. z.	3,49	(11,58)
A Acc EUR Hedged	(19,43)	(7,55)	3,63	(12,03)
A Acc GBP Hedged	(18,31)	(6,90)	3,66	(13,38)
A Acc USD	(17,14)	(6,52)	6,07	(15,56)
A Dist GBP	(10,62)	(5,70)	(1,75)	(5,38)
A Dist GBP Hedged	n. z.	n. z.	(0,09)	(7,51)
A Dist USD	(20,62)	(6,52)	1,34	(12,20)
B Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	2,56	(11,30)
B Acc USD	(17,71)	(7,18)	5,36	(14,77)
E Acc EUR Hedged	(19,18)	(7,28)	4,01	(2,61)
E Acc GBP Hedged	(0,49)	n. z.	n. z.	n. z.
E Acc USD	n. z.	n. z.	n. z.	(3,01)
E Dist GBP	n. z.	n. z.	n. z.	0,17
E Dist USD	(20,64)	(6,24)	1,96	(2,46)
K Acc EUR	(11,32)	0,99	(2,25)	(18,19)
K Dist EUR	n. z.	n. z.	(7,04)	(11,64)
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund				
A Acc CHF Hedged	(19,58)	(7,11)	1,57	(11,03)
A Acc EUR Hedged	(19,29)	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc USD	(17,00)	(5,90)	4,14	(14,97)
B Acc EUR Hedged	(19,85)	n. z.	n. z.	n. z.
E Acc CHF Hedged	(19,43)	(6,82)	24,30	n. z.
E Acc EUR Hedged	(19,04)	(6,64)	24,42	n. z.
E Dist GBP	(10,50)	(4,74)	1,29	n. z.
E Dist USD	(20,52)	(5,61)	5,75	n. z.
X Acc USD	(16,32)	(5,14)	4,98	(15,89)
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				
A Acc USD	(7,83)	2,25	10,79	(2,95)
A Dist GBP Hedged	1,69	n. z.	n. z.	n. z.
BP Acc USD	(8,70)	n. z.	n. z.	n. z.
M Acc USD	(7,09)	3,06	11,68	(3,22)
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				
A Acc EUR	(9,90)	(3,07)	0,29	n. z.
A Dist EUR	(10,61)	(3,07)	(0,10)	(0,67)
BP Acc EUR	(10,24)	(3,41)	0,24	(0,25)
C Acc EUR	(9,88)	(3,04)	0,66	(0,28)
EA Acc CHF Hedged	(10,26)	(3,21)	0,42	(0,15)
EA Dist EUR	(10,61)	(2,93)	(0,10)	(0,71)
G Dist EUR	n. z.	n. z.	(0,10)	(0,08)
X Acc CHF Hedged	(10,05)	(2,98)	0,68	0,49
Lazard Diversified Return Fund				
AP Acc USD	n. z.	0,80	0,87	(5,38)
BP Acc EUR Hedged	(10,00)	n. z.	n. z.	(2,63)
C Acc USD	(8,82)	1,00	1,12	(7,24)
EA Acc EUR Hedged	(10,40)	0,61	(0,05)	(4,64)
EA Acc USD	n. z.	1,58	1,68	(7,80)
M Acc USD	(8,14)	1,78	1,88	(1,80)

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 – 31. Dezember 2019
Lazard European Alternative Fund				
AP Acc EUR	0,67	1,59	6,41	(0,55)
AP Acc GBP Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	(1,79)
AP Acc USD Hedged	2,49	2,26	7,65	(2,95)
AP Dist EUR	0,72	1,59	6,28	(0,52)
B Acc EUR	0,18	1,07	6,21	(0,14)
B Dist EUR	(0,21)	1,12	5,90	(0,20)
BP Acc EUR	(0,59)	0,49	5,29	0,57
C Acc CHF Hedged	(1,12)	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc EUR	0,82	1,80	6,64	(0,80)
C Acc GBP Hedged	(2,45)	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc USD	n. z.	(5,41)	16,17	1,04
C Acc USD Hedged	2,69	2,50	7,91	(3,39)
C Dist EUR	n. z.	n. z.	n. z.	(0,60)
C Dist USD Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	(3,09)
EA Acc EUR	1,13	1,96	7,29	(1,06)
M Acc EUR	0,25	n. z.	n. z.	0,04
M Acc USD	(4,38)	(4,48)	18,54	(2,52)
M Acc USD Hedged	3,99	3,65	10,37	8,39
S Acc EUR	0,93	1,94	6,74	(2,87)
Lazard Rathmore Alternative Fund				
A Acc CHF Hedged	(7,99)	6,71	17,85	(2,62)
A Acc EUR Hedged	(7,63)	7,28	17,00	(2,82)
A Acc GBP Hedged	(6,21)	7,81	17,32	(3,58)
A Acc JPY Hedged	(7,73)	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc USD	(5,72)	7,74	19,41	(4,66)
A Dist JPY Hedged	(7,72)	n. z.	n. z.	n. z.
BP Acc EUR Hedged	(8,80)	6,13	15,78	1,10
BP Acc USD	(6,88)	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc EUR Hedged	(7,61)	7,06	17,42	0,18
C Acc GBP Hedged	(6,23)	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc USD	(5,72)	7,64	18,70	n. z.
E Acc GBP Hedged	n. z.	8,10	n. z.	n. z.
E Acc CHF Hedged	(7,59)	n. z.	n. z.	n. z.
E Acc EUR Hedged	(7,24)	n. z.	n. z.	n. z.
E Acc GBP	(6,74)	n. z.	n. z.	n. z.
E Acc GBP Hedged	(5,80)	n. z.	n. z.	n. z.
E Acc JPY Hedged	(0,30)	n. z.	n. z.	n. z.
E Acc USD	(5,35)	n. z.	n. z.	n. z.
E Dist GBP	(2,11)	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc CHF Hedged	(7,55)	7,89	18,43	(2,98)
EA Acc EUR Hedged	(7,16)	8,22	18,48	(3,33)
EA Acc GBP Hedged	(5,69)	8,73	18,56	(4,14)
EA Acc USD	(5,25)	8,99	19,89	(5,62)
EA Dist EUR Hedged	(7,82)	8,34	17,98	(3,35)
EA Dist GBP Hedged	(6,29)	8,83	18,51	(4,42)
EA Dist USD	(5,62)	8,92	19,95	(5,68)
M Acc USD	(4,53)	11,60	24,49	(3,44)
N Acc EUR Hedged	(7,45)	n. z.	n. z.	n. z.
S Acc EUR Hedged	(7,39)	7,20	13,51	n. z.
S Acc GBP	6,43	9,27	14,86	4,80
S Acc GBP Hedged	(5,93)	7,90	17,54	0,10
S Acc USD	(5,48)	8,23	19,15	(0,17)
S Dist EUR Hedged	(7,65)	7,33	2,72	n. z.
S Dist GBP	6,25	n. z.	n. z.	n. z.
S Dist GBP Hedged	(6,04)	7,92	18,65	(0,41)
S Dist USD	(5,57)	8,07	7,47	n. z.
U Acc EUR Hedged	(7,08)	n. z.	n. z.	n. z.

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 – 31. Dezember 2019
Lazard Coherence Credit Alternative Fund				
A Acc EUR Hedged	(0,90)	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc USD	0,90	n. z.	n. z.	n. z.
A Dist EUR Hedged	(0,90)	n. z.	n. z.	n. z.
B Dist EUR Hedged	(1,68)	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc EUR Hedged	0,88	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc GBP Hedged	1,11	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc USD	1,37	n. z.	n. z.	n. z.
LA Acc EUR Hedged	(0,48)	n. z.	n. z.	n. z.
LA Acc GBP Hedged	1,03	n. z.	n. z.	n. z.
LA Acc JPY Hedged	(0,63)	n. z.	n. z.	n. z.
LA Acc USD	1,47	n. z.	n. z.	n. z.
M Acc USD	2,65	n. z.	n. z.	n. z.
S Acc GBP Hedged	0,72	n. z.	n. z.	n. z.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 15 enthalten. Die historische Performance ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Performance.

Die Performancedaten berücksichtigen keine berechneten Provisionen und Kosten bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen.

Acolin Fund Services AG ist der bevollmächtigte Vertreter in der Schweiz. Sämtliche erforderlichen Informationen, z. B. zu Verwaltungsvorschriften, der Verkaufsprospekt, das Dokument mit wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), 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
 Leutschenbachstrasse 50
 CH-8050 Zürich
 Schweiz
 Homepage: www.acolin.com
 E-Mail: info@acolin.com

Zahlstelle in der Schweiz:

NPB Neue Privat Bank AG
 Limmatquai 1/am Bellevue
 Postfach
 8022 Zürich
 Schweiz

