

Lazard Global Investment Funds plc

Zwischenbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss
für den am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraum



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen	4
Bericht des Anlageverwalters.....	6
Gesamtergebnisrechnung	26
Bilanz.....	30
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares.....	34
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss.....	38
Vermögensaufstellung der Portfolios	84
Aufstellungen der wesentlichen Anlageveränderungen.....	140

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

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

Register-Nr.: 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 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 Commodities Fund
Lazard Diversified Return Fund
Lazard European Alternative Fund
Lazard Rathmore Alternative Fund
*Lazard US Fundamental 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 European High Yield Fund***

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

* Für neue Anleger geschlossen.

** Noch nicht mit Startkapital ausgestattet.

*** Am 17. August 2020 aufgelegt.

Distribuenten

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
CH-8001 Zürich
Schweiz

Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Limited
1 Raffles Place
#15-02 One Raffles Place Tower 1
Singapur 048616

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

Lazard Frères Gestion
25 Rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

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

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

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Dutch Branch
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
Postfach Box 506644
Vereinigte Arabische Emirate

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Postfach
CH-8022 Zürich
Schweiz

Verwaltungsrat

Gavin Caldwell (Irish)*/**
Andreas Hübner (Deutscher)
Daniel Morrissey (Irish)*/**
Jeremy Taylor (Brite)**

* *Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.*

** *Mitglieder des Prüfungsausschusses.*

Keiner der Verwaltungsräte besitzt Führungsaufgaben.
Alle Verwaltungsratsmitglieder sind ebenfalls
Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

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

Rechtsberater für irisches Recht

William Fry
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland

Rechtsberater für englisches Recht

MacFarlanes LLP
20 Cursitor Street
London EC4A 1LT
Vereinigtes Königreich

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
Schweiz

Währungsmanager

State Street Bank Europe Limited
20 Churchill Place
London E14 5HJ
Vereinigtes Königreich

Dieser Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss (die „Berichte und Abschlüsse“) kann in weitere Sprachen übersetzt werden. Eine solche Übersetzung enthält dieselben Informationen und hat dieselbe Bedeutung wie die Berichte und Abschlüsse in englischer Sprache. Bei Inkonsistenzen zwischen den unterschiedlichen Sprachversionen hat die englische Fassung der Berichte und Abschlüsse 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 Berichten und Abschlüssen in einer anderen Sprache als Englisch diejenige Sprache der Berichte und Abschlüsse Vorrang haben soll, auf der eine solche Klage basiert. Alle Rechtsstreitigkeiten zu den Bedingungen der Berichte und Abschlüsse, ungeachtet ihrer Sprache, unterliegen den Gesetzen von Irland und werden nach ihnen ausgelegt.

Bericht des Anlageverwalters

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagerückblick

Im Zeitraum seit der Auflegung am 17. August 2020 bis zum 30. September 2020 erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund („der Fonds“) eine Rendite von -1,10 % in US-Dollar¹.

Marktrückblick

Seit der Auflegung bis zum September 2020 gingen die globalen Aktienmärkte zurück, da der Optimismus der Anleger durch neue Unsicherheiten gebremst wurde. Trotz des schwierigen wirtschaftlichen Umfelds tendieren die weltweiten Aktienmärkte seit März nach oben. Dies ist weitgehend auf die Bereitschaft der Anleger zurückzuführen, über die entmutigenden Entwicklungen hinauszublicken und sich vielmehr auf die kommenden Monate zu konzentrieren, mit der Hoffnung, dass sich die Unternehmensergebnisse erholen und ein Impfstoff gegen das Coronavirus gefunden werden wird. Der äußerst entgegenkommende geldpolitische Kurs der Zentralbanken hat, zusammen mit den massiven finanzpolitischen Konjunkturpaketen der Regierungen, die Weltwirtschaft abgesichert und das Vertrauen in die Märkte gestützt. Im September waren die Anleger jedoch mit neuen Sorgen konfrontiert, was zum ersten Rückgang der globalen Aktienmärkte seit März führte.

In den USA erwies sich der September als volatiler, risikoscheuer Monat, hauptsächlich aufgrund zunehmender Verunsicherung bezüglich einer möglichen Anfechtung des Ergebnisses der Präsidentschaftswahlen und von Anzeichen, dass politische Verwerfungen die Verabschiedung eines weiteren Corona-Hilfspakets erschweren könnten. Die Anleger waren auch besorgt, dass die Aktienkurse in den USA nach fünf aufeinanderfolgenden Monaten mit Zugewinnen zu teuer geworden waren. Trotz des Abverkaufs an den Märkten während des Monats stellte der vom S&P 500 Index im dritten Quartal erzielte solide Gewinn die beste fortlaufende Wertentwicklung für die Benchmark innerhalb eines Quartals seit 2009 dar. Auf der anderen Seite des Atlantiks gaben die europäischen Aktienmärkte nach, als die steigende Anzahl von Corona-Fällen auf dem gesamten Kontinent, die Unsicherheit bezüglich der zukünftigen Verfügbarkeit von Krediten seitens der Europäischen Zentralbank und die erneute Möglichkeit, dass das Vereinigte Königreich die Europäische Union ohne Handelsabkommen verlassen könnte, die Risikostimmung belasteten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Positionen im Transportsektor, insbesondere Kreuzfahrtunternehmen, leisteten positive Beiträge während des Berichtszeitraums, da die Buchungen für 2021 weiterhin stabil sind.
- Unser Engagement im Gesundheitswesen trug zur Wertentwicklung bei, als einige Emittenten ermutigende Daten zu wichtigen Produktpipelines veröffentlichten.
- Unsere Auswahl in Nordamerika war zuträglich und erwirtschaftete eine positive Wertentwicklung vor dem Hintergrund sinkender Kurse der US-Aktien während des Berichtszeitraums.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Unsere Positionen im Kommunikationssektor beeinträchtigten die Wertentwicklung, insbesondere in China, wo sich der Wettbewerb im Bereich der sozialen Netzwerke und Kurzvideos verschärfte.
- Unser Engagement in Industriewerten, vor allem in Europa, beeinträchtigte die Wertentwicklung aufgrund einer Mischung unternehmensspezifischer Nachrichten und der allgemeinen Schwäche des Sektors.
- Schließlich war auch das Engagement in Energie, vor allem in US-amerikanischem Öl und Gas abträglich, da die Preise weltweit einbrachen.

Ausblick

Derzeit beobachten wir eine hohe Konvexität innerhalb der Anlageklasse, was sie in volatilen Zeiten besonders relevant macht. Wandelanleihen bieten Anlegern die Möglichkeit, an einer Markterholung zu partizipieren und aufgrund ihrer Anleihekomponekte gleichzeitig von einer geringen Wahrscheinlichkeit einer Wertminderung des Kapitals zu profitieren. Aktuell verfolgen wir viele unterbewertete Wandelanleihen vom Standpunkt des Eigen- und/oder Fremdkapitals aus und erwarten in den kommenden Monaten eine anhaltende Erholung der Aktien.

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wir glauben zwar, dass die Erholung bei Aktien andauern wird, bei den Sektorrotationen gehen wir allerdings von nicht gleichbleibende Zyklen aus. Diese Rotationen werden besonders ausgeprägt zwischen Unternehmen sein, die im Bereich Cloud-Computing und Online-Handel tätig sind, ebenso wie jene, die von dem derzeitigen Home-Office-Umfeld profitieren, und denjenigen Unternehmen, auf die sich die Corona-Pandemie negativ ausgewirkt hat, wie die Tourismus- und Veranstaltungsbranche.

Das hohe Neuemissionsvolumen, mit dem wir in diesem Jahr konfrontiert sind, ist auf dem besten Weg, 2020 im Hinblick auf Neuemissionen zu einem Rekordjahr werden zu lassen. Insgesamt bringt dieses sehr aktive Neuemissionsumfeld neue Anlagemöglichkeiten, eine erhöhte Konvexität (die neu ausgegebenen Anleihen sind üblicherweise sehr konvex) und attraktive Bedingungen bei der Emission im Hinblick auf die Kupons und Prämien mit sich. Davon kann die Anlageklasse als Ganzes enorm profitieren.

Zusätzliche Informationen

Der Fonds wurde am 17. August 2020 aufgelegt und hat zum 30. September 2020 ein Vermögen von 171,58 Mio. USD verwaltet.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2020.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in USD, thesaurierende Anteilsklasse „A ACC USD“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2020.

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Emmanuel Naar.

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

Lazard Asset Management LLC

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2020 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 14,90 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, der eine Rendite von 14,86 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2020 erzielten die Schwellenmarktanleihen in Hartwährung eine Rendite von 14,86 %. Die Kreditspreads von Staatsanleihen lagen Anfang September bei etwa 400 Basispunkten (Bp), einige Gewinne wurden aber im Zuge eines allgemeinen Anstiegs der Risikoaversion wieder abgegeben. Am Ende verengten sich die Spreads auf 194 Bp und beendeten den Berichtszeitraum 432 Bp über US-Staatsanleihen. Die Index-Spreads sind nun etwa 350 Bp enger als im März, dem bisherigen Höchststand in diesem Jahr, und etwa 150 Bp weiter als zu Beginn des Jahres.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Aus der Top-down-Perspektive trug die allgemeine Übergewichtung des Fonds im Hochzinsbereich zur relativen Wertentwicklung bei. Die Hochzinsländer übertrafen die Investment-Grade-Länder im Berichtszeitraum um mehr als 7 %.
- Die Übergewichtung von Ecuador trug erheblich zur Wertentwicklung bei, nachdem die Regierung eine rasche und anleiheninhaberfreundliche Umstrukturierung vornahm.
- Die Übergewichtung des Fonds in dem staatlichen mexikanischen Erdölkonzern PEMEX war ebenfalls unterstützend.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung des Fonds in Venezuela wirkte sich nachträglich aus, als die Anleihen trotz fehlender bedeutsamer Entwicklungen im Umstrukturierungsprozess des Landes weiterhin fielen.
- Die Übergewichtungen von ausgewählten osteuropäischen Hochzinsländern wie Weißrussland und Aserbaidschan beeinträchtigten die Wertentwicklung, da diese Märkte sich angesichts des umfassenden Anstiegs der Risikoaversion gegen Ende des Berichtszeitraums unterdurchschnittlich entwickelten.
- Auch die Übergewichtung von Kenia belastete die Renditen.

Ausblick

Wir sehen die Anlageklasse weiterhin optimistisch und setzen etwa zwei Drittel des Risikobudgets des Portfolios ein. Aus makroökonomischer Sicht erwarten wir eine V-förmige Erholung des globalen Wachstums, mit Asien und Europa als Zugkräfte. Wir gehen ferner davon aus, dass das Wachstum in den Schwellenmärkten anziehen und das Wachstumsgefälle gegenüber den Industrieländern zunehmen wird, was einen kritischen Faktor für die Outperformance der Schwellenmärkte darstellt. Die Finanzierungsbedingungen und die Politik der Zentralbanken blieben weltweit unterstützend. Während die Fundamentaldaten im Vergleich zu den vergangenen Jahren schwächer ausfallen, können die meisten Länder eine solide Bilanz vorweisen, sodass wir nicht von einer erheblichen Zunahme der Kreditereignisse ausgehen. Die Schuldenquoten werden im nächsten Jahr steigen und die Haushaltssalden werden sich verschlechtern. Allerdings haben die Notfallkreditvergaben des Internationalen Währungsfonds (IWF) mögliche Liquiditätsprobleme weitgehend abgemildert, was die Länder dabei unterstützte, die Lücke zu mehr Wachstum im Jahr 2021 zu überbrücken. Zusätzlich gehen wir davon aus, dass eine verbesserte Dynamik von Angebot und Nachfrage an den Ölmärkten zu einem stabileren Umfeld für Rohstoffpreise führen wird.

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

In einer Welt, in der festverzinsliche Anlagen negative Renditen in Höhe von rund 14 Bio. USD erzielen, bieten Staatsanleihen der Hochzins-Schwellenmärkte attraktive Verzinsungen von über 8 %. Darüber hinaus erkennen wir Potenzial für Kapitalzuwächse durch eine weitere Verengung der Spreads. Die Spreads liegen derzeit bei rund 750 Bp, während sich die „normale“ Spanne in den letzten zwei Jahrzehnten zwischen 400 und 630 Bp bewegte. Im derzeitigen Umfeld sollten die Spreads zweifellos einen Aufschlag gegenüber dem historischen Durchschnitt widerspiegeln, da der makroökonomische Ausblick unsicherer und die Fundamentaldaten schwächer sind. Trotzdem sieht unser Basisszenario eine zusätzliche Verengung der Hochzinsspreads um etwa 100 Bp vor. Die Investment-Grade-Spreads liegen derzeit dagegen bei 185 Bp, also genau in der Mitte der normalen Spanne von 155-215 Bp. Abgesehen davon, betrachten wir die steigenden Verzinsungen der US-Staatsanleihen als erhebliches Risiko für Investment Grade. Aus diesem Grund haben wir unser Engagement in länger datierten Investment-Grade-Anleihen reduziert.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2020.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilklasse „A“ nach Abzug der Gebühren zum 30. September 2020.

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

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2020 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 10,96 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von 10,49 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2020 erzielten die Schwellenmarktanleihen in Landeswährung eine Rendite von 10,49 % (in US-Dollar gemessen). Die Rendite in der Anlageklasse war hauptsächlich auf den Rückgang der lokalen Verzinsungen und die moderate Aufwertung von Schwellenmarktwährungen zurückzuführen. Die lokalen Verzinsungen erreichten im August ein Allzeittief von 4,35 % und beendeten den Berichtszeitraum mit 4,50 % etwas oberhalb dieses Niveaus, um fast 90 Bp niedriger als zu Beginn des Berichtszeitraums. Inzwischen werteten die Landeswährungen fast 4 % gegenüber dem US-Dollar auf/ab.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Bottom-up-Positionierung in lokalen Zinssätzen trug am meisten zur Wertentwicklung bei, obwohl die Währungspositionierung in geringerem Maße zuträglich war.
- Bei den Zinssätzen waren wichtige übergewichtete Engagements in Südafrika und Mexiko der Wertentwicklung zuträglich.
- Bei den Währungen trugen diversifizierte Übergewichtungen von asiatischen und mittel- und osteuropäischen Währungen zur Wertentwicklung bei, darunter der chinesische Yuan, der malaysische Ringgit und die tschechische Krone.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die untergewichteten Durationspositionen des Fonds in einigen Ländern mit den niedrigsten Verzinsungen, wie Polen und Thailand, wirkten sich nachteilig aus.
- Gegen Ende des Berichtszeitraums gingen wir zu einer Übergewichtung der brasilianischen Zinssätze über. Aufgrund von Bedenken bezüglich des Budgets wurden die Hochzinsanleihen erheblich abverkauft, und wir glauben, dass die Prämie der Realrenditen im fünfjährigen Bereich der Kurve diese Risiken mehr als kompensiert.
- Bei den Währungen wirkte sich eine Übergewichtung des russischen Rubels nachteilig aus.

Ausblick

In den vergangenen Monaten haben wir unseren Risikoeinsatz erhöht, wobei wir eine ausgewogene Risikoallokation zu Währungen und Zinsen vorgenommen haben. Die Währungen der Schwellenmärkte erholten sich nur langsam und verzeichneten über das Jahr immer noch einen Rückgang von mehr als 11 %. Eine Umkehr bei der Währungsentwicklung ist jedoch vorerst nicht zu erwarten. Zu den positiven Faktoren, die für die Währungen der Schwellenmärkte sprechen, gehören eine saubere Positionierung, Flüsse, die mehr Unterstützung bieten, nachdem der Handel wieder angezogen hat, und attraktivere Bewertungen denn je. Zwei sehr wichtige Faktoren sind jedoch nach wie vor hinderlich. Erstens ist das Carry niedrig, da die Zentralbanken ihre extrem zurückhaltende Ausrichtung beibehalten, obwohl die vor Kurzem stattgefundenen Straffung in Ungarn und in Türkei vielversprechend sein könnte. Zweitens bleibt das Wachstum enttäuschend und hängt in einigen Fällen von einer nicht nachhaltigen Politik der öffentlichen Ausgaben ab. Wir bleiben zuversichtlich, dass sich diese beiden Faktoren 2021 wahrscheinlich verbessern werden und sind entsprechend positioniert.

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

In den vergangenen Monaten war unser Blick auf die Währungen eher auf die Schwäche des US-Dollars gerichtet als auf eine nachhaltige, umfassende Erholung der Schwellenmarktwährungen. Derzeit glauben wir, dass eine Pause bei der Schwäche des US-Dollars wahrscheinlicher ist und haben das aktive Engagement des Portfolios in asiatischen und mittel- und osteuropäischen Währungen etwas reduziert. Das Portfolio hat ein sehr eingeschränktes Währungsengagement in Hochzinländern, die allgemein unter finanzpolitischen Bedenken und einem geringeren Carry aufgrund der aggressiven geldpolitischen Lockerung leiden. Dennoch sehen wir auch weiterhin idiosynkratische Chancen, etwa im russischen Rubel. Die russische Zentralbank verfolgte eine transparente Politik und war weniger aggressiv bei der Lockerung, um positive Realrenditen aufrechtzuerhalten. Bei den Zinsen gibt es unserer Ansicht nach attraktive idiosynkratische Chancen bei einer Reihe von Hochzinländern, etwa Südafrika, Indonesien, Russland, Mexiko und Brasilien, wo die Inflationsrisiken aufgrund von Produktionslücken niedrig sind und die lokalen Renditeprämien eine attraktive Kompensation für das Risiko bieten. Wir haben auch eine Long-Durationsposition in Peru, das unter den Ländern mit niedrigerer Verzinsung hervorsteht und Realzinsen über 2 % bietet. Diese Übergewichtungen werden hauptsächlich gegen Polen gehalten, wo die Zinsen zu einer hohen Korrelation mit den europäischen Kernländern tendieren und die Realrenditen zu den niedrigsten der Schwellenmärkte gehören.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2020.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ zum 30. September 2020.

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

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2020 verzeichnete der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (der „Fonds“) eine Performance von 12,00 % in US-Dollar.¹

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2020 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von 12,67 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von 14,86 %, während die Renditen in Landeswährung 10,49 % erzielten. Die Kreditspreads von Staatsanleihen lagen Anfang September bei etwa 400 Basispunkten (Bp), einige Gewinne wurden aber im Zuge eines allgemeinen Anstiegs der Risikoaversion wieder abgegeben. Am Ende verengten sich die Spreads auf 194 Bp und beendeten den Berichtszeitraum 432 Bp über US-Staatsanleihen. Die Index-Spreads sind nun etwa 350 Bp enger als im März, dem bisherigen Höchststand in diesem Jahr, und etwa 150 Bp weiter als zu Beginn des Jahres. Inzwischen erreichten die lokalen Verzinsungen im August ein Allzeittief von 4,35 % und beendeten den Berichtszeitraum mit 4,50 % etwas oberhalb dieses Niveaus, um fast 90 Bp niedriger als zu Beginn des Berichtszeitraums. Die Landeswährungen werteten auch leicht gegenüber dem US-Dollar auf.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Schuldtitel in Hartwährung waren der Haupttreiber der positiven Wertentwicklung im Berichtszeitraum.
- Das Engagement des Fonds in Staatsanleihen höherer Qualität, darunter Israel, die VAE und Indonesien, leistete einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung.
- Long-Positionen in einer Reihe von Hochzinsemittenten, darunter PEMEX, Nigeria, Irak und die Ukraine trugen ebenfalls in bedeutendem Maß zu den absoluten Renditen bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Es gab keine deutlichen Verlustbringer für die absolute Rendite im Berichtszeitraum.

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft sehen wir weiterhin erheblichen Wert in Schuldtiteln der Schwellenländer, allerdings gehen wir von einem zweigeteilten Markt aus. Wir geben weiterhin Schuldtiteln in Hartwährung den Vorzug. Allerdings sehen wir im Investment-Grade-Segment nur sehr wenig Wert, weshalb unser Engagement begrenzt ist. Die Investment-Grade-Spreads sind zu ihren üblichen Spannen der Vergangenheit zurückgekehrt und bieten nur wenig Puffer gegen einen möglichen Anstieg bei den Verzinsungen der US-Staatsanleihen, wo ein auch nur leichter Anstieg der Verzinsungen das jährliche Carry komplett auslöschen könnte. In der Zwischenzeit sehen wir ausgezeichnete risikobereinigte Renditemöglichkeiten in Staatsanleihen aus dem Hochzinzbereich, die attraktive Verzinsungen und viel Spielraum für weitere Spread-Verengungen bieten. In diesem Sinne setzen wir vor allem auf mehrere Anleihen mit hohem Überzeugungsgrad, wie PEMEX, Angola, Nigeria und Ukraine. Zusätzlich zu dem bereits erwähnten Währungsengagement, das über Optionen umgesetzt wird, haben wir auch ein umfassendes Engagement in ausgewählten Währungen, die wir aufgrund solider Fundamentaldaten für unterbewertet halten, wie der russische Rubel und die indische Rupie. Das Portfolio hält, abgesehen von einer Position in Südafrika, nur ein sehr geringes Engagement in lokaler Duration.

Im derzeitigen Umfeld ist die Auswahl, sowohl aus den verschiedenen Marktsegmenten als auch einzelner Länder, entscheidend für die Erzielung attraktiver risikobereinigter Renditen und die Vermeidung erheblicher Abwärtsrisiken. Die Flexibilität, die unser Total-Return-Ansatz bietet, sollte es dem Portfolio ermöglichen, auch in einem unsichereren Umfeld weiterhin eine gute Performance zu erbringen und gleichzeitig Schutz vor künftigen Phasen erhöhter Volatilität zu bieten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2020.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ zum 30. September 2020.

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

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2020 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 13,14 % in US-Dollar, gegenüber dem 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified ex CCC/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von 12,18 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2020 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von 12,67 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von 14,86 %, während die Renditen in Landeswährung 10,49 % erzielten. Die Kreditspreads von Staatsanleihen lagen Anfang September bei etwa 400 Basispunkten (Bp), einige Gewinne wurden aber im Zuge eines allgemeinen Anstiegs der Risikoaversion wieder abgegeben. Am Ende verengten sich die Spreads auf 194 Bp und beendeten den Berichtszeitraum 432 Bp über US-Staatsanleihen. Die Index-Spreads sind nun etwa 350 Bp enger als im März, dem bisherigen Höchststand in diesem Jahr, und etwa 150 Bp weiter als zu Beginn des Jahres. Inzwischen erreichten die lokalen Verzinsungen im August ein Allzeittief von 4,35 % und beendeten den Berichtszeitraum mit 4,50 % etwas oberhalb dieses Niveaus, um fast 90 Bp niedriger als zu Beginn des Berichtszeitraums. Die Landeswährungen werteten auch leicht gegenüber dem US-Dollar auf.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Alle Quellen von Bottom-up-Alpha – Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, lokale Zinsen und Landeswährungen – trugen zur Outperformance bei.
- Bei den staatlichen Kreditnehmern trug eine Übergewichtung des staatlichen Erdölkonzerns PEMEX erheblich zur Wertentwicklung bei.
- Bei den lokalen Schuldtiteln erwies sich eine Untergewichtung der Türkei als vorteilhaft. Sowohl die türkischen Zinsen als auch die Währung entwickelten sich unterdurchschnittlich, da sinkende Rücklagen, steigende Schulden und die mangelnde Unabhängigkeit der Zentralbank den Anlegern Sorgen bereiteten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Bei den Staatsanleihen beeinträchtigen Übergewichtungen ausgewählter Hochzinsländer, darunter El Salvador und Costa Rica, die Wertentwicklung.
- Bei den lokalen Schuldtiteln beeinträchtigte eine übergewichtete Position in Brasilien, sowohl in Zinsen als auch in der Währung, die Wertentwicklung.
- Eine Übergewichtung des russischen Rubels wirkte sich ebenfalls nachteilig aus. Unserer Ansicht nach birgt die Währung dennoch weiterhin Chancen, da die russische Zentralbank eine transparente Politik verfolgte und positive Realrenditen aufrechterhielt.

Ausblick

Derzeit setzen wir etwa zwei Drittel des Risikobudgets des Fonds ein. Seit Anfang März ist unsere Vermögensallokation in Auslandsverschuldung und lokaler Verschuldung nahezu neutral. Stattdessen nutzen wir das Risikobudget für die zahlreichen Bottom-up-Gelegenheiten, die wir in der gesamten Anlageklasse erkennen. Wir glauben, dass sich die Auslandsverschuldung im Hochzinsbereich weiterhin überdurchschnittlich entwickeln dürfte. Dementsprechend ist die Übergewichtung des Portfolios in Staatsanleihen der Hochzinsländer nahezu auf dem höchsten Stand seit einigen Jahren. Wir verfolgen einen diversifizierten Ansatz bei einigen Anleihen mit BB- und B-Rating, wobei wir einige wichtige übergewichtete Positionen in Ländern wie der Ukraine halten. Diese profitieren von einer positiven Reformdynamik und strukturellen Verbesserungen, die noch nicht vollständig eingepreist sind. Wir geben auch dem mexikanischen Erdölkonzern PEMEX den Vorzug, der die volle Unterstützung der Regierung erhält, jedoch im Vergleich zur Vergangenheit mit einem hohen Aufschlag gegenüber der Staatsanleihe gehandelt wird.

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Bei den Landeswährungen haben wir ein Engagement in asiatischen und mittel- und osteuropäischen Währungen, die unserer Meinung nach wie vor eine führende Rolle bei der Erholung des weltweiten Wachstums spielen werden. Das Portfolio hat ein sehr eingeschränktes Währungsengagement in Hochzinsländern, die allgemein unter finanzpolitischen Bedenken und einem geringeren Carry aufgrund der aggressiven geldpolitischen Lockerung leiden. Bei den Zinsen gibt es unserer Ansicht nach attraktive idiosynkratische Chancen bei einer Reihe von Hochzinsländern, etwa Südafrika, Indonesien, Russland, Mexiko und Brasilien, wo die Inflationsrisiken aufgrund von Produktionslücken niedrig sind und die lokalen Renditeprämien eine attraktive Kompensation für das Risiko bieten. Wir haben auch eine Long-Durationsposition in Peru, das unter den Ländern mit niedrigerer Verzinsung hervorsteht und Realzinsen über 2 % bietet. Diese Übergewichtungen werden hauptsächlich gegen Polen gehalten, wo die Zinsen zu einer hohen Korrelation mit den europäischen Kernländern tendieren und die Realrenditen zu den niedrigsten der Schwellenmärkte gehören.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2020.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2020.

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

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Im Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2020 erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund in US-Dollar eine Rendite von 13,54 % gegenüber dem 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von 12,67 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2020 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von 12,67 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von 14,86 %, während die Renditen in Landeswährung 10,49 % erzielten. Die Kreditspreads von Staatsanleihen lagen Anfang September bei etwa 400 Basispunkten (Bp), einige Gewinne wurden aber im Zuge eines allgemeinen Anstiegs der Risikoaversion wieder abgegeben. Am Ende verengten sich die Spreads auf 194 Bp und beendeten den Berichtszeitraum 432 Bp über US-Staatsanleihen. Die Index-Spreads sind nun etwa 350 Bp enger als im März, dem bisherigen Höchststand in diesem Jahr, und etwa 150 Bp weiter als zu Beginn des Jahres. Inzwischen erreichten die lokalen Verzinsungen im August ein Allzeittief von 4,35 % und beendeten den Berichtszeitraum mit 4,50 % etwas oberhalb dieses Niveaus, um fast 90 Bp niedriger als zu Beginn des Berichtszeitraums. Die Landeswährungen werteten auch leicht gegenüber dem US-Dollar auf.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Alle Quellen von Bottom-up-Alpha – Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, lokale Zinsen und Landeswährungen – trugen zur Outperformance bei.
- Bei den Staatsanleihen trugen Übergewichtungen ausgewählter notleidender Forderungen (Distressed Opportunities), darunter Ecuador und Argentinien, zur relativen Wertentwicklung bei, da beide Länder ihre Umstrukturierungsvereinbarungen während des Berichtszeitraums abschlossen.
- Bei den lokalen Schuldtiteln erwies sich eine Untergewichtung der Türkei als vorteilhaft. Sowohl die türkischen Zinsen als auch die Währung entwickelten sich unterdurchschnittlich, da sinkende Rücklagen, steigende Schulden und die mangelnde Unabhängigkeit der Zentralbank den Anlegern Sorgen bereiteten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Bei den Staatsanleihen erwies sich eine Übergewichtung des Libanon als abträglich. Wir kauften diese Position nach der Ankündigung der Zahlungsunfähigkeit und sie fiel weiter, nachdem es keine Fortschritte beim Umstrukturierungsprozess gab.
- Bei den lokalen Schuldtiteln beeinträchtigte eine übergewichtete Position in Brasilien, sowohl in Zinsen als auch in der Währung, die Wertentwicklung.
- Eine Übergewichtung des russischen Rubels wirkte sich ebenfalls nachteilig aus. Unserer Ansicht nach birgt die Währung dennoch weiterhin Chancen, da die russische Zentralbank eine transparente Politik verfolgte und positive Realrenditen aufrechterhielt.

Ausblick

Derzeit setzen wir etwa zwei Drittel des Risikobudgets des Fonds ein. Seit Anfang März ist unsere Vermögensallokation in Auslandsverschuldung und lokaler Verschuldung nahezu neutral. Stattdessen nutzen wir das Risikobudget für die zahlreichen Bottom-up-Gelegenheiten, die wir in der gesamten Anlageklasse erkennen. Wir glauben, dass sich die Auslandsverschuldung im Hochzinsbereich weiterhin überdurchschnittlich entwickeln dürfte. Dementsprechend ist die Übergewichtung des Portfolios in Staatsanleihen der Hochzinsländer nahezu auf dem höchsten Stand seit einigen Jahren. Wir verfolgen einen diversifizierten Ansatz bei einigen Anleihen mit BB- und B-Rating, wobei wir einige wichtige übergewichtete Positionen in Ländern wie der Ukraine und Angola halten. Diese profitieren von einer positiven Reformdynamik und strukturellen Verbesserungen, die noch nicht vollständig eingepreist sind. Wir geben auch dem mexikanischen Erdölkonzern PEMEX den Vorzug, der die volle Unterstützung der Regierung erhält, jedoch im Vergleich zur Vergangenheit mit einem hohen Aufschlag gegenüber der Staatsanleihe gehandelt wird. Das Engagement des Portfolios in notleidenden Forderungen wird voraussichtlich zurückgehen, da unsere Anlagethesen weitgehend umgesetzt sind, wie dies voraussichtlich in Argentinien und Ecuador der Fall ist.

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Bei den Landeswährungen haben wir ein Engagement in asiatischen und mittel- und osteuropäischen Währungen, die unserer Meinung nach wie vor eine führende Rolle bei der Erholung des weltweiten Wachstums spielen werden. Das Portfolio hat ein sehr eingeschränktes Währungsengagement in Hochzinsländern, die allgemein unter finanzpolitischen Bedenken und einem geringeren Carry aufgrund der aggressiven geldpolitischen Lockerung leiden. Bei den Zinsen gibt es unserer Ansicht nach attraktive idiosynkratische Chancen bei einer Reihe von Hochzinsländern, etwa Südafrika, Indonesien, Russland, Mexiko und Brasilien, wo die Inflationsrisiken aufgrund von Produktionslücken niedrig sind und die lokalen Renditeprämien eine attraktive Kompensation für das Risiko bieten. Wir haben auch eine Long-Durationsposition in Peru, das unter den Ländern mit niedrigerer Verzinsung hervorsticht und Realzinsen über 2 % bietet. Diese Übergewichtungen werden hauptsächlich gegen Polen gehalten, wo die Zinsen zu einer hohen Korrelation mit den europäischen Kernländern tendieren und die Realrenditen zu den niedrigsten der Schwellenmärkte gehören.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2020.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 30. September 2020.

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

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2020 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund eine Rendite von 19,45 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, der eine Rendite von 14,20 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2020 erzielten die Unternehmensanleihen der Schwellenmärkte eine Rendite von 14,20 %. Die Kreditspreads von Unternehmensanleihen lagen Anfang September bei etwa 345 Basispunkten (Bp), einige Gewinne wurden aber im Zuge eines allgemeinen Anstiegs der Risikoaversion wieder abgegeben. Am Ende verengten sich die Spreads auf 229 Bp und beendeten den Berichtszeitraum 370 Bp über US-Staatsanleihen. Die Index-Spreads sind nun etwa 300 Bp enger als im März, dem bisherigen Höchststand in diesem Jahr, und etwa 100 Bp weiter als zu Beginn des Jahres. Im Einklang mit ihrem Marktumfeld übertrafen die Hochzinsanleihen Investment Grade während des Berichtszeitraums um mehr als 7 %. Auf Sektorebene war die Wertentwicklung durchgehend positiv, obwohl der Spread zwischen den Sektoren mit der besten und der schlechtesten Wertentwicklung fast 19 % weit war. Zellstoff und Papier gaben mit einem Vorsprung von 23,7 % das Tempo vor, nachdem die Erzeugerpreise in dem Sektor wieder stiegen. Titel aus dem Bergbau- und Metallsektor folgten mit einer Rendite von 22,7 % nach der Erholung der Rohstoffpreise. Am anderen Ende des Spektrums hinkte der Transportsektor mit einer Rendite von 4,9 % hinterher, was dem Rückgang der Passagierzahlen seit dem Ausbruch der Corona-Pandemie geschuldet war.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Übergewichtung des Fonds in Hochzinsemittenten trug erheblich zur Wertentwicklung bei, als die Märkte den anfänglichen Liquiditätsschock überwand und die Sorgen bezüglich einer deutlichen Zunahme der Zahlungsausfälle nachließen.
- Auf Sektorebene erwiesen sich die Untergewichtungen von Finanzen und Immobilien ebenfalls als vorteilhaft.
- Die Emittentenauswahl war der wichtigste Faktor für die relativen Renditen, insbesondere in den Sektoren Öl und Gas sowie Versorger.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung eines kolumbianischen Energieerzeugers wirkte sich nachteilig aus. Die Anleihen des Unternehmens gerieten unter Druck, als es sich mit einer schwierigen Liquiditätssituation konfrontiert sah.
- Ein Engagement außerhalb der Benchmark im Emittenten Resorts World, der nicht im Index vertreten ist, war ebenfalls nachteilig, da eine Tochter der Muttergesellschaft die Aussetzung von Zahlungen an Gläubiger verkündete.

Ausblick

Im Vergleich zu ihren US-amerikanischen Pendanten bieten die Unternehmensanleihen der Schwellenmärkte weiterhin einen überzeugenden Mehrwert für das abgedeckte Risiko. Geringere, sowohl realisierte als auch erwartete, Zahlungsausfälle in den Schwellenmärkten spiegeln wahrscheinlich die niedrigere Fremdkapitalaufnahme zu Beginn einer Phase mit erhöhter Volatilität in diesem Jahr wider, was einen gewissen Puffer gegen den Schock bot. In diesem Zusammenhang sehen wir den zunehmenden verfügbaren Spread, auch ohne dass der Kapitalzuwachs wieder auf dem Niveau ist, auf dem die Spreads zu Beginn des Jahres lagen, als ausgezeichnete Quelle für hochwertiges Carry in den Portfolios.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2020.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2020.

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

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2020 erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 2,33 % in Euro¹.

Marktrückblick

Der Sechsmonatszeitraum bis September 2020 wurde von der globalen COVID-19-Pandemie beherrscht, die im ersten Quartal 2020 ausbrach und uns die kommenden Monate noch begleiten wird. Unterschiedliche Lockdown-Strategien und die anschließende Lockerung der Einschränkungen, zusammen mit historisch einmaligen Haushaltsausgaben und einer expansiven Geldpolitik, führten zu einer starken Belastung des Wirtschaftswachstums und der Märkte. Im Vergleich zu anderen Ländern verkrafteten die skandinavischen Volkswirtschaften den wirtschaftlichen Schock relativ gut. Trotzdem ging das BIP im zweiten Quartal dramatisch zurück. Die Wirtschaftsaktivität belebte sich im Mai wieder, als die Einschränkungen aufgehoben wurden. Die Frühindikatoren schnellten nach oben, was auf eine bevorstehende Erholung hindeutete.

Die Volatilität an den skandinavischen Rentenmärkten ging im Vergleich zum März zurück. Die risikofreien NOK-, DKK- und EUR-Zinssätze sanken leicht, während die risikofreien SEK-Sätze etwas stiegen. Auf der Kreditseite weiteten sich die Spreads mit der Belebung der Wirtschaftsaktivität und der Unterstützung durch die Fiskal- und Geldpolitik. Die Spreads der Unternehmensanleihen sind immer noch weiter als vor der Corona-Pandemie und sind je nach Sektor sehr unterschiedlich (der Tourismussektor steht beispielsweise unter Druck). Gedeckte Schuldverschreibungen, insbesondere kündbare dänische gedeckte Schuldverschreibungen konnten ihre Verluste vom März in den letzten sechs Monaten wieder hereinholen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Unser Engagement in kündbaren gedeckten Schuldverschreibungen aus Dänemark trugen im Berichtszeitraum am meisten zur Wertentwicklung bei. Die Spreads haben sich wieder ihren Niveaus aus der Zeit vor der Krise angenähert, während die Renditen immer noch positiv sind.
- Die Positionierung in Unternehmensanleihen war der zweitbeste Wertbeitrag. Die Spreads verengten sich in den letzten sechs Monaten deutlich.
- Bei gedeckten Schuldverschreibungen und SSA-Anleihen gab es einige Spreadverengungen bei NOK, SEK und EUR. Der Fonds profitierte von unserer Allokation in diesen erstklassigen Anleihen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Strategie führte zu einem konservativen Ansatz bei der Duration, d. h. unsere Short-Position im Zinsrisiko führte zu Opportunitätskosten, da die Zinssätze sowohl in den meisten skandinavischen Ländern als auch in der Eurozone fielen.
- Die SEK-Zinssätze stiegen leicht und beeinträchtigten die Wertentwicklung geringfügig.

Ausblick

Die globale COVID-19-Pandemie bleibt das Hauptthema für die globalen Kapitalmärkte. Die wirtschaftliche Erholung scheint auf gutem Weg zu sein und die wirtschaftlichen Folgen sind nicht so stark wie im Frühjahr erwartet. Dennoch bleibt uns COVID-19 erhalten und die Infektionszahlen sind in letzter Zeit gestiegen. Heute wissen die Behörden und Verantwortlichen des Gesundheitswesens mehr über das Virus, daher erwarten wir gezielte Maßnahmen in Reaktion auf Ausbrüche. Wir gehen davon aus, dass im nächsten Jahr ein Impfstoff zur Verfügung stehen wird, was zu einer weiteren Normalisierung führen kann. In diesem Zusammenhang sind Anlagen in den erstklassigen skandinavischen Rentenmärkten aus Risiko-Rendite-Sicht in einem Niedrigzinsumfeld immer noch attraktiv.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2020.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse „EA“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2020.

Fund Manager: 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

Lazard Commodities Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2020 erzielte der Lazard Commodities Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 12,83 % in US-Dollar gegenüber dem Bloomberg Commodity Total Return Index (BCOMTR), der eine Rendite von 14,62 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. September 2020 wurden massive geld- und finanzpolitische Maßnahmen auf den Weg gebracht, als die Volkswirtschaften in den Lockdown gingen und ihre Aktivität dann langsam wieder aufnahmen, nachdem die Pandemie in Schach gehalten schien. Der US-Dollar-Index (DXY) ging während des Berichtszeitraums um mehr als 5 % zurück, wobei er zwischen März und August zeitweise um nahezu 7 % gefallen war. Die geld- und finanzpolitischen Unterstützungsmaßnahmen setzten den US-Dollar erheblich unter Druck, was die Rohstoffnachfrage belastete, da Rohstoffe für Verbraucher in Nicht-US-Dollar-Märkten billiger und für Produzenten in Nicht-US-Dollar-Märkten teurer wurden. In diesem Zeitraum erlebte der Rohstoffmarkt auch historisch einmalig niedrige Ölpreise. Als die Lockdowns durchgesetzt wurden, brach der Reiseverkehr nahezu völlig ein, und die Nachfrage der Raffinerien nach Rohöl zur Herstellung von Benzin und Diesel kam zum Stillstand. Nach der Wiedereröffnung der Volkswirtschaften, normalisierte sich die Lieferlogistik langsam wieder und die Rohstoffmärkte begannen sich zu erholen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- **Lebendvieh:** unsere Allokation in Lebendvieh, wo wir gegen Ende des Berichtszeitraums eine untergewichtete Position in Magerschwein schlossen.
- **Nicht börsennotierte Rohstoffe:** Unsere Allokation im Industriegas- und Baustoffsektor wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus.
- **Edelmetalle:** Unsere Allokation in Edelmetallen trug ebenfalls zur Wertentwicklung bei. Hier stockten wir Silber gegen Ende des Berichtszeitraums auf.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- **Energie:** Unsere Untergewichtung von Energie beeinträchtigte die Wertentwicklung am meisten, vor allem unsere Untergewichtung von Rohöl und Benzin.
- **Landwirtschaft:** unsere untergewichtete Allokation, vor allem die Untergewichtungen von Baumwolle und Kansas-Weizen.
- **Landwirtschaft:** die Übergewichtung von Kaffee.

Ausblick

Der Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2020 war von erheblicher Volatilität im Rohstoffmarkt und in den allgemeinen Märkten geprägt. Die Weltwirtschaft war von erheblichen Lockdowns aufgrund der Corona-Pandemie betroffen, die anschließend zum Teil wieder aufgehoben wurden. Mit Blick auf die nächsten sechs bis zwölf Monate bleiben die Sorgen bezüglich einer zweiten Welle des Virusausbruchs erhöht. Die bereits hohe Angebotsdisziplin bei den Rohstoffen verstärkt sich aufgrund einer erheblichen Unsicherheit der Nachfrage. Längerfristig gesehen erwarten wir, dass die Frustration der Anleger bezüglich der Kapitalrendite (Return on Invested Capital, ROIC), ESG-Anlagen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sowie nachhaltigen Anlagen weitere Barrieren für die Kapitalbildung zugunsten der Rohstoffproduzenten schaffen wird. Wir glauben, dass strengere Eigenkapitalanforderungen den Handel mit Rohstoffen verknappen werden, da das Angebot zurückgeht und die Lagerbestände weiter abgebaut werden.

Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Angesichts der massiven finanz- und geldpolitischen Unterstützungsmaßnahmen, vor allem in den USA, sind wir weiterhin davon überzeugt, dass der Aufwertungsdruck auf den US-Dollar begrenzt bleiben wird, was den Rohstoffen Rückenwind gibt.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2020.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited. Angaben zur Performance auf Basis eines NIW-zu-NIW-Preises, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2020.

Fondsmanager: Terence Brennan und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

Lazard Diversified Return Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2020 verzeichnete der Lazard Diversified Return Fund (der „Fonds“) eine Performance von -0,33 % in US-Dollar¹.

Marktrückblick

Die Aktien aus Industrieländern weltweit konnten sich im Sechsenmonatszeitraum zum September 2020 auf beeindruckende Weise erholen und legten in diesem Zeitraum, in USD gemessen, um mehr als 28 % zu. Nach dem starken Abverkauf vom Februar/März blieb die Volatilität im zweiten Quartal hoch, obwohl sie um einiges niedriger war als zu den Spitzenzeiten im ersten Quartal, denn die koordinierten Unterstützungsmaßnahmen der Zentralbanken weltweit trugen, zusammen mit anderen fiskalpolitischen Maßnahmen der Regierungen dazu bei, die Ängste der Anleger zu besänftigen. Im dritten Quartal schnellten die Aktienmärkte nach oben, da sich die Anleger optimistisch zeigten, dass die makroökonomischen Aussichten sich in den kommenden Monaten trotz durchwachsender Nachrichten verbessern werden. Im Juli und August schienen die Anleger bereit zu sein, über die entmutigenden Nachrichten hinauszublicken und konzentrierten sich stattdessen auf die kommenden Monate. Dabei hofften sie auf eine Erholung der Unternehmensergebnisse und die Entwicklung eines Corona-Impfstoffes. Im September kam die Zuversicht der Anleger jedoch ins Wanken, als neuerliche Unsicherheiten aufkamen, die die Risikostimmung eintrübten. So mussten die weltweiten Aktienmärkte den ersten monatlichen Verlust seit März hinnehmen.

Bei den festverzinslichen Anlagen stiegen die globalen Zinssätze im zweiten Quartal stark an. Abgesehen von Japan, China, Schweden und Australien war dies in den meisten Ländern der Fall. Im April fielen die US-Zinssätze zunächst. Im Mai stiegen sie dann vor dem Hintergrund stärkerer Aktienmärkte und der landesweiten Pläne zur Wiedereröffnung der Wirtschaft aus dem Corona-Lockdown wieder. Im Juni löste ein unerwarteter Anstieg der Infektionszahlen in mehreren Bundesstaaten im Süden und Westen der USA jedoch eine Anleiherally aus. Auf der anderen Seite waren die globalen Anleihemärkte im dritten Quartal von Volatilität geprägt, obwohl es nur geringfügige allgemeine Änderungen bei der Rendite für die als Benchmark dienende zehnjährige US-Staatsanleihe gab. Im Anschluss an ihre Reaktion auf das anhaltende wirtschaftliche Unbehagen und die Unsicherheit bezüglich eines Zeitrahmens für Hilfsmaßnahmen im Rahmen der Corona-Pandemie war der Juli für die weltweiten Anleihemärkte insgesamt ein starker Monat. Im August unterbrachen die Zinssätze ihre Rally aufgrund einer durchwachsenden, aber ermutigenderen wirtschaftlichen Erholung in vielen Teilen der Welt, in Kombination mit einer gestiegenen Anleihenachfrage. Dies führte zu einem Anstieg der Zinssätze und zu einer Versteilerung der Kurven. Im September änderten die Anleihen ihren Kurs und setzten zu einer Rally an, nachdem die Aktienmärkte im Zuge von Positionsanpassungen bei risikoreicheren Anlagen, die sich stark entwickelt hatten, ins Stocken gerieten.

Im Berichtszeitraum waren die meisten Währungen stärker gegenüber dem US-Dollar, da die US-Zinssätze niedrig waren, das Zinsgefälle gegenüber anderen Ländern verschwand, die Corona-Infektionen wieder zuzunehmen schienen und die USA im Vergleich zu anderen Ländern massive Defizite aufwiesen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Bei den Aktien: die Titelauswahl im Finanzsektor und in Spanien, Australien und Singapur sowie die Untergewichtung von Finanzwerten.
- Bei den festverzinslichen Anlagen: die Übergewichtung von Anleihen in den USA, Australien, Neuseeland, Kanada, Chile, Tschechien und Rumänien sowie die Untergewichtung von Japan, dem Vereinigten Königreich und China.
- Bei der Diversifikationsallokation: der globale thematische Korb mit Überzeugungsgrad und Wandelanleihen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im IT-Bereich, bei Industrierwerten, im Gesundheitswesen und bei Kommunikationsdienstleistungen sowie in den USA, Japan und Israel.
- Bei den festverzinslichen Anlagen: die Untergewichtung von Anleihen in der Eurozone.
- Das Währungsmanagement bei festverzinslichen Anlagen, die Übergewichtung des MXN und die Untergewichtung des CNH.

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Trotz einer Verbesserung der weltweiten Wirtschaftsaussichten in der letzten Zeit gibt es nach wie vor erhebliche Unsicherheit im Zusammenhang mit dem weiteren Virusgeschehen. Die ungebrochene Ausbreitung von COVID-19, sei es durch große Menschenansammlungen oder die Wiederöffnung von kritischen Einrichtungen wie Schulen, fördert weit verbreitete Sorgen bezüglich eines erneuten Anstiegs der Fallzahlen. Glücklicherweise haben menschliche Anpassungsfähigkeit und Einfallsreichtum dafür gesorgt, dass eine Rückkehr zu den Herausforderungen vom März und April eher unwahrscheinlich ist. Unsere Fähigkeit, mit dem Virus zu leben und uns an die Einschränkungen von Mobilität und Zusammenkünften zu gewöhnen, hat zugenommen. Die Einschränkungen zur Eindämmung des Virus sind zielgerichteter geworden, die Auswirkungen der Krankheit sind weniger schlimm und der Wettlauf um einen Impfstoff hat mehrere vielversprechende Kandidaten hervorgebracht.

Eine wichtige Frage ist, ob sich die jüngst verzeichnete Verbesserung bei den Haushaltseinkommen und beim Konsum als nachhaltig erweisen wird, da das Virus ungewöhnlich heftige Auswirkungen auf die Beschäftigung im Dienstleistungssektor hat. Europa, Japan und viele Schwellenmärkte könnten besonders empfindlich auf eine Verlangsamung oder einen erneuten virusbedingten Rückschlag reagieren, da sie stärker von der globalen Nachfrage abhängen.

Die US-Wahlen bringen weitere Unsicherheit bis ins Jahr 2021 und darüber hinaus mit sich. Bei einer Reihe von Fragen stehen politische Veränderungen an, einschließlich der nationalen Antwort auf COVID-19, der Beziehungen und des Handels mit dem Ausland, finanzpolitischer Programme (sowohl Ausgaben als auch Investitionen) und der Mittel zur Finanzierung dieser Programme. Möglicherweise wird es höhere Steuern für Besserverdienende und Unternehmen geben. Außerdem ist eine verstärkte Regulierung, insbesondere im Hinblick auf die Umwelt, möglich. Insgesamt ist unsere Haltung in Bezug auf Wachstum und, mittelfristig gesehen, eine letztendliche Erholung, allmählich konstruktiver.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2020.

¹ **Quelle:** NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „EA“ zum 30. September 2020.

Fondsmanager: Jai Jacob und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2020 verzeichnete der Lazard European Alternative Fund (der „Fonds“) eine Performance von 2,60 % in Euro¹.

Marktrückblick

Die europäischen Märkte erholten sich während des sechsmonatigen Berichtszeitraums stark, da die Aufhebung von Ausgangsbeschränkungen sowie die von Regierungen ergriffenen fiskalpolitische Unterstützungsmaßnahmen dazu beitrugen, die wirtschaftliche Erholung in der Eurozone anzukurbeln. Die Staats- und Regierungschefs der EU-Länder verabschiedeten im Juli auch ein bahnbrechendes Corona-Hilfspaket in Höhe von 750 Mrd. EUR zur Unterstützung der Konjunkturbelebung nach der Pandemie. Gegen Ende des Berichtszeitraums warfen jedoch durchwachsene Wirtschaftsdaten, zunehmende Corona-Fälle in ganz Europa (vor allem in Frankreich und Spanien) sowie die auf der Stelle tretenden Brexit-Verhandlungen Fragen auf, ob die wirtschaftliche Erholung schwächeln könnte. Der während der Sommermonate verzeichnete Trend kehrte sich um, und zahlreiche Länder sahen sich gezwungen, neuerliche Einschränkungen zu verhängen, um den einmal mehr steigenden Virus-Infektionszahlen entgegenzuwirken.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Beträchtliche Gewinne stammten aus den Sektoren zyklische Konsumgüter, Industrie und Gesundheitswesen.
- Nach Ländern betrachtet war Frankreich der größte Beitragsleister.
- Die Sportbekleidungsmarke Puma und Teleperformance, ein Anbieter von digital integrierten Dienstleistungen für Unternehmen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Indexabsicherungen beeinträchtigten die Wertentwicklung am meisten.
- Nach Ländern betrachtet war das Engagement in Deutschland und den USA am abträglichsten.
- Rational, ein Investitionsgüterunternehmen, belastete die relativen Renditen.

Ausblick

Es zeichnet sich zunehmend ab, dass Impfstoffe nicht vor Beginn des nächsten Jahres zugelassen werden. Außerdem ist deutlicher geworden, dass diese Impfstoffe kein Wundermittel sein werden, da ihre Wirksamkeit voraussichtlich im Bereich von 50-60 % anzusiedeln sein wird. Aufgrund von Herausforderungen bei der Herstellung und Verteilung wird ihre Verfügbarkeit wohl auch begrenzt sein. Zusammenfassend gesagt, scheint es zunehmend unangemessen, von einer Normalisierung der Corona-Lage vor der zweiten Jahreshälfte 2021 auszugehen, wobei dies der allerfrüheste Zeitpunkt wäre. Somit haben wir wahrscheinlich weitere sechs Monate sozialer Einschränkungen vor uns.

In Europa zögert sich der „Green Deal“ wohl hinaus, da es Uneinigkeit bezüglich seiner Umsetzung und Spannungen mit Ungarn gibt. Besprechungen mit einigen CEOs in letzter Zeit haben Zweifel darüber aufkommen lassen, dass das Geld in den nächsten Jahren auch tatsächlich in der Wirtschaft ankommt, was nicht völlig überrascht. Weltweit bleibt Europa aufgrund seiner Bevölkerungsdichte und der engen Verbindungen zum Rest der Welt diejenige Region, die den Risiken im Zusammenhang mit COVID-19 (und einem Impfstoff) am stärksten ausgesetzt ist.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2020.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro. Thesaurierende Anteilsklasse „C“ zum 30. September 2020.

Fondsmanager: Leopold Arminjon und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2020 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der „Fonds“) eine Performance von 15,46 %¹.

Marktrückblick

Nach historisch einmaligen Rückgängen im März 2020 erlebten die Aktienmärkte in den letzten sechs Monaten eine rasche Erholung, als die Länder ihre Wirtschaft nach dem durch die globale COVID-19-Pandemie verursachten Shutdown wieder öffneten. Unterstützung erhielten diese Zugewinne durch Fortschritte bei der Entwicklung eines Corona-Impfstoffes und die geld- und fiskalpolitische Lockerung in den USA und Europa, womit eine Konjunkturbelebung erreicht werden sollte. Technologie-Aktien waren dabei führend, da die Arbeit im Home Office und soziale Abstandsregeln zur „neuen Normalität“ wurden. Der NASDAQ Composite Index (der zahlreiche Rekordhochs erreichte) verzeichnete eine Rendite von 46 % wobei die „Big Tech“-Aktien Apple, Amazon, Google und Microsoft 83 %, 62 %, 26 % bzw. 34 % erzielten. In den vergangenen sechs Monaten erreichte der S&P 500 ebenfalls mehrere Höchststände seit Beginn der Pandemie, darunter die höchste Rendite innerhalb eines Zeitraums von 50 aufeinanderfolgenden Tagen. Der S&P 500 beendete den Berichtszeitraum mit 31 % im Plus, wobei zyklische Konsumgüter und Technologieaktien die größten Gewinne hervorbrachten. Die vom VIX gemessene Aktienvolatilität schwankte zumeist zwischen 20 und 40 und lag damit deutlich unter dem Höchstwert von 83 im März.

Die Kreditmärkte verbesserten sich deutlich, wobei sich die US-Hochzinsspreads von 875 Bp Ende März auf 545 Bp Ende September verengten. Der ICE BofA High Yield Index erzielte im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. September 2020 eine Rendite von 15 %. Die Kreditmärkte erhielten Unterstützung durch die Ausweitung des Kreditvergabeprogramms der US-Notenbank (Fed). Es ermöglichte den Kauf von Schuldtiteln ohne Investment Grade und stellte kleinen bis mittelgroßen Unternehmensemittenten mit maximal 10.000 Mitarbeitern und einer Marktkapitalisierung von unter 2,5 Mrd. USD befristete Darlehen und Kreditfazilitäten zur Verfügung.

Seit dem 1. Januar nehmen die Emissionen von Wandelanleihen zu. Bis September 2020 sind die weltweiten Emissionen von Wandelanleihen auf über 125 Mrd. USD angestiegen. Zum Vergleich: 2019 und 2018 beliefen sich diese Emissionen insgesamt auf etwa 85 Mrd. USD. Zu den Katalysatoren gehörten von den Regierungen verordnete Lockdowns, die die Bilanzen belasteten, sowie entsprechende Veränderungen des Verbraucherverhaltens, das sich auf Wachstumsunternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung auswirkte, insbesondere in der Einzelhandels-, Freizeit- und Dienstleistungsbranche. Im März fielen die Aktien vieler dieser Unternehmen um 40 bis 50 %, wobei sich viele inzwischen wieder weitgehend erholt haben. Der Anstieg der Emissionstätigkeit im bisherigen Jahresverlauf hat eine Reihe von Möglichkeiten im Bereich der Wandelanleihen hervorgebracht und die Anzahl potenzieller Sondersituationen (Special Situations) erhöht.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Carnival stimmte einem Tausch von Schuldtiteln gegen Aktien zu, wodurch das Unternehmen den Inhabern von 5,75 % Wandelanleihen eine erhebliche Prämie auszahlte.
- Lexicon Pharmaceuticals stimmte der Auszahlung einer Prämie an die Inhaber seiner 5,25 %-Anleihen zu, um seine Bilanz zu entlasten.
- Die Position in Gol Linhas Aereas Inteligentes erhöhte die Renditen in den letzten sechs Monaten, nachdem sich die Airline-Kredite im Anschluss an die Unterbrechung des internationalen Reiseverkehrs wieder erholten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Marco-(Aktien-)Absicherungen des Portfolios beeinträchtigten die Renditen, da die Aktienmärkte in den vergangenen sechs Monaten einen V-förmigen Aufschwung erlebten.
- The Chef's Warehouse (CHEF) belastete die Renditen. Im zweiten Quartal verzeichnete CHEF enttäuschende Umsatzzahlen, was auf die Auswirkungen der Corona-Pandemie auf Restaurants und Hotels zurückzuführen war.
- Pinduoduo 0 % beeinträchtigte die Renditen, nachdem die Anleihe unmittelbar nach dem coronabedingten weltweiten Lockdown eine erhebliche Schwächung seiner Basis hinnehmen musste.

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Nach dem Wiederanstieg des Wirtschaftswachstums sind wir der Meinung, dass die Unsicherheit bezüglich der Geschwindigkeit einer möglichen wirtschaftlichen Erholung, hohe Aktienmultiples, zunehmende geopolitische Risiken und eine mögliche zweite Viruswelle wahrscheinlich zu einer höheren Volatilität als in den vergangenen Berichtszeiträumen führen wird. Unsere derzeitige Positionierung – kurze Duration, höherwertige Kredite und attraktive Konvexitätsprofile – passt, unserer Meinung nach, sehr gut zu dem derzeitigen Umfeld. Hinzu kommt, dass ein starker Primärmarkt (der für das Jahr bereits 125 Mrd. USD übersteigt), günstige Sekundärbewertungen, Kapitalströme in das Produkt, niedrige Zinsen (günstigere Finanzierungskosten) und attraktive Carry-Niveaus die anhaltende Stärke der Basis unserer Ansicht nach unterstützen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2020.

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 30. September 2020.

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft)

Gesamtergebnisrechnung

	Lazard Global Convertibles Recovery Fund*	Lazard Emerging Markets Bond Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		
	30.09.2020	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020
Anmerkung	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Anlageerträge						
Anleiheerträge	330.782	322.849	365.592	30.068.831	41.703.672	2.816.953
Dividenderträge	-	-	-	-	-	-
Bankzinsen	-	-	1.388	35.464	74.172	-
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Anlagen und Fremdwährungen	(289.047)	(101.649)	(222.871)	(48.066.318)	(25.759.254)	8.077.006
Nettobewegung in nicht realisiertem (Verlust)/Gewinn aus Anlagen und Fremdwährungen	(1.104.340)	1.872.715	162.954	151.429.775	51.233.994	11.535.537
Summe Anlageaufwendungen/(-erträge)	(1.062.605)	2.093.915	307.063	133.467.752	67.252.584	22.429.496
Aufwendungen	3					
Managementgebühren	(36.532)	(37.027)	(37.032)	(2.846.570)	(3.667.189)	(808.769)
Leistungsvergütungen	-	-	-	-	-	(49.606)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	(12.956)	(17.994)	(16.805)	(782.358)	(802.021)	(146.279)
Rechtskosten	(1.973)	(3.794)	(2.724)	(79.063)	(71.929)	(7.541)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(247)	(189)	(154)	(19.005)	(19.222)	(1.813)
Gründungskosten	(60.000)	-	-	-	-	-
Vergütungen des Währungsmanagers	(3.166)	(1.072)	(632)	(24.420)	(20.238)	(29.854)
Gebühren für Steuererklärung	(982)	(9.075)	(7.488)	(21.499)	(18.187)	(38.362)
Aufwendungen für Dividenden	-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	(4.426)	(11.798)	(12.896)	(56.542)	(53.912)	(17.504)
Summe Aufwendungen	(120.282)	(80.949)	(77.731)	(3.829.457)	(4.652.698)	(1.099.728)
Rückerstattung vom Manager	447	23.209	19.911	-	-	18.501
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge	(1.182.440)	2.036.175	249.243	129.638.295	62.599.886	21.348.269
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	14	-	-	(3.506.714)	(4.111.033)	(1.120.340)
Zinsaufwand	-	-	-	-	(20.488)	-
Bankzinsen	(558)	-	-	-	-	(476)
Summe Finanzierungskosten	(558)	-	-	(3.506.714)	(4.131.521)	(1.120.816)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern	(1.182.998)	2.036.175	249.243	126.131.581	58.468.365	20.227.453
Quellensteuer	4	(48.179)	-	(876.263)	(1.130.723)	-
Kapitalertragssteuer	-	-	-	(1.066.178)	(252.365)	-
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern	(1.231.177)	2.036.175	249.243	124.189.140	57.085.277	20.227.453
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(1.231.177)	2.036.175	249.243	124.189.140	57.085.277	20.227.453

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Convertibles Recovery Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 17. August 2020 bis zum 30. September 2020, d. h. für diesen Fonds gibt es keine Vergleichsdaten.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund**	
		30.09.2020 USD	30.09.2019 USD	30.09.2020 USD	30.09.2019 USD	30.09.2020 USD	30.09.2019 USD
Anlageerträge							
Anleiherträge		1.831.290	10.803.994	21.694.421	29.914.596	287.842	30.119
Dividenerträge		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		3.801	32.847	16.216	29.709	7	–
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		(11.003.706)	(8.658.520)	(11.462.597)	(15.231.985)	79.504	(3.644)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		22.232.550	9.397.200	75.511.677	27.778.410	1.464.278	3.128
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		13.063.935	11.575.521	85.759.717	42.490.730	1.831.631	29.603
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	(267.503)	(1.498.729)	(2.510.139)	(2.633.034)	(405)	(61)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(184.429)	(328.327)	(443.845)	(552.537)	(9.087)	(1.569)
Rechtskosten		(8.627)	(11.627)	(43.523)	(44.319)	(1.003)	(536)
Vergütungen des Verwaltungsrates		(2.073)	(4.701)	(10.462)	(14.121)	(161)	(40)
Gründungskosten		–	–	–	–	(3.325)	(33.200)
Vergütungen des Währungsmanagers		(9.384)	(64.316)	(1.066)	(21.901)	–	–
Gebühren für Steuererklärung		(14.045)	(13.620)	(8.841)	(9.896)	(551)	(946)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(19.897)	(25.368)	(36.069)	(39.231)	(10.091)	(2.416)
Summe Aufwendungen		(505.958)	(1.946.688)	(3.053.945)	(3.315.039)	(24.623)	(38.768)
Rückerstattung vom Manager		65.171	–	–	–	10.450	4.366
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		12.623.148	9.628.833	82.705.772	39.175.691	1.817.458	(4.799)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(991.508)	(57.378)	–	–	–	–
Zinsaufwand		–	(2.291)	–	(3.328)	–	–
Bankzinsen		–	–	–	–	–	–
Summe Finanzierungskosten		(991.508)	(59.669)	–	(3.328)	–	–
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		11.631.640	9.569.164	82.705.772	39.172.363	1.817.458	(4.799)
Quellensteuer	4	(6.096)	(174.662)	(241.220)	(403.074)	–	(38)
Kapitalertragssteuer		(32.997)	(69.398)	(69.236)	(344.882)	–	–
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		11.592.547	9.325.104	82.395.316	38.424.407	1.817.458	(4.837)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		11.592.547	9.325.104	82.395.316	38.424.407	1.817.458	(4.837)

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

** Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 3. September 2019 bis zum 30. September 2019, d. h. die Vergleichsdaten für diesen Fonds beziehen sich nicht auf einen vollen Berichtszeitraum.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fund		Lazard Diversified Return Fund	
		30.09.2020 EUR	30.09.2019 EUR	30.09.2020 USD	30.09.2019 USD	30.09.2020 USD	30.09.2019 USD
Anlageerträge							
Anleiherträge		2.296.018	687.595	325.212	2.717	501.681	259.141
Dividenerträge		–	–	17.086	45.848	84.044	213.662
Bankzinsen		–	–	2.345	12.000	–	14.114
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		(1.155.734)	(213.759)	(4.556.228)	476.576	(1.487.676)	39.649
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		6.493.560	2.392.255	8.695.148	(1.406.514)	2.059.061	494.008
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		7.633.844	2.866.091	4.483.563	(869.373)	1.157.110	1.020.574
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(346.899)	(197.913)	(35.494)	(36.896)	(15.661)	(33.276)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(211.639)	(90.541)	(52.395)	(38.455)	(53.871)	(84.698)
Rechtskosten		(26.667)	(6.134)	(2.518)	(1.926)	(307)	(2.623)
Vergütungen des Verwaltungsrates		(6.410)	(1.428)	(507)	(516)	(417)	(555)
Gründungskosten		(6.017)	(6.083)	(10.027)	(10.136)	(6.017)	(6.083)
Vergütungen des Währungsmanagers		(26.466)	(5.186)	(26)	(32)	(234)	(557)
Gebühren für Steuererklärung		(6.478)	(4.439)	(3.739)	(4.708)	(8.976)	(10.499)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	(19.062)	(30.143)
Sonstige Aufwendungen		(21.641)	(10.984)	(11.843)	(9.670)	(12.503)	(13.579)
Summe Aufwendungen		(652.217)	(322.708)	(116.549)	(102.339)	(117.048)	(182.013)
Rückerstattung vom Manager		–	–	55.158	36.645	51.955	74.923
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		6.981.627	2.543.383	4.422.172	(935.067)	1.092.017	913.484
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(803.106)	(93.591)	–	(4.335)	–	–
Zinsaufwand		–	–	–	–	(7.706)	(12.296)
Bankzinsen		(50.335)	(44.061)	–	–	(253)	–
Summe Finanzierungskosten		(853.441)	(137.652)	–	(4.335)	(7.959)	(12.296)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		6.128.186	2.405.731	4.422.172	(939.402)	1.084.058	901.188
Quellensteuer	4	–	(9)	(2.650)	(6.454)	(13.999)	(32.665)
Kapitalertragssteuer		–	–	–	–	(186)	(1.085)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		6.128.186	2.405.722	4.419.522	(945.856)	1.069.873	867.438
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		6.128.186	2.405.722	4.419.522	(945.856)	1.069.873	867.438

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 vollständig zurückgenommen, der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 vollständig zurückgenommen und der Lazard US Fundamental Alternative Fund wurde am 13. September 2018 vollständig zurückgenommen. Da diese Fonds einen Nullsaldo aufweisen, werden sie in der Gesamtergebnisrechnung nicht mehr ausgewiesen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc Total	
		30.09.2020 EUR	30.09.2019 EUR	30.09.2020 USD	30.09.2019 USD	30.09.2020 USD	30.09.2019 USD
Anlageerträge							
Anleiherträge		12.266	75.909	7.567.388	1.273.390	68.367.646	89.306.308
Dividenderträge		2.196.272	7.397.504	329.689	1.847.295	2.924.059	10.450.450
Bankzinsen		–	–	–	10.801	57.833	234.903
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		(730.104)	2.823.729	26.581.547	759.977	(44.369.994)	(49.195.810)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		10.760.001	(6.435.611)	56.577.112	(3.306.839)	349.557.625	79.522.466
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		12.238.435	3.861.531	91.055.736	584.624	376.537.169	130.318.317
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(1.462.544)	(2.996.567)	(1.879.233)	(793.637)	(10.491.439)	(13.424.538)
Leistungsvergütungen		(3.310)	(20.300)	(7.491.897)	(643.488)	(7.545.261)	(666.384)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(246.134)	(332.784)	(261.587)	(149.264)	(2.484.472)	(2.621.559)
Rechtskosten		(23.642)	(36.629)	(31.590)	(7.887)	(237.051)	(197.703)
Vergütungen des Verwaltungsrates		(5.682)	(10.592)	(5.190)	(2.063)	(53.791)	(57.469)
Gründungskosten		(10.027)	(10.136)	(10.021)	(10.131)	(107.603)	(77.843)
Vergütungen des Währungsmanagers		(1.192)	(2.118)	(83.718)	(38.022)	(184.338)	(190.118)
Gebühren für Steuererklärung		(24.326)	(19.693)	(15.293)	(9.754)	(156.332)	(116.727)
Aufwendungen für Dividenden		(1.055.110)	(1.897.827)	(942.545)	(276.428)	(2.159.383)	(2.447.130)
Sonstige Aufwendungen		(27.296)	(39.029)	(22.733)	(13.388)	(258.959)	(246.476)
Summe Aufwendungen		(2.859.263)	(5.365.675)	(10.743.807)	(1.944.062)	(23.678.629)	(20.045.947)
Rückerstattung vom Manager		–	9	–	–	224.891	135.855
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		9.379.172	(1.504.135)	80.311.929	(1.359.438)	353.083.431	110.408.225
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	–	–	–	–	(6.530.260)	(6.453.623)
Zinsaufwand		(830.964)	(415.594)	(5.406.979)	(1.978.145)	(6.358.006)	(2.501.454)
Bankzinsen		(160.290)	(175.297)	(8.245)	–	(248.637)	(247.415)
Summe Finanzierungskosten		(991.254)	(590.891)	(5.415.224)	(1.978.145)	(13.136.903)	(9.202.492)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		8.387.918	(2.095.026)	74.896.705	(3.337.583)	339.946.528	101.205.733
Quellensteuer	4	(143.851)	(514.543)	(7.651)	(1.402)	(1.359.360)	(2.401.540)
Kapitalertragssteuer		–	–	–	–	(1.168.597)	(689.322)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		8.244.067	(2.609.569)	74.889.054	(3.338.985)	337.418.571	98.114.871
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		8.244.067	(2.609.569)	74.889.054	(3.338.985)	337.418.571	98.114.871

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz per September 2020

	Anmerkung	Lazard Global Convertible Recovery Fund*	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
		30.09.2020 USD	30.09.2020 USD	31.03.2020 USD	30.09.2020 USD	31.03.2020 USD	30.09.2020 USD	31.03.2020 USD
Umlaufvermögen								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		167.955.120	7.785.131	10.021.779	1.076.476.579	1.063.618.427	123.791.296	108.892.881
Bankguthaben	8	4.232.939	353.730	269.501	63.801.383	39.450.472	15.834.791	12.890.383
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8, 9	–	–	–	18.118.753	42.030.016	8.820.906	6.923.545
Barmittel für Einschusszahlungen	8	599.173	–	–	–	–	2.950.014	3.183.278
Forderungen aus Zeichnungen		2.904.793	–	777.119	2.374.259	1.055.721	202.600	2.422
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	5.015	11.230	–	623.953	–	433.963
Forderung aus Anlageerträgen		720.620	108.897	145.128	18.936.995	17.014.896	1.434.665	842.862
Sonstige Vermögenswerte		4.508	10.730	18.235	2.564	2.565	3.737	46.558
Summe Umlaufvermögen		176.417.153	8.263.503	11.242.992	1.179.710.533	1.163.796.050	153.038.009	133.215.892
Kurzfristige Passiva								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		(633.923)	(19.608)	(204.687)	(15.401.242)	(60.490.704)	(4.300.749)	(12.468.967)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8, 9	–	–	–	(370.000)	(7.990.000)	(950.000)	(1.740.000)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	(385.670)	(1.154.973)	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilinhabern		–	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(2.114)	–	–	(5.437.404)	(3.102.619)	(1.927.330)	(63.289)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(4.144.455)	–	–	(5.456.141)	–	(1.662.767)	(8.327.606)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(118.372)	(52.272)	(57.399)	(1.538.182)	(1.230.544)	(477.488)	(321.388)
Summe kurzfristige Passiva		(4.898.864)	(71.880)	(262.086)	(28.588.639)	(73.968.840)	(9.318.334)	(22.921.250)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		171.518.289	8.191.623	10.980.906	1.151.121.894	1.089.827.210	143.719.675	110.294.642

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz per September 2020

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
		30.09.2020 USD	31.03.2020 USD	30.09.2020 USD	31.03.2020 USD	30.09.2020 USD	31.03.2020 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		37.387.852	139.724.156	657.011.466	577.828.346	10.242.786	8.661.480
Bankguthaben	8	4.895.292	13.718.963	49.642.183	42.241.103	565.172	177.803
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8, 9	220.436	3.364.143	4.513.241	10.110.835	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	16.868	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		–	551.614	5.397.097	26.937	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		407.991	453.467	49.980	227.925	–	–
Forderung aus Anlageerträgen		592.932	2.204.850	9.379.620	9.441.187	155.100	166.326
Sonstige Vermögenswerte		39.689	3.900	3.935	3.936	34.840	15.096
Summe Umlaufvermögen		43.544.192	160.021.093	725.997.522	639.897.137	10.997.898	9.020.705
Kurzfristige Passiva							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		(499.788)	(9.427.521)	(4.354.497)	(15.797.783)	–	–
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8, 9	–	(620.000)	(110.000)	(1.570.000)	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	(44.522)	(126.156)	(26.521)	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilseignern		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(196.549)	(7.431.617)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(29.836)	(3.772.184)	(15.102.979)	(16.449.232)	(196.858)	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(235.801)	(366.818)	(1.240.819)	(818.744)	(36.189)	(73.312)
Summe kurzfristige Passiva		(1.006.496)	(21.744.296)	(20.834.816)	(34.635.759)	(233.047)	(73.312)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		42.537.696	138.276.797	705.162.706	605.261.378	10.764.851	8.947.393

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz per September 2020

Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fund		Lazard Diversified Return Fund	
	30.09.2020 EUR	31.03.2020 EUR	30.09.2020 USD	31.03.2020 USD	30.09.2020 USD	31.03.2020 USD
Umlaufvermögen						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	503.014.459	369.489.084	37.036.807	30.363.284	21.554.737	20.575.871
Bankguthaben	8	–	6.203.911	2.847.456	382.948	720.360
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8, 9	–	–	–	6.520.000	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	1.395.282	2.525.861	–	–	1.553.742
Forderungen aus Zeichnungen		–	65.976	73.381	85.719	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	5.169.908	–	141.177	637.887
Forderung aus Anlageerträgen		1.692.071	1.435.749	–	215	95.912
Sonstige Vermögenswerte		21.141	9.979	73.984	32.309	35.399
Summe Umlaufvermögen		506.122.953	384.900.468	40.031.628	37.525.652	24.598.037
Kurzfristige Passiva						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		(156.889)	(1.469.240)	(77.690)	(6.914.810)	(411.672)
Kontokorrentkredite	8	(23.274)	–	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8, 9	–	–	(2.080.000)	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilinhabern		–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(204)	(15.806)	(25.026)	(48.006)	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	(7.226.306)	–	–	(717.685)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(257.425)	(249.043)	(98.674)	(165.003)	(57.909)
Summe kurzfristige Passiva		(437.792)	(8.960.395)	(2.281.390)	(7.127.819)	(1.187.266)
Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		505.685.161	375.940.073	37.750.238	30.397.833	23.410.771

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 vollständig zurückgenommen, der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 vollständig zurückgenommen und der Lazard US Fundamental Alternative Fund wurde am 13. September 2018 vollständig zurückgenommen. Da diese Fonds einen Nullsaldo aufweisen, werden sie in der Bilanz nicht mehr ausgewiesen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz per September 2020

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc Total	
		30.09.2020 EUR	31.03.2020 EUR	30.09.2020 USD	31.03.2020 USD	30.09.2020 USD	31.03.2020 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		313.695.305	311.091.048	573.775.294	392.692.986	3.667.575.403	3.096.504.964
Bankguthaben	8	9.937.685	20.868.107	16.317.858	27.947.402	170.865.087	170.625.873
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8, 9	–	–	2.000.000	–	33.673.336	68.948.539
Barmittel für Einschusszahlungen	8	11.294.945	27.169.048	1.865.776	3.985.971	21.850.534	39.924.837
Forderungen aus Zeichnungen		207.925	93.819	2.709.531	509.831	13.905.495	3.184.706
Forderungen aus veräußerten Anlagen		9.746.540	12.082.898	5.725.058	7.487.054	18.255.698	28.310.403
Forderung aus Anlageerträgen		208.525	548.337	1.290.389	141.020	34.943.959	32.229.038
Sonstige Vermögenswerte		6.808	16.833	57.102	30.362	299.264	244.851
Summe Umlaufvermögen		345.097.733	371.870.090	603.741.008	432.794.626	3.961.368.776	3.439.973.211
Kurzfristige Passiva							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		(7.618.917)	(10.464.258)	(109.501.948)	(100.266.293)	(144.319.805)	(218.886.528)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	(27.293)	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8, 9	–	–	–	–	(3.510.000)	(11.920.000)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	(456.713)	(1.281.129)
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilseignern		–	–	–	–	–	(21.570)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(5.650.398)	(5.283.125)	(503.752)	(8.723.010)	(14.718.636)	(25.183.058)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(7.465.119)	(2.134.019)	(3.553.738)	(26.953.916)	(39.618.804)	(65.821.307)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(843.110)	(942.031)	(9.227.035)	(1.649.188)	(14.373.338)	(6.119.745)
Summe kurzfristige Passiva		(21.577.544)	(18.823.433)	(122.786.473)	(137.592.407)	(217.024.589)	(329.233.337)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		323.520.189	353.046.657	480.954.535	295.202.219	3.744.344.187	3.110.739.874

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderung 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		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
	30.09.2020	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums	–	10.980.906	12.087.185	1.089.827.210	1.316.835.330	110.294.642	195.573.182
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 178.108.518	416.472	683.019	141.518.284	93.671.036	26.684.806	22.356.801
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (5.359.052)	(5.241.930)	(2.662.255)	(204.412.740)	(81.774.242)	(13.487.243)	(61.369.018)
Verwässerungsschutzabgabe	–	–	–	–	–	17	33.299
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(1.231.177)	2.036.175	249.243	124.189.140	57.085.277	20.227.453	(3.255.326)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung	–	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums	171.518.289	8.191.623	10.357.192	1.151.121.894	1.385.817.401	143.719.675	153.338.938

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Convertibles Recovery Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 17. August 2020 bis zum 30. September 2020, d. h. für diesen Fonds gibt es keine Vergleichsdaten.

Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund**	
		30.09.2020 USD	30.09.2019 USD	30.09.2020 USD	30.09.2019 USD	31.03.2020 USD	30.09.2019 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		138.276.797	365.122.892	605.261.378	1.056.360.600	8.947.393	-
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	2.473.963	14.512.007	18.600.364	1.181.280	-	10.000.000
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(110.063.617)	(71.846.020)	(1.094.352)	(345.301.311)	-	-
Verwässerungsschutzabgabe		258.006	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		11.592.547	9.325.104	82.395.316	38.424.407	1.817.458	(4.837)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		42.537.696	317.113.983	705.162.706	750.664.976	10.764.851	9.995.163

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

** Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 3. September 2019 bis zum 30. September 2019, d. h. die Vergleichsdaten für diesen Fonds beziehen sich nicht auf einen vollen Berichtszeitraum.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fund		Lazard Diversified Return Fund	
		30.09.2020 EUR	30.09.2019 EUR	30.09.2020 USD	30.09.2019 USD	30.09.2020 USD	30.09.2019 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		375.940.073	45.765.408	30.397.833	36.528.662	24.309.182	44.604.629
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	138.215.529	222.920.014	5.430.626	4.762.561	18.220	20.300.983
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(14.598.627)	(69.656.176)	(2.497.743)	(3.904.657)	(1.986.504)	(38.035.904)
Verwässerungsschutzabgabe		-	-	-	-	-	4.735
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		6.128.186	2.405.722	4.419.522	(945.856)	1.069.873	867.438
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		505.685.161	201.434.968	37.750.238	36.440.710	23.410.771	27.741.881

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 vollständig zurückgenommen, der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 vollständig zurückgenommen und der Lazard US Fundamental Alternative Fund wurde am 13. September 2018 vollständig zurückgenommen. Da diese Fonds einen Nullsaldo aufweisen, werden sie in der Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares nicht mehr ausgewiesen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc Total	
		30.09.2020 EUR	30.09.2019 EUR	30.09.2020 USD	30.09.2019 USD	30.09.2020 USD	30.09.2019 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		353.046.657	660.479.840	295.202.219	114.703.167	3.110.739.874	3.928.691.749
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	69.164.344	148.367.526	179.298.435	144.615.426	787.750.325	724.348.700
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(106.934.879)	(298.711.542)	(68.435.173)	(19.675.529)	(550.544.951)	(1.030.926.256)
Verwässerungsschutzabgabe		-	-	-	-	258.023	38.034
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		8.244.067	(2.609.569)	74.889.054	(3.338.985)	337.418.571	98.114.871
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		-	-	-	-	58.722.345	(23.161.218)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		323.520.189	507.526.255	480.954.535	236.304.079	3.744.344.187	3.697.105.880

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Richtlinien“) und den Central Bank's (Supervision and Enforcement) Act 2013 (section 48(1)) UCITS Regulations 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) ermächtigt und zugelassen. In ihrer Struktur entspricht die Gesellschaft einem Umbrella-Fonds, d. h., dass das Anteilkapital der Gesellschaft in mehrere Anteilklassen aufgeteilt werden kann, die jeweils allein oder zusammen mit anderen Anteilklassen einen eigenständigen Fonds der Gesellschaft bilden.

Die Gesellschaft verfügt derzeit über sechzehn Fonds, von denen zwölf aktiv sind. Zum 30. September 2020 waren der Lazard Global Convertibles Recovery Fund (aufgelegt am 17. August 2020), der Lazard Emerging Markets Bond 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 Commodities Fund, der Lazard Diversified Return Fund, der Lazard European Alternative Fund und der Lazard Rathmore 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, der Lazard Global Hexagon Equity Fund am 18. August 2017 und der Lazard US Fundamental Alternative Fund am 13. September 2018 geschlossen. Der Lazard European High Yield Fund wurde durch die Zentralbank registriert, aber er wurde noch nicht aufgelegt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Entsprechungserklärung

Der verkürzte Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2020 wurde gemäß dem Financial Reporting Standard („FRS“) 104: „Interim Financial Reporting“, irischem Recht einschließlich dem Companies Act von 2014 (in der jeweils geltenden Fassung) und den OGAW-Richtlinien erstellt.

Der verkürzte Abschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 gelesen werden, der im Einklang mit FRS 102: „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland“ („FRS 102“) und gemäß irischem Recht erstellt wurde.

In diesem ungeprüften Zwischenbericht und Abschluss wurden dieselben Rechnungslegungsgrundsätze, Darstellungen und Berechnungsmethoden verwendet, die auch für die Erstellung des geprüften Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 angewendet wurden.

Dieser Zwischenbericht und Abschluss sind ungeprüft. Wir weisen darauf hin, dass der Bericht des Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 keine Einschränkung enthielt.

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 sowie den Bestimmungen des Companies Act 2014 und den OGAW-Richtlinien erstellt. Die in Irland üblichen Rechnungslegungsstandards, die bei der Erstellung von Abschlüssen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, werden vom Financial Reporting Council herausgegeben.

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 weiterhin unter der Annahme der Fortführung des Fonds erstellt.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

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 die Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares darstellt.

Währungsumrechnung

(a) Funktionale und Darstellungswährung: Die im Abschluss der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in welchem die Gesellschaft tätig ist, bewertet (die „funktionale Währung“). Diese ist der US-Dollar („USD“), mit Ausnahme 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 Halbjahresabschluss übernommen. Die funktionale Währung wurde auf Fondsebene und auf Unternehmensebene als Berichtswährung übernommen, die Berichtswährung ist der USD.

Zum Zweck der Zusammenführung der Abschlüsse aller Fonds, um die zusammengefassten Zahlen zu ermitteln, wurden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Abschlusses zum Wechselkurs am 30. September 2020 in USD konvertiert. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in USD als Approximation an die tatsächlichen Werte konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den NIW pro Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von 58.722.345 USD (30. September 2019: (23.161.218) USD) in der „Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

(b) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die funktionale Währung eines Fonds lauten, werden zum am Ende des Berichtszeitraums 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 Berichtszeitraums ausstehende Devisenterminkontrakte werden zum Terminkurs des Bilanzstichtages des Berichtszeitraums bewertet. Daraus resultierender nicht realisierter 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-Referenzwährungen lautenden Wertpapieren sowie bei der Abwicklung von Devisenterminkontrakten zwischen dem jeweiligen Transaktions- und Abrechnungsdatum entstehen, werden in realisierten Nettogewinnen und -verlusten aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen.

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 Verwaltungsrates.

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.

Lazard Global Convertibles Recovery Fund*	%
- A Acc USD	0,85
- A Acc EUR	0,85
- A Dist EUR Hedged	0,85
- EA Acc CHF Hedged	0,45
- EA Acc EUR Hedged	0,45
- EA Acc USD	0,45
- EA Dist EUR Hedged	0,45

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund	%
- A Acc EUR Hedged	0,65
- A Acc USD	0,65
- B Acc EUR Hedged	1,25

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	%
- A Acc CHF Hedged	0,75
- A Acc EUR	0,75
- A Acc EUR Hedged	0,75
- A Acc USD	0,75
- A Dist EUR Hedged	0,75
- A Dist GBP Hedged	0,75
- A Dist USD	0,75
- B Acc EUR Hedged	1,25
- B Acc USD	1,25
- I Acc CHF	bis zu 1,00
- P Acc USD	0,40
- P Dist USD	0,40

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	%
- A Acc EUR Hedged	0,75
- A Acc GBP Hedged	0,75
- A Acc USD	0,75
- A Dist EUR Hedged	0,75
- B Acc EUR Hedged	1,25
- B Acc GBP Hedged	1,25
- B Acc USD	1,25
- BP Acc EUR Hedged	1,50
- C Acc EUR Hedged	0,70
- D Acc USD	1,75
- D Dist EUR Hedged	1,75
- M Acc USD	n. z.
- M Dist AUD Hedged	n. z.
- X Dist GBP Hedged	n. z.

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	%
- A Acc CHF Hedged	0,80
- A Acc EUR Hedged	0,80
- A Acc GBP Hedged	0,80
- A Acc USD	0,80
- A Dist GBP	0,80
- A Dist GBP Hedged	0,80
- A Dist USD	0,80
- B Acc EUR Hedged	1,50
- B Acc USD	1,50
- E Acc EUR Hedged	0,50
- E Acc USD	0,50
- E Dist GBP	0,50
- E Dist USD	0,50
- K Acc EUR	bis zu 0,75
- K Dist EUR	bis zu 0,75

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	%
- A Acc CHF Hedged	0,80
- A Acc EUR	0,80
- A Acc USD	0,80

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	%
- K Acc EUR	bis zu 0,75
- K Acc GBP	bis zu 0,75
- X Acc EUR Hedged	n. z.
- X Acc USD	n. z.
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	%
- A Acc USD	0,80
- M Acc USD	n. z.
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	%
- A Acc CHF Hedged	0,40
- A Dist EUR	0,40
- BP Acc EUR	0,75
- C Acc EUR	0,35
- EA Acc CHF Hedged	0,25
- EA Dist EUR	0,25
- G Dist EUR	bis zu 0,60
- X Acc CHF Hedged	n. z.
Lazard Commodities Fund	%
- A Acc USD	0,80
- C Acc GBP	0,75
- C Acc GBP Hedged	0,75
- EA Acc EUR Hedged	0,35
- EA Dist GBP	0,35
- F Dist GBP	bis zu 0,80
- M Acc USD	n. z.
Lazard Diversified Return Fund	%
- AP Acc EUR Hedged	1,00
- AP Acc USD	1,00
- BP Acc EUR Hedged	2,00
- BP Acc USD	2,00
- C Acc USD	0,75
- EA Acc EUR Hedged	0,20
- EA Acc USD	0,20
- M Acc USD	n. z.
Lazard European Alternative Fund	%
- AP Acc EUR	1,15
- AP Acc GBP Hedged	1,15
- AP Acc USD Hedged	1,15
- AP Dist EUR	1,15
- B Acc EUR	1,65
- B Dist EUR	1,65
- BP Acc EUR	2,25
- C Acc CHF Hedged	0,90
- C Acc EUR	0,90
- C Acc GBP	0,90
- C Acc GBP Hedged	0,90
- C Acc USD	0,90
- C Acc USD Hedged	0,90
- C Dist EUR	0,90
- C Dist GBP Hedged	0,90
- C Dist USD Hedged	0,90

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	%
- EA Acc EUR	0,75
- EA Acc USD Hedged	0,75
- M Acc EUR	n. z.
- M Acc USD	n. z.
- M Acc USD Hedged	n. z.
- S Acc EUR	0,75
Lazard Rathmore Alternative Fund	%
- A Acc CHF Hedged	1,25
- A Acc EUR Hedged	1,25
- A Acc GBP Hedged	1,25
- A Acc USD	1,25
- BP Acc EUR Hedged	2,50
- C Acc EUR Hedged	1,25
- C Acc USD	1,25
- EA Acc CHF Hedged	0,75
- EA Acc EUR Hedged	0,75
- EA Acc GBP Hedged	0,75
- EA Acc USD	0,75
- EA Dist EUR Hedged	0,75
- EA Dist GBP Hedged	0,75
- EA Dist USD	0,75
- M Acc USD	n. z.
- S Acc GBP	1,00
- S Acc GBP Hedged	1,00
- S Acc USD	1,00
- S Dist GBP Hedged	1,00

* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt.

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

Anlegern ist es nur gestattet, Anteile in der Anteilsklasse X zu halten, wenn Lazard oder ein Lazard angeschlossenes Unternehmen als Anlageverwalter ernannt sind, um in ihrem Namen Anlageverwaltung oder beratende Dienstleistungen durchzuführen. Für Anteilinhaber der Klasse fallen Gebühren hinsichtlich ihrer Anlage in den Fonds an, welche auf der Anlagevereinbarung zwischen ihnen und den Anlageverwaltern oder einer Konzerngesellschaft von Lazard basieren. Anteile der M-Klassen stehen nur anderen Fonds, die von einem verbundenen Unternehmen verwaltet oder beraten werden, oder durch die Verwaltungsgesellschaft 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, der Promoters und des Distribuenten aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 10.491.439 USD (30. September 2019: 13.424.538 USD) an, davon standen 3.732.363 USD (31. März 2020: 1.808.675 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Leistungsvergütungen

Der Manager ist zu einer Leistungsvergütung in Bezug auf den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard European Alternative Fund und den Lazard Rathmore Alternative Fund berechtigt. Dem Manager stand eine Leistungsvergütung bezüglich des Lazard US Fundamental Alternative Fund zu. Dieser Fonds wurde am 13. September 2018 vollständig zurückgenommen. Weiter unten wird beschrieben, wie diese Vergütung für jeden Fonds kalkuliert wird.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*

Dem Manager steht eine Leistungsvergütung zu, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist, in Bezug auf alle Anteilsklassen (die „Leistungsvergütung“), mit Ausnahme der D-Klassen, der X-Klassen und der M-Klassen, in Höhe von 20 % des Nettogewinns, falls vorhanden, während der entsprechenden Leistungsperiode zu (die „Leistungsvergütung“). Für die Vermögenswerte der D-Klassen, der X-Klassen und der M-Klassen 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:

- Der Abschluss-NIW pro Anteil für alle Leistungsperioden während des Berichtszeitraumes hat den Schwellen-NIW pro Anteil überstiegen und
- der Abschluss-NIW pro Anteil für die maßgeblichen Leistungsperioden übersteigt die Hochwassermarke.

Leistungsperiode

Eine Leistungsperiode endet am letzten Geschäftstag eines jeden Kalendermonats und beginnt am früheren (i) Ende des letzten Geschäftstages des vorherigen Monats oder (ii) am letzten Geschäftstag, an welchem eine Leistungsvergütung anfiel oder für die erste Leistungsperiode einer Anteilsklasse, dem ersten Geschäftstag nach Abschluss der Erstaussgabeperiode dieser Anteilsklasse.

Abschluss-NIW pro Anteil

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen ist der Abschluss-NIW pro Anteil der NIW pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse vor Abgrenzung jeglicher anfallenden Leistungsvergütung und vor Abzug aller anfallenden Dividenden zum letzten Bewertungszeitpunkt der aktuellen Leistungsperiode.

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

Schwellen-NIW pro Anteil

Der Schwellen-NIW pro Anteil wird in Bezug auf alle Anteilsklassen unter Verwendung einer annualisierten Schwellenrate von 5 % (die „Schwellenrate“) kalkuliert. Für das Kalenderjahr, in welchem eine Anteilsklasse zum ersten Mal ausgegeben wird, wird der Schwellen-NIW (abgesehen von den nicht abgesicherten Anteilsklassen) berechnet, indem der Erstaussgabepreis pro Anteil der Klasse mit einer anteiligen Menge der Schwellenrate für das Restjahr multipliziert wird (d.h. 5 % durch 365 dividiert und mit der Anzahl der Tage multipliziert, welche auf das Ende der Erstaussgabeperiode für die betreffende Anteilsklasse bis zum Ende des betreffenden Kalenderjahres folgen) und das Ergebnis zum Erstaussgabepreis pro Anteil der betreffenden Klasse addiert. Für jedes Jahr, welches auf das Jahr der Erstaussgabe der betreffenden Anteilsklasse folgt, wird der Schwellen-NIW pro Anteil mit Bezug auf diese Anteilsklasse kalkuliert, indem der NIW pro Anteil der betreffenden Klasse am letzten Bewertungspunkt des vorherigen Kalenderjahres mit der Schwellenrate multipliziert (d. h. 5 % wie oben definiert) und das Ergebnis zu diesem NIW pro Anteil addiert wird. In allen Fällen wird der Schwellen-NIW pro Anteil für alle ausgezahlten Dividenden während des betreffenden Kalenderjahres angepasst.

Für alle nicht abgesicherten Anteilsklassen wird der Schwellen-NIW pro Anteil auf dieselbe Weise berechnet, wie dies in dem unmittelbar vorhergehenden Absatz dargelegt wird, außer dass alle Werte (d. h., der Erstaussgabepreis pro Anteil oder ggf. der NIW pro Anteil der betreffenden Klasse) für die Zwecke der Berechnung der NIW-Schwelle pro Anteil anhand des jeweils am betreffenden Tag vorherrschenden Wechselkurses in die Basiswährung des Fonds umgerechnet wird. Für alle nicht abgesicherten Anteilsklassen wird der Schwellen-NIW pro Anteil auf dieselbe Weise berechnet, wie dies in dem unmittelbar vorhergehenden Absatz dargelegt wird, außer dass alle Werte (d. h., der Erstaussgabepreis pro Anteil oder ggf. der NIW pro Anteil der betreffenden Klasse) für die Zwecke der Berechnung der NIW-Schwelle pro Anteil anhand des jeweils am betreffenden Tag vorherrschenden Wechselkurses in die Basiswährung des Fonds umgerechnet wird.

Hochwassermarke

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die Hochwassermarke 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 Bewertungspunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung anfiel oder (ii) der Erstaussgabepreis pro Anteil der betreffenden Klasse.

* Siehe Anmerkung 16 Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Hochwassermarke (Fortsetzung)

Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten Anteilklassen ist die Hochwassermarke 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 Hochwassermarke wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

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

Nettogewinn

In Bezug auf alle betreffenden Anteilklassen ist der „Nettogewinn pro Anteil“ die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW pro Anteil und dem jeweils höheren der Werte (1) Schwellen-NIW pro Anteil und (2) Hochwassermarke. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn pro Anteil multipliziert mit der Abschlussanzahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse in der betreffenden Leistungsperiode.

Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilklassen wird kalkuliert, indem der Nettogewinn pro Anteil der betreffenden Klasse für die entsprechende Leistungsperiode mit der Abschlusszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse multipliziert wird und das Ergebnis daraus mit 20 % multipliziert wird. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird zum Zeitpunkt der Rücknahme realisiert und zahlbar. Die Leistungsvergütung wird täglich abgegrenzt und ist am Ende der entsprechenden Leistungsperiode fällig. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von der Verwahrstelle verifiziert. Die Leistungsvergütung wird zwischen dem Manager und den Anlageverwaltern in Anteilen, die von Zeit zu Zeit zwischen dem Manager und den Anlageverwaltern vereinbart werden, aufgeteilt. Für den am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraum fielen Leistungsvergütungen in Höhe von 49.606 USD (30. September 2019: 0 USD) an, davon standen 20.158 USD (31. März 2020: 0 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Lazard European Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilklassen 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 Classes 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 Anteilklasse wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, falls beide der folgenden Bedingungen erfüllt werden:

- der Abschluss-NIW pro Anteil für alle Leistungsperioden hat den Schwellen-NIW pro Anteil überstiegen; und
- der Abschluss-NIW pro Anteil für die maßgebliche Leistungsperiode (oder zum Zeitpunkt der Rücknahme der betreffenden Anteile) übersteigt die Hochwassermarke.

Lazard Rathmore Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilklassen 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 Classes steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 15 % 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 Anteilklasse wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, falls beide der folgenden Bedingungen erfüllt werden:

- der Abschluss-NIW pro Anteil für alle Leistungsperioden hat den Schwellen-NIW pro Anteil überstiegen; und
- der Abschluss-NIW pro Anteil für die maßgebliche Leistungsperiode (oder zum Zeitpunkt der Rücknahme der betreffenden Anteile) übersteigt die Hochwassermarke.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund

Leistungsperiode

Die erste Leistungsperiode für alle betreffenden Anteilsklassen beginnt am ersten Geschäftstag nach dem Abschluss des Erstausgabezeitraumes dieser Anteilsklasse und endet am letzten Bewertungspunkt des laufenden Kalenderjahres. Jede darauffolgende Leistungsperiode beginnt sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endet am letzten Bewertungspunkt des folgenden Kalenderjahres (oder ansonsten zu dem Zeitpunkt, für den der letzte NIW der betreffenden Anteilsklasse berechnet wird).

Abschluss-NIW pro Anteil

In Bezug auf alle betreffenden Anteilsklassen mit Ausnahme von nicht abgesicherten Anteilsklassen entspricht der Abschluss-NIW pro Anteil dem NIW pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse vor Abgrenzung jeglicher anfallender Leistungsvergütungen und vor Abzug aller anfallenden Dividenden zum letzten Bewertungszeitpunkt der aktuellen 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 pro Anteil dem NIW pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse wie im vorstehenden Paragraphen dargelegt, er wird jedoch in der Basiswährung des Fonds angegeben, wobei die Berechnung anhand des am betreffenden Tag vorherrschenden Wechselkurses erfolgt.

Schwellen-NIW pro 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 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 Anteilklasse handelt, den Anfangs-NIW je Anteil der betreffenden Klasse für die jeweils laufende Leistungsperiode, ausgedrückt in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des aktuellen Wechselkurses am entsprechenden Datum) (den „Anfangs-NIW je Anteil“), oder
- (ii) falls die laufende Leistungsperiode die erste Leistungsperiode der betreffenden Klasse ist, auf den Erstausgabepreis pro Anteil für die jeweiligen Anteile oder, falls die jeweilige Klasse eine nicht abgesicherte Anteilklasse ist, auf den Erstausgabepreis pro Anteil für die jeweiligen Anteile, angegeben in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Wechselkurses).

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

Für Leistungsperioden unterhalb eines Jahres wird die Schwellenrate anteilig berechnet.

Hochwassermarke

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die Hochwassermarke 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 Bewertungspunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung anfiel oder (ii) der Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Klasse. Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die Hochwassermarke 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 Hochwassermarke wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

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

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 pro Anteil die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW pro Anteil und (1) dem Schwellen-NIW pro Anteil oder (2) der Hochwassermarke, je nachdem, was höher ist. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn pro Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, welcher mit dem Datum der aktuellen Leistungsperiode beginnt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die Durchschnittszahl der Anteile kann angepasst werden, um Rücknahmen während des entsprechenden Zeitraums zu berücksichtigen.

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-Klassen der betreffenden Klasse für die entsprechende Leistungsperiode mit der daraus resultierenden Zahl um 10 % und 15 % im Falle des Lazard European Alternative Fund and Lazard Rathmore Alternative Fund multipliziert wird. Jede Anteilsklasse trägt ihren proportionalen Anteil an der Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt, zahlbar in Bezug auf die entsprechende Klasse. Die Leistungsvergütung wird täglich abgegrenzt und wird, vorausgesetzt, die entsprechenden Anteile sind nicht zurückgenommen worden, am Ende der entsprechenden Leistungsperiode zahlbar. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird zum Zeitpunkt der Rücknahme realisiert und zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von der Verwahrstelle verifiziert.

Für den Lazard European Alternative Fund wurden für den am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraum Leistungsvergütungen in Höhe von 3.310 EUR (30. September 2019: 20.300 EUR) erhoben, davon standen 2.608 EUR (31. März 2020: 343.324 EUR) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Für den Lazard Rathmore Alternative Fund wurden für den am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraum Leistungsvergütungen von 7.491.897 USD (30. September 2019: 643.488 USD) erhoben und 7.378.667 USD (31. März 2020: 19.999 USD) waren am Ende des Berichtszeitraums zahlbar.

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 Verkaufsprospektes „Gebühren und Aufwendungen“ dargelegt), mit einer Gesamtobergrenze für Aufwendungen von jährlich 0,23 % des NIW des Fonds in Bezug auf den Lazard Emerging Markets Bond Fund, den Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, den Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund und den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund. Im Fall des Lazard Diversified Return Fund liegt die Obergrenze bei 0,25 %, im Fall des Lazard Global Convertibles Recovery Fund, des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Rathmore Alternative Fund bei 0,30 % und im Fall des Lazard Commodities Fund bei 0,15 %. Per 30. September 2020 gelten die oben genannten Ausgabenobergrenzen für alle Fonds mit Ausnahme des Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, des Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund, des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Rathmore 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 den am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraum belief sich die Rückerstattung des Managers auf 224.891 USD (30. September 2019: 135.855 USD), wovon 81.809 USD (31. März 2020: 182.421 USD) am Ende des Berichtszeitraums fällig waren.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle

Dem Administrator steht eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,065 % des NIW der Fonds zu. Diese Gebühren fallen täglich an und werden nachträglich monatlich entrichtet. Dem Administrator steht ebenfalls eine Erstattung seiner Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

Anteilinhaber- und Transferagentdienstleistungen werden zu marktüblichen Raten mit einer jährlichen Mindestgebühr von 4.000 USD für alle Anteilklassen, welche von den Fonds ausgegeben werden, abgerechnet (ausgenommen Transaktionskosten, welche zu marktüblichen Raten abgerechnet werden.)

Der Verwahrstelle steht eine jährliche Verwahrstellenvergütung, zahlbar durch den Fonds, von bis zu 0,02 % 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 handelsüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen sowie seitens der Fonds zusammen mit der Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionsgebühren aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu handelsüblichen Sätzen).

Für den am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraum fielen Administrations-, Transferagent- und Verwahrstelligegebühren in Höhe von 2.484.472 USD (30. September 2019: 2.621.559 USD) an, davon standen 1.331.637 USD (31. März 2020: 1.711.117 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Vom Datum der Auflegung aller Fonds an gilt zwölf Monate lang eine Obergrenze von 18,5 Basispunkten für Gebühren, welche an State Street für die Bereitstellung von Dienstleistungen im Bereich Verwaltung und Verwahrung zahlbar sind. Gebühren in Verbindung mit Verwahrung und verwandte Transaktionskosten sind in dieser Obergrenze nicht enthalten, ebenso wie alle anfallenden Barauslagen, unabhängig davon, ob sie an die Verwahrstelle, den Administrator oder eine dritte Partei zahlbar sind.

Vergütungen 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 Anteilkategorie im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschließlich für die abgesicherte Anteilklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Die vorgenannte Gebühr unterliegt der Berechtigung des Währungsmanagers auf eine jährliche 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 Anteilklassen. Für den am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 184.338 USD (30. September 2019: 190.118 USD) an, davon standen 105.693 USD (31. März 2020: 175.627 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Vergütungen des Verwaltungsrates

Die Vergütung des Verwaltungsrates belief sich im Verlauf des Berichtszeitraums auf 53.791 USD (30. September 2019: 57.469 USD), davon standen 31.205 USD (31. März 2020: 28.189 USD) am 30. September 2020 noch aus.

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.

Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst nicht:

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

4. Besteuerung (Fortsetzung)

Ein steuerlicher Vorfall 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 Verlauf des Berichtszeitraumes kam es zu keinen steuerpflichtigen Ereignissen.

Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen können in dem Land, in dem sie erzielt wurden, der Quellensteuer unterliegen und können daher von einem Fonds oder seinen Anteilhabern möglicherweise nicht erstattet werden.

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.

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 Anteilinhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Geschäftsjahres ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares“ aufgeführt. Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Inhaber eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds gegen eine Barzahlung zurückgegeben werden, welche dem NIW des Fonds anteilig entspricht. Der Redeemable Participating Share wird zum Rücknahmebetrag getragen, welcher am Bilanzstichtag anfällt, falls der Inhaber das Recht ausüben sollte, den Anteil an den Fonds zurückzugeben.

Die Aktivitäten der Redeemable Participating Shares in dem am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraum, dem am 31. März 2020 endenden Geschäftsjahr und dem am 30. September 2019 endenden Berichtszeitraum gestalteten sich wie folgt:

Lazard Global Convertibles Recovery Fund**	Anteile	30.09.2020
		Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums	-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc EUR	1.053	124.925
- A Acc USD	48.750	4.875.000
- A Dist EUR Hedged	10.000	1.173.100
- EA Acc CHF Hedged	68.725	7.536.798
- EA Acc EUR Hedged	1.395.210	163.325.814
- EA Acc USD	9.552	954.281
- EA Dis EUR Hedged	1.000	118.600
	1.534.290	178.108.518
Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- A Acc USD	(48.250)	(4.813.372)
- EA Acc CHF Hedged	(1.063)	(116.140)
- EA Acc EUR Hedged	(3.630)	(429.540)
	(52.943)	(5.359.052)
Ende des Berichtszeitraums	1.481.347	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	30.09.2020		31.03.2020		30.09.2019	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Lazard Emerging Markets Bond Fund						
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	82.243		79.559		79.559	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	2.720	416.472	19.870	2.974.087	1.870	291.479
- B Acc EUR Hedged	-	-	3.500	391.541	3.500	391.540
	2.720	416.472	23.370	3.365.628	5.370	683.019
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	(18.355)	(3.075.214)	(7.485)	(1.122.454)	(4.205)	(662.255)
- A Acc USD	(12.926)	(2.000.000)	(13.201)	(2.000.000)	(13.201)	(2.000.000)
- B Acc EUR Hedged	(1.400)	(166.716)	-	-	-	-
	(32.681)	(5.241.930)	(20.686)	(3.122.454)	(17.406)	(2.662.255)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	52.282		82.243		67.523	

	30.09.2020		31.03.2020		30.09.2019	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund						
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	11.765.078		13.076.094		13.076.094	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	267	20.445	9.370	872.538	2.500	222.355
- A Acc EUR	107.455	12.602.712	69.318	8.193.675	33.220	3.882.496
- A Acc EUR Hedged	117.771	12.812.213	277.527	31.324.534	69.494	7.772.217
- A Acc USD	7.831	742.073	128.145	13.049.090	20.470	1.997.973
- A Dist EUR Hedged	-	-	3.790	413.836	808	72.045
- A Dist GBP Hedged	9.364	754.024	4.296	381.977	2.750	298.128
- A Dist USD	14.435	972.264	45.700	3.368.071	42.700	3.144.618
- B Acc EUR Hedged	-	-	221	23.098	213	22.324
- B Acc USD	-	-	4.399	432.007	-	-
- I Acc CHF	6.100	684.218	57.750	6.736.296	7.175	782.945
- P Acc USD	1.050.826	109.095.398	1.554.333	169.939.472	628.167	66.604.697
- P Dist USD	40.384	3.834.937	161.860	16.734.205	86.711	8.871.238
	1.354.433	141.518.284	2.316.709	251.468.799	894.208	93.671.036
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(19.991)	(1.807.655)	(5.468)	(487.020)	(2.051)	(181.929)
- A Acc EUR	(112.685)	(13.126.111)	(32.369)	(3.781.187)	(9.094)	(1.054.179)
- A Acc EUR Hedged	(51.673)	(5.496.132)	(87.790)	(9.379.937)	(19.989)	(2.198.609)
- A Acc USD	(293.794)	(27.165.362)	(1.295.395)	(131.191.825)	(38.400)	(3.773.916)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(580)	(63.636)	(5.702)	(507.319)
- A Dist GBP Hedged	(1.513)	(125.634)	(13.225)	(1.142.729)	-	-
- A Dist USD	(15.900)	(1.089.190)	(13.100)	(952.096)	(5.200)	(372.523)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(8)	(762)	-	-
- I Acc CHF	(17.000)	(1.903.572)	(206.800)	(22.115.605)	(200.550)	(21.373.015)
- P Acc USD	(1.255.551)	(133.174.926)	(1.323.382)	(139.393.217)	(318.558)	(33.844.031)
- P Dist USD	(209.059)	(20.524.158)	(649.608)	(67.061.576)	(183.092)	(18.468.721)
	(1.977.166)	(204.412.740)	(3.627.725)	(375.569.590)	(782.636)	(81.774.242)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	11.142.345		11.765.078		13.187.666	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Anteile	30.09.2020	Anteile	31.03.2020	Anteile	30.09.2019
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.117.898		2.079.829		2.079.829	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	175.931	22.774.368	43.265	4.975.994	34.249	3.939.491
- A Acc USD	1.246	156.779	8.921	1.003.242	5.594	624.499
- A Dist EUR Hedged	-	-	12.783	1.124.442	12.783	1.124.442
- B Acc EUR Hedged	12	1.361	24	2.605	12	1.311
- M Acc USD	469	515.866	2.156	2.153.630	1.570	1.566.684
- M Dist AUD Hedged	4.481	3.236.432	22.289	15.816.562	21.102	14.988.994
- X Dist GBP Hedged	-	-	934	111.380	934	111.380
	182.139	26.684.806	90.372	25.187.855	76.244	22.356.801
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	(101.897)	(12.246.048)	(79.989)	(9.164.164)	(30.737)	(3.526.008)
- A Acc USD	(722)	(89.739)	(35.516)	(4.008.868)	(26.791)	(3.021.284)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(334.835)	(28.698.484)	(120.591)	(10.322.951)
- B Acc EUR Hedged	(650)	(77.496)	(2.359)	(256.035)	(1.999)	(218.787)
- B Acc GBP Hedged	-	-	(245)	(33.041)	-	-
- B Acc USD	(1.830)	(206.079)	(1.878)	(198.021)	(1.078)	(112.888)
- D Acc USD	-	-	(316.281)	(33.667.856)	(215.000)	(22.866.843)
- M Acc USD	(294)	(301.773)	(922)	(965.126)	(112)	(114.544)
- M Dist AUD Hedged	(788)	(566.108)	(244.158)	(18.296.130)	(242.141)	(16.922.421)
- X Dist GBP Hedged	-	-	(36.120)	(4.263.292)	(36.120)	(4.263.292)
	(106.181)	(13.487.243)	(1.052.303)	(99.551.017)	(674.569)	(61.369.018)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	1.193.856		1.117.898		1.481.504	

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Anteile	30.09.2020	Anteile	31.03.2020	Anteile	30.09.2019
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.540.435		3.691.362		3.691.362	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	4.738	450.729	4.109	389.333
- A Acc EUR Hedged	1.681	157.451	91.146	9.352.052	70.977	7.260.763
- A Acc GBP Hedged	-	-	866	113.478	766	100.005
- A Acc USD	958	94.925	111.715	11.668.899	42.946	4.439.495
- A Dist GBP	404	50.905	26.306	3.825.969	4.145	592.337
- A Dist USD	925	83.018	442.699	45.070.578	496	51.133
- B Acc EUR Hedged	-	-	17.065	1.712.587	3.700	405.531
- B Acc USD	-	-	21.992	2.239.312	12.809	1.268.927
- E Acc EUR Hedged	1.405	162.295	6.239	693.854	-	-
- E Acc USD	6.448	574.489	33.616	3.369.856	-	-
- E Dist GBP	281	33.215	48.078	6.208.831	-	-
- E Dist USD	15.028	1.312.190	488.422	48.593.441	-	-
- K Acc EUR	35	5.475	32	4.570	31	4.483
	27.165	2.473.963	1.292.914	133.304.156	139.979	14.512.007
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(2.179)	(187.487)	(146.619)	(14.103.915)	(17.061)	(1.608.338)
- A Acc EUR Hedged	(213.713)	(19.292.499)	(1.882.928)	(190.007.557)	(389.146)	(39.012.937)
- A Acc GBP Hedged	(484)	(56.035)	(8.322)	(1.134.349)	(995)	(128.262)
- A Acc USD	(397.181)	(39.781.602)	(810.892)	(84.221.518)	(278.659)	(28.696.841)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)	30.09.2020		31.03.2020		30.09.2019	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums (Fortsetzung)						
- A Dist GBP	-	-	(29.314)	(4.226.971)	(4.463)	(641.754)
- A Dist USD	(8.736)	(812.164)	(437.894)	(44.073.370)	-	-
- B Acc EUR Hedged	(8.200)	(761.275)	(42.477)	(4.560.779)	(7.451)	(802.213)
- B Acc USD	(714)	(66.574)	(21.266)	(2.185.459)	(2.885)	(289.945)
- E Acc EUR Hedged	(3.065)	(299.985)	(344)	(34.641)	-	-
- E Acc USD	(34.347)	(3.149.736)	(5.717)	(590.028)	-	-
- E Dist GBP	(36.926)	(4.416.272)	(11.433)	(1.362.908)	-	-
- E Dist USD	(459.651)	(41.239.988)	(40.500)	(3.907.986)	-	-
- K Acc EUR	-	-	(6.135)	(927.930)	(4.428)	(665.730)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	402.404	(110.063.617)	1.540.435	(351.337.411)	(705.088)	(71.846.020)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	30.09.2020		31.03.2020		30.09.2019	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	5.594.095		8.368.594		8.368.594	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	2.416	240.050	-	-	-	-
- A Acc USD	124.153	15.401.955	556.736	69.450.690	9.779	1.181.280
- E Acc CHF Hedged	835	85.870	-	-	-	-
- E Acc EUR Hedged	13.250	1.439.413	-	-	-	-
- E Dist GBP	7.085	929.780	-	-	-	-
- E Dist USD	4.986	503.296	-	-	-	-
	152.725	18.600.364	556.736	69.450.690	9.779	1.181.280
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	(1.725)	(195.532)	-	-	-	-
- A Acc USD	(89)	(11.102)	(273.252)	(33.150.338)	(211.482)	(25.419.759)
- E Acc CHF Hedged	(200)	(23.832)	-	-	-	-
- E Acc EUR Hedged	(7.130)	(863.886)	-	-	-	-
- K Acc EUR	-	-	(687.273)	(90.402.540)	(687.273)	(90.402.540)
- K Acc GBP	-	-	(1.070.248)	(192.132.921)	(1.070.248)	(192.132.921)
- X Acc EUR Hedged	-	-	(654.457)	(83.323.267)	-	-
- X Acc USD	-	-	(646.005)	(79.058.805)	(307.055)	(37.346.091)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	5.737.676	(1.094.352)	(3.331.235)	(478.067.871)	(2.276.058)	(345.301.311)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund*	30.09.2020		31.03.2020		30.09.2019	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	10.900		-		-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc USD	-	-	1.000	100.000	1.000	100.000
- M Acc USD	-	-	9.900	9.900.000	9.900	9.900.000
	-	-	10.900	10.000.000	10.900	10.000.000
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	10.900		10.900		10.900	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	30.09.2020		31.03.2020		30.09.2019	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		EUR		EUR		EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.932.299		452.694		452.694	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	150.000	13.814.269	150.000	13.814.266
- A Acc EUR	15.458	1.532.166	23.405	2.340.439	15.000	1.526.127
- A Dist EUR	9.045	897.899	90.522	9.122.988	-	-
- BP Acc EUR	14.152	1.399.251	21.616	2.162.989	-	-
- C Acc EUR	131.167	13.066.942	352.711	35.377.935	-	-
- EA Acc CHF Hedged	-	-	290.000	25.730.052	280.000	24.817.870
- EA Dist EUR	3.673	362.815	1.372.741	138.397.845	1.179.941	119.012.337
- G Dist EUR	-	-	499.995	50.017.090	499.995	50.017.090
- X Acc CHF Hedged	1.313.128	120.956.456	1.459.120	132.119.945	149.660	13.732.324
	1.486.623	138.215.529	4.260.110	409.083.552	2.274.596	222.920.014
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	(150.000)	(13.732.324)	(150.000)	(13.732.324)
- A Acc EUR	(5.500)	(541.429)	(17.500)	(1.719.409)	-	-
- A Dist EUR	(12)	(1.160)	(24.283)	(2.421.730)	-	-
- BP Acc EUR	(1.000)	(99.599)	-	-	-	-
- C Acc EUR	(6.823)	(674.716)	(21.562)	(2.145.234)	-	-
- EA Dist EUR	(33.396)	(3.304.353)	(269.160)	(27.119.560)	(256.969)	(25.895.733)
- G Dist EUR	(100.000)	(9.977.370)	(298.000)	(30.028.119)	(298.000)	(30.028.119)
	(146.731)	(14.598.627)	(780.505)	(77.166.376)	(704.969)	(69.656.176)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	5.272.191		3.932.299		2.022.321	

Lazard Commodities Fund	30.09.2020		31.03.2020		30.09.2019	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	307.325		297.364		297.364	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- C Acc GBP	547	54.149	2.213	267.631	1.046	127.487
- EA Acc EUR Hedged	88	8.167	-	-	-	-
- EA Dist GBP	2.627	266.354	4.709	570.624	2.959	362.870
- F Dist GBP	50.685	5.101.956	45.378	5.476.210	19.570	2.412.678
- M Acc USD	-	-	1.865	1.859.526	1.865	1.859.526
	53.947	5.430.626	54.165	8.173.991	25.440	4.762.561
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- C Acc GBP	(248)	(25.818)	(92)	(11.044)	(45)	(5.438)
- C Acc GBP Hedged	(198)	(20.496)	(4)	(441)	-	-
- EA Dist GBP	(2.293)	(238.131)	(1.388)	(166.664)	(713)	(87.000)
- F Dist GBP	(21.412)	(2.213.298)	(23.898)	(2.852.445)	(10.156)	(1.250.693)
- M Acc USD	-	-	(18.822)	(2.561.525)	(18.822)	(2.561.526)
	(24.151)	(2.497.743)	(44.204)	(5.592.119)	(29.736)	(3.904.657)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	337.121		307.325		293.068	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund	30.09.2020		31.03.2020		30.09.2019	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen USD		transaktionen USD		transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	94.080		416.862		416.862	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- AP Acc USD	-	-	31.407	3.140.750	31.407	3.140.750
- BP Acc USD	-	-	500	48.737	500	48.737
- C Acc USD	5	458	9	930	4	461
- EA Acc EUR Hedged	165	17.762	6.033	656.445	4.500	491.080
- M Acc USD	-	-	16.620	16.619.955	16.620	16.619.955
	170	18.220	54.569	20.466.817	53.031	20.300.983
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- AP Acc EUR Hedged	-	-	(17)	(1.747)	(17)	(1.747)
- AP Acc USD	-	-	(11.082)	(1.035.681)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	-	-	(6.705)	(679.248)	-	-
- BP Acc USD	-	-	(7.870)	(762.207)	(1.100)	(106.749)
- C Acc USD	-	-	(2.331)	(249.616)	(2.330)	(249.615)
- EA Acc EUR Hedged	(13.854)	(1.478.967)	(1.661)	(178.148)	(1.288)	(137.568)
- EA Acc USD	(4.634)	(507.537)	(191.089)	(20.920.269)	(191.089)	(20.920.271)
- M Acc USD	-	-	(156.596)	(16.619.955)	(156.596)	(16.619.954)
	(18.488)	(1.986.504)	(377.351)	(40.446.871)	(352.420)	(38.035.904)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	75.762		94.080		117.473	

Lazard European Alternative Fund	30.09.2020		31.03.2020		30.09.2019	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen EUR		transaktionen EUR		transaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.438.205		6.437.005		6.437.005	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- AP Acc EUR	4.255	442.187	210.081	21.606.224	155.164	15.880.081
- AP Acc GBP Hedged	499	60.061	1.041	130.261	9	1.117
- AP Dist EUR	340	34.561	2.052	211.710	1.660	171.259
- B Acc EUR	125.045	12.670.149	53.704	5.412.283	33.572	3.380.477
- BP Acc EUR	-	-	10.933	1.061.721	7.803	758.678
- C Acc EUR	212.753	21.890.022	2.001.443	204.345.059	1.082.891	110.211.441
- C Acc USD	-	-	39.266	3.491.438	29.082	2.596.020
- C Acc USD Hedged	3.835	379.841	49.661	4.733.807	47.139	4.482.960
- M Acc EUR	-	-	2.184	2.183.316	2.184	2.183.316
- M Acc USD	389	353.249	6.160	5.498.417	4.248	3.809.871
- M Acc USD Hedged	-	-	2.870	2.558.393	2.870	2.558.393
- S Acc EUR	323.544	33.334.274	1.338.753	138.057.030	23.148	2.333.913
	670.660	69.164.344	3.718.148	389.289.659	1.389.770	148.367.526
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- AP Acc EUR	(48.524)	(5.041.844)	(1.049.364)	(108.480.308)	(578.853)	(59.385.749)
- AP Acc GBP Hedged	(1.531)	(179.655)	-	-	-	-
- AP Acc USD Hedged	-	-	(1.473)	(145.103)	(579)	(55.864)
- AP Dist EUR	(25.984)	(2.696.186)	(224.873)	(22.955.237)	(43.855)	(4.455.787)
- B Acc EUR	(26.543)	(2.679.604)	(221.586)	(22.356.971)	(120.067)	(12.097.538)
- BP Acc EUR	(1.069)	(104.701)	(113.325)	(11.009.976)	(50.083)	(4.882.203)
- C Acc EUR	(498.757)	(51.150.184)	(4.479.443)	(457.426.467)	(1.974.538)	(200.014.892)
- C Acc GBP Hedged	-	-	(3.875)	(461.000)	(3.875)	(461.000)
- C Acc USD	(17)	(1.564)	(45.966)	(4.162.093)	(41.164)	(3.724.641)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	Anteile	30.09.2020	Anteile	31.03.2020	Anteile	30.09.2019
		Wert der Anteils- transaktionen EUR		Wert der Anteils- transaktionen EUR		Wert der Anteils- transaktionen EUR
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums (Fortsetzung)						
- C Acc USD Hedged	(4.229)	(421.245)	(31.905)	(3.175.746)	(10.645)	(1.041.413)
- C Dist EUR	(1.300)	(133.915)	-	-	-	-
- C Dist USD Hedged	-	-	(48)	(4.492)	(48)	(4.492)
- EA Acc EUR	(29.437)	(3.082.865)	(288.115)	(29.742.755)	(48.270)	(5.069.796)
- EA Acc USD Hedged	-	-	(33.028)	(3.314.314)	(15.434)	(1.524.345)
- M Acc EUR	-	-	(21.410)	(2.183.316)	(21.410)	(2.183.316)
- M Acc USD	(285)	(257.150)	(2.008)	(1.825.851)	(191)	(169.280)
- M Acc USD Hedged	-	-	(25.799)	(4.230.172)	(25.141)	(3.588.861)
- S Acc EUR	(403.685)	(41.185.966)	(174.730)	(17.472.638)	(516)	(52.365)
	(1.041.361)	(106.934.879)	(6.716.948)	(688.946.439)	(2.934.669)	(298.711.542)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	3.067.504		3.438.205		4.892.106	

Lazard Rathmore Alternative Fund	Anteile	30.09.2020	Anteile	31.03.2020	Anteile	30.09.2019
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	2.670.381		947.503		947.503	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	37.402	4.357.263	5.906	611.401	3	321
- A Acc EUR Hedged	363.877	41.210.528	1.084.494	122.600.344	477.199	54.153.159
- A Acc GBP Hedged	7.100	1.000.970	54.095	6.915.713	49.415	6.293.444
- A Acc USD	31.155	3.466.230	110.896	11.599.180	76.942	8.054.004
- BP Acc EUR Hedged	448	55.724	2.695	296.342	1.036	113.334
- C Acc EUR Hedged	64.623	7.955.195	73.972	8.244.087	25.128	2.820.307
- C Acc USD	1.941	210.052	6.099	611.275	5.074	508.478
- E Acc GBP Hedged	460.388	58.280.875	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	2.099	220.077	25.487	2.555.511	24.222	2.423.797
- EA Acc EUR Hedged	85.702	10.522.314	181.515	20.454.104	82.915	9.380.744
- EA Acc GBP Hedged	-	-	15.284	1.805.225	-	-
- EA Acc USD	13.579	1.487.651	214.308	22.284.335	181.632	18.835.050
- EA Dist EUR Hedged	3.855	494.332	43.182	4.872.439	20.369	2.315.622
- EA Dist GBP Hedged	42.869	5.772.292	166.505	21.907.614	119.030	15.530.895
- EA Dist USD	19.152	2.124.980	86.097	9.025.682	63.648	6.633.404
- M Acc USD	187	220.000	3.352	3.355.625	3.353	3.355.625
- S Acc EUR Hedged	188.454	21.909.904	-	-	-	-
- S Acc GBP	11.073	1.394.778	83.633	10.470.093	73.029	9.129.351
- S Acc GBP Hedged	69.152	8.787.223	310.299	39.401.899	38.336	4.717.891
- S Acc USD	4.034	404.764	7.057	704.629	3.500	350.000
- S Dist GBP Hedged	76.599	9.423.283	20.000	2.593.099	-	-
	1.483.689	179.298.435	2.494.876	290.308.597	1.244.831	144.615.426
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(512)	(58.156)	-	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	(186.388)	(22.485.986)	(199.536)	(21.224.740)	(10.207)	(1.141.375)
- A Acc GBP Hedged	(450)	(63.372)	(38.678)	(4.894.510)	(37.728)	(4.771.847)
- A Acc USD	(17.763)	(1.900.898)	(70.130)	(7.215.017)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	(476)	(47.325)	(249)	(25.918)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(2.391)	(263.190)	(6.354)	(646.936)	-	-
- C Acc USD	-	-	(5.859)	(588.564)	-	-
- E Acc GBP Hedged	(748)	(93.718)	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	30.09.2020		31.03.2020		30.09.2019	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums (Fortsetzung)						
- EA Acc CHF Hedged	(49.413)	(5.863.227)	(14.298)	(1.455.787)	(8.619)	(874.070)
- EA Acc EUR Hedged	(122.127)	(15.232.548)	(114.248)	(12.639.951)	(18.250)	(2.074.076)
- EA Acc GBP Hedged	(11.957)	(1.726.258)	(68.253)	(8.585.145)	(8.403)	(1.074.074)
- EA Acc USD	(6.834)	(730.410)	(92.603)	(9.619.100)	(5.332)	(559.230)
- EA Dist EUR Hedged	(5.175)	(566.620)	(14.209)	(1.605.225)	(11.302)	(1.277.992)
- EA Dist GBP Hedged	(79.674)	(10.172.022)	(42.167)	(5.524.351)	(19.499)	(2.522.086)
- EA Dist USD	(48.735)	(5.521.358)	(30.059)	(3.165.539)	(10.798)	(1.130.779)
- M Acc USD	-	-	(33.840)	(5.753.002)	(32.261)	(4.113.624)
- S Acc GBP	(4.314)	(565.236)	(2.605)	(321.558)	(1.083)	(136.376)
- S Acc GBP Hedged	(23.633)	(3.144.849)	(38.910)	(4.557.614)	-	-
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	3.593.480	(68.435.173)	(771.998)	(87.822.957)	(163.482)	(19.675.529)

* Der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund wurde am 3. September 2019 aufgelegt, daher beziehen sich die Vergleichsdaten für diesen Fonds nicht auf einen vollen Berichtszeitraum.

** Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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 30. September 2020, 31. März 2020 und 30. September 2019 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds zum 30. September 2020, 31. März 2020 und 30. September 2019 entsprechen jeweils den gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Der NIW und der NIW je Anteil werden in der folgenden Tabelle in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30.			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September		
	NIW zum 30. September 2020	September 2020	NIW je Anteil zum 30. September 2020	NIW zum 31. März 2020	Umlauf per 31. März 2020	NIW je Anteil zum 31. März 2020	NIW zum 30. September 2019	September 2019	NIW je Anteil zum 30. September 2019
Lazard Global Convertibles Recovery Fund**									
- A Acc EUR	105.362 €	1.053	100,09 €	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	49.451 \$	500	98,90 \$	-	-	-	-	-	-
- A Dist EUR Hedged	1.000.936 €	10.000	100,09 €	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	6.713.081 CHF	67.662	99,21 CHF	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	138.035.916 €	1.391.580	99,19 €	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	939.415 \$	9.552	98,35 \$	-	-	-	-	-	-
- EA Dist EUR Hedged	98.922 €	1.000	98,92 €	-	-	-	-	-	-
Lazard Emerging Markets Bond Fund									
- A Acc EUR Hedged	1.631.087 €	11.800	138,23 €	2.596.662 €	21.435	121,14 €	1.793.636 €	12.715	141,06 €
- A Acc USD	6.040.386 \$	38.382	157,38 \$	7.027.604 \$	51.308	136,97 \$	8.022.412 \$	51.308	156,36 \$
- B Acc EUR Hedged	203.422 €	2.100	96,87 €	298.013 €	3.500	85,15 €	347.972 €	3.500	99,42 €
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund									
- A Acc CHF Hedged	3.363.342 CHF	39.758	84,60 CHF	4.575.222 CHF	59.482	76,92 CHF	5.010.462 CHF	56.030	89,42 CHF
- A Acc EUR	75.762.327 €	771.599	98,19 €	73.466.367 €	776.828	94,57 €	82.853.092 €	764.005	108,45 €
- A Acc EUR Hedged	80.184.648 €	850.112	94,32 €	67.213.544 €	784.014	85,73 €	64.062.872 €	643.782	99,51 €

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2020	NIW je Anteil zum 30. September 2020	NIW zum 31. März 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2020	NIW je Anteil zum 31. März 2020	NIW zum 30. September 2019	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2019	NIW je Anteil zum 30. September 2019
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)									
- A Acc USD	54.135.676 \$	560.822	96,53 \$	73.667.462 \$	846.786	87,00 \$	197.851.515 \$	1.996.107	99,12 \$
- A Dist EUR Hedged	1.261.121 €	14.190	88,87 €	1.178.865 €	14.190	83,08 €	1.355.539 €	13.730	98,73 €
- A Dist GBP Hedged	3.748.165 £	57.645	65,02 £	3.019.762 £	49.794	60,65 £	3.885.129 £	53.829	72,18 £
- A Dist USD	46.639.076 \$	692.025	67,40 \$	43.315.129 \$	693.490	62,46 \$	50.852.627 \$	698.390	72,81 \$
- B Acc EUR Hedged	241.430 €	2.628	91,85 €	219.985 €	2.628	83,69 €	255.986 €	2.628	97,39 €
- B Acc USD	418.411 \$	4.499	92,99 \$	378.031 \$	4.499	84,02 \$	9.595 \$	100	95,95 \$
- I Acc CHF	100.290.909 CHF	987.938	101,52 CHF	96.030.401 CHF	998.838	96,14 CHF	107.521.549 CHF	954.513	112,65 CHF
- P Acc USD	682.818.138 \$	6.488.839	105,23 \$	633.686.303 \$	6.693.564	94,67 \$	729.177.903 \$	6.772.222	107,67 \$
- P Dist USD	64.810.747 \$	672.290	96,40 \$	75.160.186 \$	840.965	89,37 \$	128.359.826 \$	1.232.330	104,16 \$
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund									
- A Acc EUR Hedged	32.098.035 €	291.183	110,23 €	21.313.398 €	217.149	98,15 €	26.752.634 €	257.385	103,94 €
- A Acc USD	4.348.621 \$	35.175	123,63 \$	3.824.895 \$	34.651	110,38 \$	4.614.733 \$	40.049	115,23 \$
- A Dist EUR Hedged	2.218.895 €	27.450	80,83 €	2.011.182 €	27.450	73,27 €	18.976.684 €	241.693	78,52 €
- B Acc EUR Hedged	49.918 €	483	103,42 €	103.462 €	1.121	92,32 €	144.151 €	1.469	98,15 €
- B Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	25.116 £	245	102,51 £
- B Acc USD	789.867 \$	6.886	114,71 \$	894.304 \$	8.716	102,60 \$	1.021.438 \$	9.516	107,34 \$
- BP Acc EUR Hedged	48.459 €	500	96,94 €	43.300 €	500	86,62 €	46.053 €	500	92,13 €
- C Acc EUR Hedged	13.068 €	132	98,81 €	11.682 €	132	88,33 €	12.377 €	132	93,58 €
- D Acc USD	-	-	-	-	-	-	10.794.132 \$	101.281	106,58 \$
- D Dist EUR Hedged	68.993.761 €	810.142	85,16 €	62.526.488 €	810.141	77,18 €	66.964.905 €	810.142	82,66 €
- M Acc USD	1.593.324 \$	1.408	1.131,38 \$	1.230.242 \$	1.234	996,74 \$	1.510.981 \$	1.458	1.036,19 \$
- M Dist AUD Hedged	21.918.168 AUD	20.497	1.069,34 AUD	16.291.522 AUD	16.804	969,52 AUD	18.217.252 AUD	17.634	1.033,06 AUD
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	3.168.387 CHF	34.099	92,92 CHF	3.003.867 CHF	36.278	82,80 CHF	15.764.921 CHF	165.207	95,43 CHF
- A Acc EUR Hedged	26.927.104 €	299.806	89,82 €	40.928.726 €	511.838	79,96 €	183.061.994 €	1.985.451	92,04 €
- A Acc GBP Hedged	41.103 £	400	102,76 £	80.677 £	884	91,27 £	852.726 £	8.111	105,13 £
- A Acc USD	3.916.389 \$	37.823	103,54 \$	39.722.118 \$	434.046	91,52 \$	92.718.279 \$	897.510	103,31 \$
- A Dist GBP	942.832 £	8.689	108,51 £	850.189 £	8.284	102,63 £	1.310.901 £	10.974	119,45 £
- A Dist GBP Hedged	125.750 £	1.376	91,42 £	114.733 £	1.376	83,41 £	135.365 £	1.376	98,41 £
- A Dist USD	767.113 \$	7.831	97,95 \$	1.389.031 \$	15.643	88,79 \$	1.163.762 \$	11.334	102,68 \$
- B Acc EUR Hedged	32.720 €	349	93,66 €	717.344 €	8.549	83,91 €	2.928.236 €	30.210	96,93 €
- B Acc USD	259.446 \$	2.530	102,55 \$	295.025 \$	3.244	90,94 \$	1.281.594 \$	12.442	103,01 \$
- E Acc EUR Hedged	414.210 €	4.235	97,80 €	512.582 €	5.895	86,95 €	-	-	-
- E Acc USD	-	-	-	2.463.600 \$	27.899	88,30 \$	-	-	-
- E Dist GBP	-	-	-	3.350.583 £	36.645	91,43 £	-	-	-
- E Dist USD	321.075 \$	3.299	97,32 \$	39.341.003 \$	447.922	87,83 \$	-	-	-
- K Acc EUR	233.338 €	1.806	129,21 €	215.642 €	1.771	121,77 €	479.979 €	3.477	138,04 €
- K Dist EUR	14.234 €	161	88,41 €	13.809 €	161	85,77 €	16.073 €	161	99,83 €
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	2.968.094 CHF	27.681	107,22 CHF	2.570.460 CHF	26.990	95,24 CHF	2.982.827 CHF	26.990	110,52 CHF
- A Acc USD	650.599.735 \$	5.287.166	123,05 \$	559.588.064 \$	5.163.102	108,38 \$	576.239.935 \$	4.677.915	123,18 \$
- E Acc CHF Hedged	72.839 CHF	635	114,71 CHF	-	-	-	-	-	-
- E Acc EUR Hedged	702.543 €	6.120	114,79 €	-	-	-	-	-	-
- E Dist GBP	702.080 £	7.085	99,10 £	-	-	-	-	-	-
- E Dist USD	486.776 \$	4.986	97,62 \$	-	-	-	-	-	-
- X Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	75.109.931 €	654.457	114,77 €
- X Acc USD	49.034.850 \$	404.003	121,37 \$	43.016.646 \$	404.003	106,48 \$	89.548.853 \$	742.953	120,53 \$

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2020	NIW je Anteil zum 30. September 2020	NIW zum 31. März 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2020	NIW je Anteil zum 31. März 2020	NIW zum 30. September 2019	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2019	NIW je Anteil zum 30. September 2019
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund*									
- A Acc USD	106.736 \$	1.000	106,74 \$	89.357 \$	1.000	89,36 \$	100.218 \$	1.000	100,22 \$
- M Acc USD	10.658.115 \$	9.900	1.076,58 \$	8.887.401 \$	9.900	897,72 \$	9.927.636 \$	9.900	1.002,79 \$
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund									
- A Acc EUR	1.583.928 €	15.863	99,85 €	576.587 €	5.905	97,65 €	-	-	-
- A Dist EUR	7.580.330 €	75.448	100,47 €	6.549.956 €	66.414	98,62 €	1.541.139 €	15.175	101,56 €
- BP Acc EUR	3.481.531 €	34.768	100,14 €	2.120.491 €	21.616	98,10 €	-	-	-
- C Acc EUR	45.774.892 €	455.492	100,50 €	32.537.382 €	331.149	98,26 €	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	29.052.656 CHF	290.000	100,18 CHF	28.437.979 CHF	290.000	98,06 CHF	28.202.877 CHF	280.000	100,72 CHF
- EA Dist EUR	153.461.416 €	1.526.378	100,54 €	153.581.119 €	1.556.100	98,70 €	139.791.120 €	1.375.491	101,63 €
- G Dist EUR	10.192.937 €	101.995	99,94 €	19.815.406 €	201.995	98,10 €	20.388.558 €	201.995	100,94 €
- X Acc CHF Hedged	276.501.139 CHF	2.772.247	99,74 CHF	142.243.612 CHF	1.459.120	97,49 CHF	14.970.090 CHF	149.660	100,03 CHF
Lazard Commodities Fund									
- A Acc USD	18.794 \$	227	82,64 \$	16.657 \$	227	73,25 \$	20.934 \$	227	92,05 \$
- C Acc GBP	218.703 £	2.619	83,52 £	178.902 £	2.319	77,15 £	116.939 £	1.199	97,54 £
- C Acc GBP Hedged	-	-	-	14.390 £	198	72,74 £	18.697 £	202	92,70 £
- EA Acc EUR Hedged	87.822 €	1.088	80,72 €	71.976 €	1.000	71,98 €	91.528 €	1.000	91,53 €
- EA Dist GBP	1.148.581 £	13.643	84,19 £	1.033.091 £	13.310	77,62 £	1.198.142 £	12.235	97,93 £
- F Dist GBP	27.045.420 £	318.526	84,91 £	22.626.942 £	289.253	78,23 £	27.335.734 £	277.187	98,62 £
- M Acc USD	896.523 \$	1.018	880,74 \$	791.405 \$	1.018	777,48 \$	990.565 \$	1.018	973,13 \$
Lazard Diversified Return Fund									
- AP Acc USD	2.010.831 \$	20.325	98,93 \$	1.937.177 \$	20.325	95,31 \$	3.142.465 \$	31.407	100,06 \$
- BP Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	619.794 €	6.705	92,44 €
- BP Acc USD	-	-	-	-	-	-	656.998 \$	6.770	97,05 \$
- C Acc USD	124.109 \$	1.144	108,52 \$	118.969 \$	1.139	104,42 \$	124.271 \$	1.135	109,48 \$
- EA Acc EUR Hedged	247.728 €	2.605	95,09 €	1.495.780 €	16.294	91,80 €	1.474.494 €	15.134	97,43 €
- EA Acc USD	3.885.365 \$	35.068	110,80 \$	4.220.707 \$	39.702	106,31 \$	4.413.468 \$	39.702	111,16 \$
- M Acc USD	17.099.968 \$	16.620	1.028,88 \$	16.391.084 \$	16.620	986,23 \$	17.121.485 \$	16.620	1.030,18 \$
Lazard European Alternative Fund									
- AP Acc EUR	12.117.280 €	116.565	103,95 €	16.316.063 €	160.835	101,45 €	59.231.330 €	576.429	102,76 €
- AP Acc GBP Hedged	2.693 £	25	106,21 £	109.247 £	1.057	103,35 £	2.650 £	25	104,51 £
- AP Acc USD Hedged	207.317 \$	1.842	112,53 \$	201.111 \$	1.842	109,16 \$	299.419 \$	2.736	109,45 \$
- AP Dist EUR	1.111.776 €	10.750	103,42 €	3.673.157 €	36.394	100,93 €	22.181.293 €	217.020	102,21 €
- B Acc EUR	21.898.328 €	215.570	101,58 €	11.634.177 €	117.068	99,38 €	19.999.548 €	198.455	100,78 €
- B Dist EUR	13.121 €	132	99,23 €	12.833 €	132	97,06 €	13.007 €	132	98,37 €
- BP Acc EUR	271.208 €	2.788	97,28 €	369.012 €	3.858	95,65 €	6.223.691 €	63.970	97,29 €
- C Acc EUR	99.098.854 €	957.698	103,48 €	125.437.728 €	1.243.701	100,86 €	288.687.329 €	2.830.054	102,01 €
- C Acc USD	3.814.510 \$	35.676	106,92 \$	3.480.466 \$	35.693	97,51 \$	2.970.068 \$	30.311	97,99 \$
- C Acc USD Hedged	3.743.501 \$	33.101	113,09 \$	3.669.668 \$	33.495	109,56 \$	5.728.588 \$	52.233	109,67 \$
- C Dist EUR	2.164.640 €	21.350	101,39 €	2.238.249 €	22.650	98,82 €	2.267.702 €	22.650	100,12 €
- C Dist USD Hedged	57.068 \$	522	109,32 \$	55.283 \$	522	105,91 \$	55.427 \$	522	106,18 \$
- EA Acc EUR	61.931.299 €	580.247	106,73 €	63.376.938 €	609.683	103,95 €	89.198.379 €	849.528	105,00 €
- EA Acc USD Hedged	-	-	-	-	-	-	1.994.552 \$	17.594	113,36 \$
- M Acc EUR	2.244.252 €	2.183	1.027,91 €	2.177.605 €	2.183	997,38 €	2.188.782 €	2.183	1.002,50 €
- M Acc USD	4.583.785 \$	4.255	1.077,24 \$	4.060.432 \$	4.152	978,04 \$	3.962.317 \$	4.057	976,74 \$
- M Acc USD Hedged	974.070 \$	917	1.062,27 \$	939.515 \$	917	1.024,58 \$	1.602.431 \$	1.575	1.017,48 \$
- S Acc EUR	111.256.198 €	1.083.883	102,65 €	116.380.561 €	1.164.023	99,98 €	2.293.889 €	22.632	101,36 €

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2020		NIW je Anteil zum 30. September 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2020		NIW je Anteil zum 31. März 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2019		NIW je Anteil w/zum 30. September 2019
	NIW zum 30. September 2020	NIW zum 30. September 2020	NIW zum 30. September 2020	NIW zum 31. März 2020	NIW zum 31. März 2020	NIW zum 31. März 2020	NIW zum 30. September 2019	NIW zum 30. September 2019	NIW zum 30. September 2019
Lazard Rathmore Alternative Fund									
- A Acc CHF Hedged	4.742.698 CHF	43.300	109,53 CHF	609.687 CHF	6.410	95,11 CHF	51.206 CHF	507	100,98 CHF
- A Acc EUR Hedged	116.720.572 €	1.062.869	109,82 €	84.855.007 €	885.379	95,84 €	47.417.410 €	467.414	101,45 €
- A Acc GBP Hedged	2.502.015 £	22.438	111,51 £	1.535.518 £	15.788	97,26 £	1.239.070 £	12.058	102,76 £
- A Acc USD	6.300.882 \$	54.663	115,27 \$	4.141.254 \$	41.271	100,34 \$	8.114.708 \$	77.447	104,78 \$
- BP Acc EUR Hedged	258.348 €	2.418	106,82 €	229.021 €	2.446	93,63 €	103.283 €	1.036	99,69 €
- C Acc EUR Hedged	14.097.722 €	129.850	108,57 €	6.404.245 €	67.618	94,71 €	2.519.564 €	25.128	100,27 €
- C Acc USD	239.161 \$	2.181	109,66 \$	22.920 \$	240	95,51 \$	510.259 \$	5.074	100,56 \$
- E Acc GBP Hedged	50.426.463 £	459.641	109,71 £	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	1.045.893 CHF	9.466	110,49 CHF	5.460.734 CHF	56.780	96,17 CHF	6.218.097 CHF	61.194	101,61 CHF
- EA Acc EUR Hedged	28.521.382 €	255.983	111,42 €	28.299.034 €	292.408	96,78 €	29.609.722 €	289.806	102,17 €
- EA Acc GBP Hedged	9.296.181 £	81.518	114,04 £	9.237.151 £	93.475	98,82 £	14.352.862 £	138.041	103,98 £
- EA Acc USD	16.291.292 \$	138.798	117,37 \$	13.423.749 \$	132.052	101,65 \$	19.748.238 \$	186.647	105,81 \$
- EA Dist EUR Hedged	8.288.837 €	74.471	111,30 €	7.338.238 €	75.791	96,82 €	5.707.931 €	55.885	102,14 €
- EA Dist GBP Hedged	49.929.562 £	439.113	113,71 £	46.901.275 £	475.919	98,55 £	46.807.236 £	451.113	103,76 £
- EA Dist USD	13.483.622 \$	114.802	117,45 \$	14.685.083 \$	144.386	101,71 \$	14.944.137 \$	141.198	105,84 \$
- M Acc USD	1.336.110 \$	1.130	1.182,52 \$	946.738 \$	944	1.003,26 \$	2.619.647 \$	2.522	1.038,91 \$
- S Acc EUR Hedged	19.901.287 €	188.454	105,60 €	-	-	-	-	-	-
- S Acc GBP	9.416.801 £	87.787	107,27 £	7.895.943 £	81.028	97,45 £	7.347.779 £	71.946	102,13 £
- S Acc GBP Hedged	34.523.618 £	316.908	108,94 £	25.753.818 £	271.389	94,90 £	3.833.320 £	38.336	99,99 £
- S Acc USD	1.225.848 \$	11.091	110,52 \$	677.399 \$	7.057	95,99 \$	349.758 \$	3.500	99,93 \$
- S Dist GBP Hedged	10.649.860 £	96.599	110,25 £	1.909.169 £	20.000	95,46 £	-	-	-

* Der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund wurde am 3. September 2019 aufgelegt, daher beziehen sich die Vergleichsdaten für diesen Fonds nicht auf einen vollen Berichtszeitraum.

** Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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 der Abschlüsse des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, die in EUR erstellt werden). Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichtszeitraums bzw. Geschäftsjahres wurden der Umrechnung der auf andere Währungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in US-Dollar zugrunde gelegt: Dollars:

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2020	31. März 2020	30. September 2019
Argentinischer Peso	76,1730	64,3900	57,5950
Australischer Dollar	1,3952	1,6339	1,4827
Brasilianischer Real	5,6365	5,1866	4,1654
Britisches Pfund	0,7735	0,8065	0,8115
Kanadischer Dollar	1,3358	1,4234	1,3240
Chilenischer Peso	787,8200	852,3200	728,2050
Chinesischer Renminbi	6,7863	7,0882	7,1412
Chinesischer Yuan	6,8106	7,0931	7,1384
Kolumbianischer Peso	3.854,3500	4.060,1000	3.478,4550
Tschechische Krone	23,1003	24,9684	23,6801
Dänische Krone	6,3478	6,8008	6,8486
Dominikanischer Peso	58,4500	54,1600	52,4000
Ägyptisches Pfund	15,7600	15,7400	-
Euro	0,8528	0,9114	0,9173

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2020	31. März 2020	30. September 2019
Ghanaischer Cedi	5,7900	5,7200	5,4000
Hongkong-Dollar	7,7500	7,7509	7,8394
Ungarischer Forint	309,7046	328,7355	307,2510
Indische Rupie	73,7800	-	-
Indonesische Rupiah	14.880,0000	16.310,0000	14.195,0000
Israelischer Schekel	3,4203	3,5375	3,4758
Japanischer Yen	105,5300	107,9550	108,0750
Kenianischer Schilling	108,5000	105,0500	103,8500
Malaysischer Ringgit	4,1555	4,3200	4,1870
Mexikanischer Peso	22,0758	23,4593	19,7440
Neuer Rumänischer Leu	4,1564	4,4038	4,3504
Neuer Russischer Rubel	77,6013	78,1338	64,8825
Neuer Taiwanischer Dollar	28,9620	30,2415	31,0245
Neuseeland-Dollar	1,5129	1,6868	1,5948
Nigerianischer Naira	385,5000	381,5000	361,5000
Norwegische Krone	9,3566	10,5010	9,0860
Peruanischer Nuevo Sol	3,5970	3,4386	3,3841
Philippinischer Peso	48,4800	50,8600	51,8300
Polnischer Zloty	3,8664	4,1535	4,0092
Katar-Riyal	3,6410	3,6410	3,6410
Saudischer Riyal	-	-	3,7512
Serbischer Dinar	100,2850	107,0850	107,7450
Singapur-Dollar	1,3651	1,4239	1,3829
Südafrikanischer Rand	16,6800	17,8600	15,1625
Südkoreanischer Won	1.169,5000	1.217,3500	1.196,1500
Schwedische Krone	8,9500	9,9077	9,8322
Schweizer Franken	0,9188	0,9676	0,9972
Thailändischer Baht	31,6875	32,8175	30,5850
Türkische Lira	7,7042	6,5903	5,6465
Ukrainische Hrywnja	28,2875	27,6225	24,1025
VAE-Dirham	-	3,6732	-
Uruguayischer Peso	42,4800	43,0000	36,9000

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

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2020	31. März 2020	30. September 2019
Britisches Pfund	0,9071	0,8849	0,8847
Dänische Krone	7,4437	7,4622	7,4663
Norwegische Krone	10,9720	11,5222	9,9055
Schwedische Krone	10,4952	10,8712	10,7190
Schweizer Franken	1,0774	1,0616	1,0871
US-Dollar	1,1727	1,0973	1,0902

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:

Durchschnittswchselkurse gegenüber EUR	30. September 2020	31. März 2020	30. September 2019
US-Dollar	1,1352	1,1112	1,1279

8. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 30. September 2020 und 31. März 2020 Bankguthaben. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen werden das gesamte Barvermögen und Kontokorrentkredite von State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten. Barsicherheiten werden von der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, Canadian Imperial Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Standard Chartered Bank und UBS AG gehalten und unterliegen dem Kontrahentenrisiko dieser Unternehmen. Zahlungsmittel werden außerdem von den Fonds bzw. im Namen der Fonds als Einschusszahlung für Optionen, offene Terminkontrakte und Differenzkontrakte bei Brokern hinterlegt. Diese Zahlungsmittel wurden zum Ende des Berichtszeitraums von Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas, Goldman Sachs, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Societe Generale und UBS AG gehalten. (Siehe Anmerkung 9: Kontrahenten-/Emittentenrisiko und Kreditrisiko).

In Bezug auf die Gesellschaft und den Fonds wurden aufgrund der Einführung von 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.

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 denen 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 Prospekt 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. Der Leiter des Risikomanagements berichtet an den Aufsichtsausschuss. Der Aufsichtsausschuss ist die zentrale Managementinstanz für die Investmentplattform der Anlageverwalter. Er überprüft und kontrolliert 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 2020 bestanden. Seit dem 31. März 2020 wurden keine wesentlichen Aktualisierungen des Risikomanagementprozesses vorgenommen.

Marktrisiko

Marktrisiko entsteht primär aus der Ungewissheit über die zukünftigen Werte der gehaltenen Finanzinstrumente, insbesondere aus Preis-, Währungs- und Zinsbewegungen. Es stellt den potentiellen 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 des Fonds. Für den Lazard Commodities Fund verwendet die Gesellschaft den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos. Für den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund verwendet die Gesellschaft ebenfalls den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos. Bei den anderen Fonds wird der VaR-Ansatz zur Risikoüberwachung verwendet.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

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. Die Anlageverwalter verwenden 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 der angemessenen Faktoren heruntersetzt. Die absolute eintägige 99 % VaR-Grenze liegt bei $20\% / \sqrt{20} = 4,47\%$.

Sollte der VaR für bestimmte Bestände aufgrund von Datenfehlern oder begrenzter Modellbildung vom System nicht kalkuliert werden, schätzt das Risikomanagement den VaR-Einfluss auf diese Bestände ein und fügt die Zahl dem VaR zu. 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. Aufwand und Ertrag des Portfolios oder % Ertrag wird erstellt, 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 den in der Vergangenheit erfahrenen unterscheiden können.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen wird/werden (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 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 Industrie). Per 30. September 2020 und per 31. März 2020 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Details über den beizulegenden Zeitwert der von jedem Fonds gehaltenen Wertpapiere sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios aufgeführt.

(ii) Fremdwährungsrisiko

Die Fonds können in Wertpapiere investieren, die auf andere als ihre funktionale Währung (oder auch die Währung des Anlegers) lauten. Darüber hinaus können die Fonds in Devisenterminkontrakte investieren, um sowohl Anlagevorstellungen als auch Absicherungen zu realisieren. Infolgedessen sind die Fonds den Risiken 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.

(iii) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes aufgrund von Veränderungen in den vorherrschenden Zinssätzen schwankt/schwanken. Die Fonds sind durch ihre Anlagen in Wertpapieren mit festen und variablen Zinssätzen, welche innerhalb der Fonds und ihren Kassenbeständen gehalten werden, einem Zinsrisiko ausgesetzt. Die Anlageverwalter verwalten das Zinsrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, den Richtlinien und der Kernphilosophie der Fonds.

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 Aktienwertpapieren 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 in der Vermögensaufstellung der Portfolios auf den Seiten 84 bis 139 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.

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

Unter Umständen wie der Insolvenz einer Unterverwahrstelle oder eines Registerführers oder der rückwirkenden Anwendung von Rechtsvorschriften, können die Fonds nicht in jedem Fall in der Lage sein, einen Rechtsanspruch auf getätigte Investitionen geltend zu machen, und als Folge davon Verluste erleiden. Die Fonds könnten außer Stande sein, ihre Rechte gegenüber Dritten durchzusetzen. Außerdem besteht, falls die Fonds an Märkten investieren, wo die Verwahrungs- und/oder Abwicklungssysteme nicht ausreichend entwickelt sind, ein Transaktions- und Verwahrungsrisiko an solchen Märkten. Unter bestimmten Umständen kann ein Fonds nicht in der Lage sein, einige seiner Vermögenswerte zurückzuerlangen. Zu solchen Umständen können alle Handlungen oder Unterlassungen sowie die Liquidierung, der Konkurs oder die Insolvenz einer Unterverwahrstelle gehören, die rückwirkende Anwendung von Rechtsvorschriften sowie Betrug oder missbräuchliche Eigentumsregistrierung. 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 Büchern und Aufzeichnungen 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 2020: 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 per 30. September 2020 und per 31. März 2020.

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 im Bereich der Anlageverwalter 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 A2 oder dessen Äquivalent haben oder aus Sicht der Anlageverwalter zumindest ein impliziertes Kreditrating von 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.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

Barsicherheiten werden von Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, Canadian Imperial Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Standard Chartered Bank 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 derivative Finanzinstrumente gehalten“ verzeichnet und eine damit verbundene Verbindlichkeit, die Sicherheit zurückzuerstatten, wird unter „Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente“ aufgeführt. Die Vermögenswerte eines Fonds können durch den Fonds oder im Namen des Fonds als Absicherung bei Kontrahenten für am 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 gehalten“ verzeichnet. Unbare Sicherheiten sind nicht Bestandteil des NIW des Fonds und werden am Ende jeder betreffenden Vermögensaufstellung des Portfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (siehe hierzu die Vermögensaufstellung des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund).

Zahlungsmittel werden außerdem von den Fonds bzw. im Namen der Fonds als Einschusszahlung für Optionen, offene Terminkontrakte und Differenzkontrakte bei Brokern hinterlegt. Diese Zahlungsmittel werden jeweils von Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas, Goldman Sachs, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Societe Generale und UBS AG gehalten.

Zwischen den Fonds und allen Kontrahenten besteht ein ISDA Abkommen und/oder ein Kreditsicherungsanhang. Die Vermögensaufstellung der Portfolios enthält Details zu den offenen Devisenterminkontrakten und den Kontrahenten am Ende des Berichtszeitraums.

Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen primär kurzfristig veräußerbare Wertpapiere. Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, die Anleger veräußern möchten. Anteilinhaber sind berechtigt, von den Fonds die Rücknahme ihrer Anteile an den Fonds an jedem Geschäftstag gemäß den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen zu verlangen. Wenn die Nachfrage zu Rücknahmen bzw. Umtausch an jedem Handelstag für jeden Fonds 10 % des NIW dieses Fonds übersteigt, kann jede Rücknahme- oder Umtauschanfrage in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrates anteilsmäßig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds zu Rücknahme oder Umtausch 10 % des NIW dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Nachfragen zu Rücknahme oder Austausch werden auf den nächsten Handelstag übertragen und vorrangig gegenüber nachfolgenden Anfragen zu Rücknahme oder Austausch am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während des am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraums und des am 31. März 2020 endenden Geschäftsjahres kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es existieren keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, deren Fälligkeitsdaten in der Vermögensaufstellung der Portfolios zum 30. September 2020 oder zum 31. März 2020 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 des beizulegenden Zeitwerts

Die Gesellschaft ist verpflichtet, finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, wie folgt einzustufen:

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.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Inputs der Stufe 2 sind Eingaben, bei denen es sich nicht um die auf Stufe 1 notierten Kurse an aktiven Märkten handelt, welche sich für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachten lassen. 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) Eingaben, 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 in ihrer Gesamtheit immer auf Stufe 1, 2 oder 3 eingeordnet. In bestimmten Fällen kann bei der Bewertung des beizulegenden Zeitwerts einer Anlage 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 des beizulegenden Zeitwerts bedeutsamen Input-Stufen. Die Einschätzung der Bedeutung bestimmter Inputs für die Bewertung des beizulegenden Zeitwertes erfordert Urteilsvermögen und gilt ausschließlich für die jeweilige Anlage.

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie per 30. September 2020 und per 31. März 2020:

30. September 2020

Lazard Global Convertibles Recovery Fund*	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	24.489.277	14,28	143.114.356	83,44	167.603.633
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	12.325	0,01	-	-	12.325
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	339.162	0,20	339.162
Summe Vermögenswerte	24.501.602	14,29	143.453.518	83,64	167.955.120
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(68.600)	(0,04)	-	-	(68.600)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(565.323)	(0,33)	(565.323)
Summe Verbindlichkeiten	(68.600)	(0,04)	(565.323)	(0,33)	(633.923)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

30. September 2020

Lazard Emerging Markets Bond 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	-	7.777.614	94,94	7.777.614
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	7.517	0,10	7.517
Summe Vermögenswerte	-	7.785.131	95,04	7.785.131
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(19.608)	(0,23)	(19.608)
Summe Verbindlichkeiten	-	(19.608)	(0,23)	(19.608)

31. März 2020

Lazard Emerging Markets Bond 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	-	10.010.979	91,17	10.010.979
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	10.800	0,10	10.800
Summe Vermögenswerte	-	10.021.779	91,27	10.021.779
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(204.687)	(1,87)	(204.687)
Summe Verbindlichkeiten	-	(204.687)	(1,87)	(204.687)

30. September 2020

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	-	1.068.048.845	92,78	1.068.048.845
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	1.894.888	0,16	1.894.888
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	6.532.846	0,57	6.532.846
Summe Vermögenswerte	-	1.076.476.579	93,51	1.076.476.579
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(1.265.575)	(0,11)	(1.265.575)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(14.135.667)	(1,23)	(14.135.667)
Summe Verbindlichkeiten	-	(15.401.242)	(1,34)	(15.401.242)

31. März 2020

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	-	1.027.919.132	94,32	1.027.919.132
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	5.025.540	0,46	5.025.540
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	30.673.755	2,81	30.673.755
Summe Vermögenswerte	-	1.063.618.427	97,59	1.063.618.427

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

31. März 2020 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(496.711)	(0,04)	(496.711)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(59.993.993)	(5,50)	(59.993.993)
Summe Verbindlichkeiten	-	(60.490.704)	(5,54)	(60.490.704)

30. September 2020

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	122.073.087	84,94	122.073.087
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	1.562.556	1,08	1.562.556
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	155.653	0,11	155.653
Summe Vermögenswerte	-	123.791.296	86,13	123.791.296
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(2.849.755)	(1,98)	(2.849.755)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	-	(20.704)	(0,01)	(20.704)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(1.430.290)	(1,00)	(1.430.290)
Summe Verbindlichkeiten	-	(4.300.749)	(2,99)	(4.300.749)

31. März 2020

Lazard Emerging Markets Total Return Debt 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	-	-	104.302.004	94,57	104.302.004
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	14.567	0,01	14.567
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	125.395	0,11	125.395
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	214.812	0,19	-	-	214.812
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	4.236.103	3,84	4.236.103
Summe Vermögenswerte	214.812	0,19	108.678.069	98,53	108.892.881
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:					
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(3.205.526)	(2,90)	(3.205.526)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(9.263.441)	(8,40)	(9.263.441)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(12.468.967)	(11,30)	(12.468.967)

30. September 2020

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	37.209.013	87,47	37.209.013
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	57.512	0,14	57.512
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	121.327	0,29	121.327
Summe Vermögenswerte	-	37.387.852	87,90	37.387.852

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

30. September 2020 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(10.996)	(0,03)	(10.996)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(488.792)	(1,15)	(488.792)
Summe Verbindlichkeiten	-	(499.788)	(1,18)	(499.788)

31. März 2020

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	135.692.905	98,13	135.692.905
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	401.833	0,29	401.833
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	3.629.418	2,62	3.629.418
Summe Vermögenswerte	-	139.724.156	101,04	139.724.156

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(23.061)	(0,01)	(23.061)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(9.404.460)	(6,80)	(9.404.460)
Summe Verbindlichkeiten	-	(9.427.521)	(6,81)	(9.427.521)

30. September 2020

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	653.909.666	92,73	653.909.666
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	1.525.417	0,22	1.525.417
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.576.383	0,22	1.576.383
Summe Vermögenswerte	-	657.011.466	93,17	657.011.466

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(127.623)	(0,02)	(127.623)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(4.226.874)	(0,60)	(4.226.874)
Summe Verbindlichkeiten	-	(4.354.497)	(0,62)	(4.354.497)

31. März 2020

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	568.785.500	93,97	568.785.500
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	2.008.580	0,34	2.008.580
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	7.034.266	1,16	7.034.266
Summe Vermögenswerte	-	577.828.346	95,47	577.828.346

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

31. März 2020 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(125.672)	(0,02)	(125.672)	
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(15.672.111)	(2,59)	(15.672.111)	
Summe Verbindlichkeiten	-	(15.797.783)	(2,61)	(15.797.783)	

30. September 2020

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	10.242.786	95,15	10.242.786
Summe Vermögenswerte	-	10.242.786	95,15	10.242.786

31. März 2020

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	8.661.480	96,80	8.661.480
Summe Vermögenswerte	-	8.661.480	96,80	8.661.480

30. September 2020

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	500.184.577	98,90	500.184.577
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.829.882	0,56	2.829.882
Summe Vermögenswerte	-	-	503.014.459	99,46	503.014.459

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(70.800)	(0,01)	-	-	(70.800)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(86.089)	(0,02)	(86.089)
Summe Verbindlichkeiten	(70.800)	(0,01)	(86.089)	(0,02)	(156.889)

31. März 2020

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	358.124.154	95,26	358.124.154
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	11.364.930	3,02	11.364.930
Summe Vermögenswerte	-	-	369.489.084	98,28	369.489.084

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

31. März 2020 (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(873.710)	(0,23)	-	-	(873.710)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(595.530)	(0,16)	(595.530)
Summe Verbindlichkeiten	(873.710)	(0,23)	(595.530)	(0,16)	(1.469.240)

30. September 2020

Lazard Commodities 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	1.938.060	5,13	32.895.194	87,14	34.833.254
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	2.203.367	5,83	2.203.367
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	186	0,00	186
Summe Vermögenswerte	1.938.060	5,13	35.098.747	92,97	37.036.807

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(76.501)	(0,20)	(76.501)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.189)	(0,00)	(1.189)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(77.690)	(0,20)	(77.690)

31. März 2020

Lazard Commodities 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	658.601	2,17	29.435.988	96,84	30.094.589
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	268.221	0,88	268.221
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	474	0,00	474
Summe Vermögenswerte	658.601	2,17	29.704.683	97,72	30.363.284

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(6.909.178)	(22,73)	(6.909.178)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5.632)	(0,02)	(5.632)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(6.914.810)	(22,75)	(6.914.810)

30. September 2020

Lazard Diversified Return 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	7.183.454	30,69	9.851.716	42,08	17.035.170
Investmentfonds	-	-	4.240.072	18,11	4.240.072
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	116.801	0,50	116.801
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	118.524	0,50	118.524
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	44.170	0,19	44.170
Summe Vermögenswerte	7.183.454	30,69	14.371.283	61,38	21.554.737

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

30. September 2020 (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:					
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	-	(312.301)	(1,34) (312.301)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	(66.341)	(0,28) (66.341)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	(33.030)	(0,14) (33.030)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	(411.672)	(1,76) (411.672)

31. März 2020

Lazard Diversified Return Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Stufe 3 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	5.117.501	21,05	10.341.616	42,54	14	0,00	15.459.131
Investmentfonds	-	-	3.451.656	14,20	-	-	3.451.656
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	1.179.170	4,86	-	-	1.179.170
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	227.675	0,93	-	-	227.675
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	258.239	1,06	-	-	258.239
Summe Vermögenswerte	5.117.501	21,05	15.458.356	63,59	14	0,00	20.575.871
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:							
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(68.559)	(0,28)	(68.559)	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(152.577)	(0,63)	(152.577)	-	-
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(221.136)	(0,91)	(221.136)	-	-

30. September 2020

Lazard European Alternative 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	194.754.752	60,20	111.419.527	34,44	306.174.279
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	4.902.317	1,51	4.902.317
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	2.592.424	0,80	-	-	2.592.424
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	26.285	0,01	26.285
Summe Vermögenswerte	197.347.176	61,00	116.348.129	35,96	313.695.305
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(7.618.718)	(2,35)	(7.618.718)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(199)	(0,00)	(199)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(7.618.917)	(2,35)	(7.618.917)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

31. März 2020

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	138.390.876	39,20	169.852.467	48,11	308.243.343
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	2.560.198	0,73	2.560.198
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	58.663	0,02	-	-	58.663
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	228.844	0,06	228.844
Summe Vermögenswerte	138.449.539	39,22	172.641.509	48,90	311.091.048
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(8.236.842)	(2,34)	(8.236.842)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(2.208.040)	(0,63)	-	-	(2.208.040)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(19.376)	(0,00)	(19.376)
Summe Verbindlichkeiten	(2.208.040)	(0,63)	(8.256.218)	(2,34)	(10.464.258)

30. September 2020

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	2.689.258	0,56	455.578.610	94,72	458.267.868
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	114.912.112	23,89	114.912.112
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	306.302	0,06	-	-	306.302
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	289.012	0,06	289.012
Summe Vermögenswerte	2.995.560	0,62	570.779.734	118,67	573.775.294
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(106.546.631)	(22,15)	(106.546.631)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	(66.850)	(0,01)	-	-	(66.850)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.888.467)	(0,60)	(2.888.467)
Summe Verbindlichkeiten	(66.850)	(0,01)	(109.435.098)	(22,75)	(109.501.948)

31. März 2020

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	13.656.724	4,63	309.882.356	104,97	323.539.079
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	68.435.063	23,19	68.435.063
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	8.589	0,00	-	-	8.589
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	38.675	0,01	-	-	38.675
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	671.580	0,23	671.580
Summe Vermögenswerte	13.703.988	4,64	378.988.999	128,39	392.692.986
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(83.824.061)	(28,40)	(83.824.061)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	(18.502)	(0,01)	-	-	(18.502)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(16.423.730)	(5,56)	(16.423.730)
Summe Verbindlichkeiten	(18.502)	(0,01)	(100.247.791)	(33,96)	(100.266.293)

* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Von den Fonds wurden keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, mit Ausnahme einiger Wertpapiere im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund während des Berichtszeitraums zum 30. September 2020 sowie im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und im Lazard Diversified Return Fund während des Geschäftsjahres zum 31. März 2020.

Die zum 30. September 2020 in Stufe 3 eingestufteten Wertpapiere wurden der Stufe 3 zugeordnet, weil ihre Bewertung auf der Grundlage nicht beobachtbarer Inputfaktoren vorgenommen wurde. Die Wertpapiere der Stufe 3 sind Unternehmensanleihen von G3 Exploration Ltd auf den Kaimaninseln, die zum 30. September 2020 einen beizulegenden Zeitwert von null USD hatten.

Die zum 31. März 2020 in Stufe 3 eingestufteten Wertpapiere wurden der Stufe 3 zugeordnet, weil ihre Bewertung auf der Grundlage nicht beobachtbarer Inputfaktoren vorgenommen wurde. Die Wertpapiere der Stufe 3 sind Unternehmensanleihen von G3 Exploration Ltd auf den Kaimaninseln, die zum 31. März 2020 einen beizulegenden Zeitwert von null USD hatten, sowie Stammaktien von Altus San Nicolas Corp auf den Philippinen, die zum 31. März 2020 einen beizulegenden Zeitwert von 14 USD hatten.

Zu den Anlagen, deren Werte auf notierten Marktpreisen an aktiven Märkten basieren und welche demzufolge innerhalb der Stufe 1 klassifiziert 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 Eingaben, bewertet werden, werden innerhalb von Stufe 2 klassifiziert, dazu gehören Anleihen und außerbörsliche Derivate.

10. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTs“) 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 Marktwert der Vermögenswerte dargestellt, die in SFTs per 30. September 2020 und 31. März 2020 verwendet wurden. Bei den zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Differenzkontrakte und Total Return Swaps, die jeweils zwischen drei Parteien abgerechnet werden.

Fonds	Währung	30. September 2020		31. März 2020	
		Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Commodities Fund	USD	2.126.866	5,63	(6.640.957)	(21,85)
Lazard Diversified Return Fund	USD	(143.317)	(0,62)	1.338.286	5,51
Lazard European Alternative Fund	EUR	(2.716.401)	(0,84)	(5.676.644)	(1,61)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	8.365.481	1,74	(15.388.998)	(5,21)

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Differenzkontrakten und Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten per 30. September 2020 und 31. März 2020 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Kontrahentenbezeichnung	30. September 2020		31. März 2020		Beizulegender Zeitwert
			Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert	Kontrahentenbezeichnung	Niederlassungsstaat	
Lazard Commodities Fund	USD	CIBC World Markets	Kanada	1.063.433	CIBC World Markets	Kanada	(3.320.479)
	USD	UBS AG	Schweiz	1.063.433	UBS AG	Schweiz	(3.320.478)
Lazard Diversified Return Fund	USD	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(143.317)	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	1.338.286
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	(825.581)	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	(114.950)
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(1.890.820)	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(5.561.694)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	BNP Paribas	Frankreich	1.055.245	BNP Paribas	Frankreich	(15.292.544)
	USD	Societe Generale	Frankreich	7.310.236	Societe Generale	Frankreich	(96.454)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und Total Return Swaps per 30. September 2020 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 Commodities Fund	USD	-	-	-	-	-	-	2.126.866
Lazard Diversified Return Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(143.317)
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(2.716.401)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	8.365.481

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und Total Return Swaps per 31. März 2020 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 Commodities Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(6.640.957)
Lazard Diversified Return Fund	USD	-	-	-	-	-	-	1.338.286
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(5.676.644)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(15.388.998)

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der Absicherungen per 30. September 2020 und 31. März 2020 analysiert.

Fonds	Währung	30. September 2020				31. März 2020			
		Absicherungsqualität/Rating				Absicherungsqualität/Rating			
		Sicherheiten Art der	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet	Sicherheiten Art der	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	70.361.349	-	-	Staatsanleihen	68.044.184	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	272.330.156	-	-	Staatsanleihen	197.889.662	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Absicherungen per 30. September 2020 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	-	-	-	3.304.961	67.056.388	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	28.066.156	244.264.000	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Absicherungen per 31. März 2020 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	-	-	-	22.882.816	45.161.368	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	22.136.087	63.975.604	111.777.971	-	-

In der folgenden Tabelle werden die zehn größten Emittenten von Absicherungen per 30. September 2020 und 31. März 2020 aufgelistet.

Emittenten von Sicherheiten	30. September 2020		31. März 2020	
	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	EUR		USD	
Bank of America Merrill Lynch	12.986.416	33.460.855	-	-
Morgan Stanley	57.374.933	34.583.329	-	-
BNP Paribas	-	-	224.666.732	197.447.166
Societe Generale	-	-	47.663.424	442.496

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

Die Erlöse und Kosten der von den Fonds gehaltenen Differenzkontrakte und Total Return Swaps können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter der Gewinn-/Verlustrechnung über zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte durch Gewinn oder Verlust ausgewiesen.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

11. Provisionsvereinbarungen

In Verbindung mit dem Lazard European Alternative Fund, dem Lazard US Fundamental Alternative Fund und dem Lazard Diversified Return 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 Marktforschung 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 zu erzielen, einschließlich dieser Fonds und haben sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten dieser Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraums oder des am 31. März 2020 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 Jahresabschlusses enthalten.

Andreas Hübner und Jeremy Taylor sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Andreas Hübner und Jeremy Taylor sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Diese aktuellen Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

Daniel Morrissey ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und ebenfalls 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“). Demzufolge ist Daniel Morrissey gemäß dem Irish Companies Act von 2014 (in der jeweils gültigen Fassung) wirtschaftlich begünstigt in Bezug auf Anwaltshonorare und Sekretariatsgebühren, welche an William Fry und den Secretary in Höhe von 243.992 USD für das am 30. September 2020 endende Geschäftsjahr entrichtet wurden (30. September 2019: 84.603 USD).

Per 30. September 2020 hielten die folgenden Unternehmen Anlagen an der Gesellschaft:

30. September 2020

Name des Investors	Name des Fonds	Zeitwert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund*	105.362	EUR	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund*	49.451	USD	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	27.646	EUR	0,35
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	1.337.771	USD	16,99
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	11.620	EUR	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	9.299	USD	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	247.816	USD	0,02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	239.772	USD	0,18
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1.061.645	USD	0,80
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	13.068	EUR	0,01
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	21.918.167	AUD	16,60
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	705.436	USD	0,54
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	114.935	USD	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	10.764.851	USD	100,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	18.794	USD	0,06
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Commodities Fund	896.523	USD	3,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	17.224.076	USD	73,71
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	158.423	USD	0,05
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	7.689.836	USD	2,36
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	13.121	EUR	0,00
Lazard Diversified Return Fund	Lazard European Alternative Fund	974.070	USD	0,30
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	338.906	USD	0,10
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.336.110	USD	0,33

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

31. März 2020

Name des Investors	Name des Fonds	Zeitwert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	24.228	EUR	0,23
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	2.934.802	USD	27,56
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	10.588	EUR	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	8.402	USD	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	269.339	USD	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	186.984	USD	0,17
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	615.336	USD	0,57
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	11.682	EUR	0,01
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	16.291.524	AUD	15,05
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	797.149	USD	0,74
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	27.298	USD	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	8.976.759	USD	100,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	44.904	GBP	0,18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	16.657	USD	0,07
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Commodities Fund	791.405	USD	3,20
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	16.510.054	USD	68,37
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	146.064	USD	0,04
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	7.023.790	USD	1,99
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	12.833	EUR	0,00
Lazard Diversified Return Fund	Lazard European Alternative Fund	939.515	USD	0,27
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	223.447	USD	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	48.534	CHF	0,02
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	946.738	USD	0,37

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20 % des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 30. September 2020 und zum 31. März 2020 aufgeführt.

Name des Fonds	30. September 2020		31. März 2020	
	Anzahl der wesentlichen Anteilhaber	Gesamter Anteilsbesitz des Fonds in %	Anzahl der wesentlichen Anteilhaber	Gesamter Anteilsbesitz des Fonds in %
Lazard Global Convertibles Recovery Fund*	1	54,15 %	-	-
Lazard Emerging Markets Bond Fund	1	55,28 %	3	83,25 %
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1	59,06 %	1	54,93 %
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1	67,86 %	1	72,47 %
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	1	68,34 %	1	20,12 %
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	1	47,16 %	1	48,28 %
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	1	37,66 %	1	37,40 %
Lazard Commodities Fund	1	89,66 %	1	90,33 %
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	1	100,00 %	1	100,00 %
Lazard Diversified Return Fund	3	88,87 %	2	52,78 %
Lazard Rathmore Alternative	1	20,75 %	1	28,07 %

* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Transaktionen mit einer verbundenen Person

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. Neben diesen Transaktionen gibt es ebenfalls im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen muss, dass die verbundenen Personen die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen.

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit einer verbundenen Person (Fortsetzung)

Anteilhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die im Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung“ im Bericht des Verwaltungsrates im geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 ausführlicher beschrieben ist, sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrates. Darüber hinaus werden die Anteilhaber auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen der verbundenen Personen sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Personen genau bestimmt werden. Dies stellt jedoch keine abschließende Aufzählung aller Transaktionen der verbundenen Personen dar. Anteilhaber werden ebenfalls auf die Bestimmungen des Verkaufsprospekts zu Interessenkonflikten verwiesen.

Daher hat der Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der Bestätigungen des Managements der Gesellschaft sowie seiner zuständigen Beauftragten zu seiner Zufriedenheit festgestellt, dass:

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

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

13. Kreuzbeteiligungen

Zum 30. September 2020 hält der Lazard Diversified Return Fund 1.018 Anteile der Klasse M Acc USD des Lazard Commodities Fund (31. März 2019: Zum 30. September 2020 hält der Lazard Diversified Return Fund 1.018 Anteile der Klasse M Acc USD des Lazard Commodities Fund (31. März 2020: 1.018 Anteile), 917 Anteile der Klasse M Acc USD Hedged Class des Lazard European Alternative Fund (31. März 2020: 917 Anteile) und 1.130 Anteile der Klasse M Acc USD Class des Lazard Rathmore Alternative Fund (31. März 2020: 944 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 Anteilhaber von Redeemable Participating Shares entfernt.

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für den am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraum:

30. September 2020	Lazard Commodities Fonds	Lazard European Alternative Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fonds
	USD	USD	USD
Eröffnungskosten	1.012.242	919.019	946.523
Ausgabe von Anteilen	-	-	220.000
Rücknahme von Anteilen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	-	-	-
Abschlusskosten	1.012.242	919.019	1.166.523
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	889.428	976.511	1.331.266
Aktueller nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	(122.814)	57.492	164.743
Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	(218.128)	14.736	433
Veränderung des nicht realisierten Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (laufender nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten)	95.314	42.756	164.310
Nettoanstieg im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit			
(Veränderung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) zuzüglich realisiertem Nettogewinn/(-verlust))	95.314	42.756	164.310

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

13. Kreuzbeteiligungen (Fortsetzung)

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für das am 31. März 2020 endende Geschäftsjahr:

31. März 2020	Lazard Commodities Fonds USD	Lazard European Alternative Fonds USD	Lazard Rathmore Alternative Fonds USD
Eröffnungskosten	1.797.462	2.553.025	1.629.915
Ausgabe von Anteilen	1.859.525	2.872.341	1.777.763
Rücknahme von Anteilen	(2.561.525)	(4.727.341)	(2.535.763)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	(83.220)	220.994	74.608
Abschlusskosten	1.012.242	919.019	946.523
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	794.114	933.755	946.956
Aktueller nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	(218.128)	14.736	433
Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	(82.288)	173.066	60.113
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (laufender nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten)	(135.840)	(158.330)	(59.680)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit (Veränderung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) zuzüglich realisiertem Nettogewinn/(-verlust))	(219.060)	62.664	14.928

14. Ausschüttungen

Während des am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag EUR	Ausschüttung pro Anteil
Ex-Datum: 01.04.2020								
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	24.307	0,3660
A Dist EUR Hedged	35.357	2,4917	38.806	1,4137	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	27.001	3,2593	-	-
A Dist GBP Hedged	105.543	2,1196	-	-	3.784	2,7508	-	-
A Dist USD	1.175.604	1,6952	-	-	36.136	2,3100	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	847.327	1,0459	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	86.537	2,3615	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	837.623	1,8793	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	685.397	0,4405
G Dist EUR	-	-	-	-	-	-	93.402	0,4624
K Dist EUR	-	-	-	-	427	2,6526	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	234.208	13,9378	-	-	-	-
P Dist USD	2.190.210	2,6044	-	-	-	-	-	-

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 7. April 2020 vorgenommen.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Während des am 30. September 2019 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fonds	
	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag EUR	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil
Ex-Datum: 1. April 2019										
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	31	0,1777	-	-
A Dist EUR Hedged	25.695	2,3401	707.002	2,0229	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	45.957	4,0700	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	113.205	1,9278	-	-	4.877	3,5458	-	-	-	-
A Dist USD	986.877	1,4933	-	-	6.025	0,5559	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	1.357.605	1,6758	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	93.560	0,2068	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	4.335	0,0162
K Dist EUR	-	-	-	-	519	3,2233	-	-	-	-
P Dist USD	2.985.256	2,2467	-	-	-	-	-	-	-	-
X Dist GBP Hedged	-	-	110.709	3,1464	-	-	-	-	-	-

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 9. April 2019 vorgenommen.

15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Während des am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilklassen aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	A Acc USD	17. Aug. 2020
	EA Acc CHF Hedged	17. Aug. 2020
	EA Acc EUR Hedged	17. Aug. 2020
	A Acc EUR	17. Aug. 2020
	EA Acc USD	1. Sep. 2020
	EA Dist EUR Hedged	18. Sep. 2020
	A Dist EUR Hedged	29. Sep. 2020
	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	E Acc CHF Hedged
	E Acc EUR Hedged	02. Apr. 2020
	E Dist GBP	5. Aug. 2020
	E Dist USD	24. Aug. 2020
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Acc GBP Hedged	18. Jun. 2020
	S Acc EUR Hedged	24. Jul. 2020

Während des am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilklassen vollständig zurückgenommen.

Name des Fonds	Anteilklasse	Auflegungsdatum
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	E Acc USD	5. Mai 2020
	E Dist GBP	17. Sep. 2020
Lazard Commodities Fund	C Acc GBP Hedged	7. Aug. 2020

Potenzielle Auswirkung von Covid-19

Das Ausmaß der Auswirkungen des Coronavirus-Ausbruchs („COVID-19“) auf die finanzielle Performance der Gesellschaft hängt von zukünftigen Entwicklungen wie unter anderem der Dauer und der Ausbreitung des Ausbruchs und den diesbezüglichen Anweisungen und Beschränkungen sowie den Auswirkungen von COVID-19 auf die Finanzmärkte und die Gesamtwirtschaft ab, die alle äußerst ungewiss und unvorhersehbar sind.

15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Potenzielle Auswirkung von Covid-19 (Fortsetzung)

Die Auswirkungen von COVID-19 auf den Betrieb der Gesellschaft sind minimal, wobei starke operative Notfallverfahren bestehen und eine starke IT-Infrastruktur vorhanden ist. Die wesentlichen Dienstleister der Gesellschaft wurden laufend überwacht und die Gesellschaft hat alle notwendigen Zusicherungen erhalten.

Es gab während des Berichtszeitraums keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

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 den Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 30. September 2020 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden an die Anteilhaber dieser Klasse am 7. Oktober 2020 in den entsprechenden Fonds eingezahlt und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Global Convertibles Recovery 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 Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fonds	
	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag EUR	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil
Ex-Datum: 1. Oktober 2020														
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.969	0,3442	-	-
A Dist EUR Hedged	661	0,0661	29.849	2,1035	40.431	1,4729	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	-	-	23.490	2,7034	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	-	-	98.787	1,7137	-	-	3.007	2,1864	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	980.461	1,4168	-	-	15.535	1,9837	-	-	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	874.710	1,0797	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	6.100	0,8610	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	-	-	6.421	1,9463	2.118	0,4247	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	631.615	0,4138	-	-
EA Dist EUR Hedged	76	0,0764	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.937	0,8111
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	284.965	0,8946
G Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44.990	0,4411	-	-
K Dist EUR	-	-	-	-	-	-	354	2,1964	-	-	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	296.244	14,4531	-	-	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	-	-	1.475.130	2,1914	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Die Angaben zur Hebelung und zum Anlageziel im Nachtrag für den Lazard Rathmore Alternative Fund wurden am 3. November 2020 aktualisiert und von den Anteilhabern genehmigt. Die Angaben zur Performancegebühr wurden in dem Nachtrag ebenfalls an diesem Datum aktualisiert.

Die Methode für die Berechnung der Performancegebühr für den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 5. November 2020 aktualisiert, um den Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) Rechnung zu tragen. Dies wurde von den Anteilhabern genehmigt.

Es gab keine weiteren wesentlichen Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums.

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

Am 30. September 2020 wurden alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Lazard Global Convertibles Recovery Fund und am 31. März 2020 wurden alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, des Lazard Commodities Fund, des Lazard Rathmore Alternative Fund und des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund sowie die Gebühren der Berater der Fonds (Gründungskosten) bis zu einem Betrag von 100.000 US-Dollar vom Fonds getragen und über die ersten 60 Monate der Fondslaufzeit abgeschrieben. Für die Zwecke dieses Abschlusses wurden die Organisationsgebühren jedoch in Übereinstimmung mit FRS 102 in voller Höhe dem Fonds als Aufwand belastet. Aufgrund der unterschiedlichen Behandlung dieser Gebühren ergibt sich eine Differenz zwischen dem im Abschluss angegebenen Nettoinventarwert und dem Nettoinventarwert gemäß dem Verkaufsprospekt (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Zum 30. September 2020 wurden nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts keine Zeichnungs-/Rücknahmeanpassungen für die Fonds verbucht. Zum 31. März 2020 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Emerging Markets Bond Fund laut Abschluss Zeichnungen in Höhe von 777.119 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden. In der nachfolgenden Tabelle wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassung die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt.

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 30. September 2020 und 31. März 2020 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Lazard Global Convertibles Recovery Fund zum 30. September 2020	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	171.518.289
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	58.520
Veröffentlichter Nettoinventarwert (gemäß Verkaufsprospekt)	171.576.809

Lazard Emerging Markets Bond Fund zum 31. März 2020	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	10.980.906
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	(777.119)
Veröffentlichter Nettoinventarwert (gemäß Verkaufsprospekt)	10.203.787

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund zum 31. März 2020	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	8.947.393
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	29.366
Veröffentlichter Nettoinventarwert (gemäß Verkaufsprospekt)	8.976.759

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund zum 31. März 2020	Summe
	EUR
NIW gemäß Abschluss	375.940.073
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	11.796
Veröffentlichter Nettoinventarwert (gemäß Verkaufsprospekt)	375.951.869

Lazard Commodities Fund zum 31. März 2020	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	30.397.833
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	66.140
Veröffentlichter Nettoinventarwert (gemäß Verkaufsprospekt)	30.463.973

Lazard Rathmore Alternative Fund zum 31. März 2020	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	295.202.219
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	61.613
Veröffentlichter Nettoinventarwert (gemäß Verkaufsprospekt)	295.263.832

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

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklasse A Acc EUR Hedged des Lazard Emerging Markets Bond Fund zum 31. März 2020 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2020	NIW je Anteil zum 31. März 2020
Lazard Emerging Markets Bond Fund			
A Acc EUR Hedged	3.304.904 €	27.435	120,46 €

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für jeden Fonds zum 30. September 2020 und zum 31. März 2020 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 30. September 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2020	NIW je Anteil zum 30. September 2020
Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
- A Acc EUR	105.363 €	1.053	100,06 €
- A Acc USD	49.435 \$	500	98,87 \$
- A Dist EUR Hedged	1.000.600 €	10.000	100,06 €
- EA Acc CHF Hedged	6.710.717 CHF	67.662	99,18 CHF
- EA Acc EUR Hedged	137.989.172 €	1.391.581	99,16 €
- EA Acc USD	939.057 \$	9.552	98,31 \$
- EA Dist EUR Hedged	98.890 €	1.000	98,89 €

	NIW zum 31. März 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2020	NIW je Anteil zum 31. März 2020
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund			
- A Acc USD	89.065 \$	1.000	89,07 \$
- M Acc USD	8.858.327 \$	9.900	894,78 \$
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund			
- A Acc EUR	576.569 €	5.905	97,64 €
- A Dist EUR	6.549.751 €	66.414	98,62 €
- BP Acc EUR	2.120.424 €	21.616	98,10 €
- C Acc EUR	32.536.361 €	331.149	98,25 €
- EA Acc CHF Hedged	28.437.087 CHF	290.000	98,06 CHF
- EA Dist EUR	153.576.300 €	1.556.100	98,69 €
- G Dist EUR	19.814.784 €	201.995	98,10 €
- X Acc CHF Hedged	142.239.149 CHF	1.459.120	97,48 CHF

Lazard Commodities Fund			
- A Acc USD	16.621 \$	227	73,09 \$
- C Acc GBP	178.514 £	2.319	76,99 £
- C Acc GBP Hedged	14.359 £	198	72,58 £
- EA Acc EUR Hedged	71.819 €	1.000	71,82 €
- EA Dist GBP	1.030.848 £	13.310	77,45 £
- F Dist GBP	22.577.817 £	289.253	78,06 £
- M Acc USD	789.687 \$	1.018	775,79 \$

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

	NIW zum 31. März 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2020	NIW je Anteil zum 31. März 2020
Lazard Rathmore Alternative Fund			
- A Acc CHF Hedged	609.560 CHF	6.410	95,09 CHF
- A Acc EUR Hedged	84.837.300 €	885.379	95,82 €
- A Acc GBP Hedged	1.535.198 £	15.788	97,24 £
- A Acc USD	4.140.390 \$	41.271	100,32 \$
- BP Acc EUR Hedged	228.973 €	2.446	93,61 €
- C Acc EUR Hedged	6.402.909 €	67.618	94,69 €
- C Acc USD	22.915 \$	240	95,49 \$
- EA Acc CHF Hedged	5.459.595 CHF	56.780	96,15 CHF
- EA Acc EUR Hedged	28.293.128 €	292.408	96,76 €
- EA Acc GBP Hedged	9.235.223 £	93.475	98,80 £
- EA Acc USD	13.420.948 \$	132.052	101,63 \$
- EA Dist EUR Hedged	7.336.707 €	75.791	96,80 €
- EA Dist GBP Hedged	46.891.488 €	475.919	98,53 €
- EA Dist USD	14.682.019 \$	144.386	101,69 \$
- M Acc USD	946.541 \$	944	1.003,05 \$
- S Acc GBP	7.894.296 £	81.028	97,43 £
- S Acc GBP Hedged	25.748.444 £	271.389	94,88 £
- S Acc USD	677.258 \$	7.057	95,97 \$
- S Dist GBP Hedged	1.908.770 £	20.000	95,44 £

18. Saisonale/zyklische Veränderungen

Die Gesellschaft ist keinen saisonalen oder zyklischen Veränderungen ausgesetzt.

19. Genehmigung des Abschlusses

Der Halbjahresabschluss wurde am 24. November 2020 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere 97,72 %			Übertragbare Wertpapiere 97,72 % (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere 83,44 %			Festverzinsliche Wertpapiere 83,44 % (Fortsetzung)						
Österreich 2,27 %			Hongkong 0,74 %						
Wandelanleihen			Wandelanleihen						
4.400.000	Ams AG - Nullkupon 05.03.2025	3.893.636	2,27	1.200.000	Lenovo Group Ltd 3,375 % 24.01.2024	1.277.484	0,74		
Belgien 1,88 %			Italien 1,43 %						
Wandelanleihen			Wandelanleihen						
3.131.019	Econocom Group SA 0,500 % 06.03.2023	3.211.087	1,88	1.000.000	Prysman SpA - Nullkupon 17.01.2022	1.165.491	0,68		
Bermuda 5,03 %			Jersey 1,93 %						
Wandelanleihen			Wandelanleihen						
2.200.000	BW Offshore Ltd 2,500 % 12.11.2024	1.729.024	1,01	2.700.000	Derwent London Capital 1,500 % 12.06.2025	3.315.665	1,93		
1.500.000	Jazz Investments I Ltd 1,500 % 15.08.2024	1.523.115	0,89	Liberia 1,93 %					
2.200.000	Luye Pharma Group Ltd 1,500 % 09.07.2024	2.164.217	1,26	Wandelanleihen					
2.736.000	NCL Corp Ltd 5,375 % 01.08.2025	3.214.827	1,87	2.857.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 4,250 % 15.06.2023	3.305.978	1,93		
Britische Jungferninseln 2,71 %			Luxemburg 2,48 %						
Wandelanleihen			Wandelanleihen						
800.000	ANLLIAN Capital Ltd - Nullkupon 05.02.2025	902.978	0,53	1.100.000	Elliott Capital Sarl - Nullkupon 30.12.2022	1.277.726	0,74		
4.400.000	PB Issuer NO 5 Ltd 3,000 % 10.12.2025	3.744.796	2,18	2.600.000	Klockner & Co Financial Services SA 2,000 % 08.09.2023	2.982.060	1,74		
Kanada 1,10 %			Spanien 5,76 %						
Wandelanleihen			Wandelanleihen						
1.686.000	Air Canada 4,000 % 01.07.2025	1.893.850	1,10	1.300.000	Almirall SA 0,250 % 14.12.2021	1.477.157	0,86		
Kaimaninseln 5,66 %			USA 36,04 %						
Wandelanleihen			Wandelanleihen						
905.000	Huazhu Group Ltd 3,000 % 01.05.2026	1.118.671	0,65	1.218.000	Aerie Pharmaceuticals Inc 1,500 % 01.10.2024	992.998	0,58		
1.897.000	JOYY Inc 1,375 % 15.06.2026	2.057.752	1,21	2.274.000	Alteryx Inc 1,000 % 01.08.2026	2.284.551	1,33		
6.673.000	Momo Inc 1,250 % 01.07.2025	5.241.475	3,06	2.585.000	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 4,750 % 23.08.2022	2.449.132	1,44		
1.338.000	Weibo Corp 1,250 % 15.11.2022	1.277.021	0,74	1.200.000	Ares Capital Corp 3,750 % 01.02.2022	1.223.430	0,71		
Frankreich 11,93 %			921.000			Atlas Air Worldwide Holdings Inc 2,250 % 01.06.2022	1.008.113	0,59	
Wandelanleihen			2.067.000			BioMarin Pharmaceutical Inc 1,250 % 15.05.2027	2.021.092	1,18	
1.400.000	Carrefour SA - Nullkupon 27.03.2024	1.366.491	0,80	565.000	Bridgebio Pharma Inc 2,500 % 15.03.2027	640.295	0,37		
1.200.000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.11.2023	1.154.706	0,67	3.132.000	Chefs' Warehouse Inc 1,875 % 01.12.2024	2.504.394	1,46		
975.024	Elis SA - Nullkupon 06.10.2023	1.062.986	0,62	4.046.000	Cheniery Energy Inc 4,250 % 15.03.2045	2.915.406	1,70		
3.882.048	Figeac Aero SA 1,125 % 18.10.2022	3.830.593	2,24	2.034.000	Exact Sciences Corp 0,375 % 01.03.2028	2.203.239	1,28		
879.018	Korian SA 0,875 % 06.03.2027	866.463	0,51	825.000	FireEye Inc 0,875 % 01.06.2024	769.457	0,45		
3.529.282	Maisons du Monde SA 0,125 % 06.12.2023	3.403.031	1,98	1.742.000	Fortive Corp 0,875 % 15.02.2022	1.747.243	1,02		
620.109	Nexity SA 0,125 % 01.01.2023	653.069	0,38	1.213.000	Hercules Capital Inc 4,375 % 01.02.2022	1.236.241	0,72		
1.138.186	Nexity SA 0,250 % 02.03.2025	1.051.844	0,61	4.180.000	Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023	4.463.526	2,60		
3.819.783	Pierre & Vacances SA 2,000 % 01.04.2023	3.793.869	2,21	928.000	Insight Enterprises Inc 0,750 % 15.02.2025	973.732	0,57		
1.831.387	Safran SA - Nullkupon 21.06.2023	2.098.149	1,22	1.323.000	Integra LifeSciences Holdings Corp 0,500 % 15.08.2025	1.246.947	0,73		
1.200.000	TOTAL SE 0,500 % 02.12.2022	1.185.642	0,69	1.363.000	J2 Global Inc 1,750 % 01.11.2026	1.214.801	0,71		
20.466.843			11,93			928.000	Ligand Pharmaceuticals Inc 0,750 % 15.05.2023	843.668	0,49
Deutschland 2,55 %			1.001.000			Live Nation Entertainment Inc 2,000 % 15.02.2025	912.351	0,53	
Wandelanleihen			1.000.000						
1.000.000	BASF SE 0,925 % 09.03.2023	993.000	0,58						
2.100.000	MTU Aero Engines AG - Nullkupon 18.03.2027	2.234.816	1,30						
1.000.000	RAG-Stiftung - Nullkupon 02.10.2024	1.137.471	0,67						
4.365.287			2,55						

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente (0,16) % (Fortsetzung)					Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.
Offene Devisenterminkontrakte (0,13) % (Fortsetzung)					
15.10.2020	7.196.822 EUR	8.455.244 USD	(13.620)	(0,01)	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.
15.10.2020	7.326.250 EUR	8.579.405 USD	14.033	0,01	
15.10.2020	7.333.803 EUR	8.539.935 USD	62.364	0,05	Aktien werden primär durch das Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.
02.10.2020	24.481 GBP	26.796 EUR	226	0,00	
01.10.2020	363 GBP	432 CHF	(1)	(0,00)	
01.10.2020	38.729 GBP	42.710 EUR	(15)	(0,00)	
15.10.2020	82 GBP	90 EUR	1	0,00	
01.10.2020	1.185.479 USD	1.018.016 EUR	(8.297)	(0,00)	
15.10.2020	1.470 USD	1.253 EUR	1	0,00	
15.10.2020	1.743.625 USD	1.489.375 EUR	(3.361)	(0,00)	
01.10.2020	11.114 USD	10.307 CHF	(105)	(0,00)	
15.10.2020	119.820 USD	101.526 EUR	733	0,00	
15.10.2020	12.990 USD	11.890 CHF	44	0,00	
15.10.2020	127.871 USD	107.647 EUR	1.605	0,00	
15.10.2020	17.639 USD	15.062 EUR	(29)	(0,00)	
15.10.2020	17.782 USD	14.996 EUR	192	0,00	
15.10.2020	2.435 USD	2.080 EUR	(5)	(0,00)	
15.10.2020	2.989 USD	2.567 EUR	(22)	(0,00)	
15.10.2020	3.814 USD	3.222 EUR	35	0,00	
15.10.2020	34.029 USD	31.174 CHF	87	0,00	
15.10.2020	55.419 USD	50.769 CHF	140	0,00	
02.10.2020	815.728 USD	695.361 EUR	313	0,00	
15.10.2020	97.029 USD	82.213 EUR	596	0,00	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			339.162	0,20	
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(565.323)	(0,33)	
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(226.161)	(0,13)	
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(282.436)	(0,16)	
Anlagen insgesamt			167.321.197	97,56	
Sonstiges Nettovermögen			4.197.092	2,44	
Nettovermögen			171.518.289	100,00	
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens		
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			53,33		
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			23,64		
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art			18,03		
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente			0,01		
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,19		
Sonstige Vermögenswerte			4,80		
Summe Vermögenswerte			100,00		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2020: 91,17 %) Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2020: 91,17 %)			Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2020: 91,17 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2020: 91,17 %) (Fortsetzung)		
Angola 2,09 % (31. März 2020: 0,76 %)			Costa Rica 1,42 % (31. März 2020: 2,72 %)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
215.000	Angola Government 8,000 % 26.11.2029	170.959	24.000	Costa Rica Government 5,520 % 10.11.2021	24.090
		2,09	20.000	Costa Rica Government 6,125 % 19.02.2031	18.875
			80.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	73.500
					116.465
					1,42
Argentinien 1,49 % (31. März 2020: 0,81 %)			Dominikanische Republik 3,39 % (31. März 2020: 3,40 %)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
100.089	Argentina Government 0,125 % 09.07.2030	41.787	70.000	Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	68.841
98.759	Argentina Government 0,125 % 09.07.2035	37.133	20.000	Dominican Republic 4,875 % 23.09.2032	19.850
49.071	Argentina Government 0,125 % 09.01.2038	21.039	35.000	Dominican Republic 5,950 % 25.01.2027	37.702
41.000	Argentina Government 0,125 % 09.07.2041	16.349	35.000	Dominican Republic 6,000 % 19.07.2028	37.767
12.396	Argentina Government 1,000 % 09.07.2029	5.653	30.000	Dominican Republic 6,400 % 05.06.2049	30.234
		121.961	55.000	Dominican Republic 6,500 % 15.02.2048	55.748
		1,49	25.000	Dominican Republic 6,875 % 29.01.2026	27.941
					278.083
					3,39
Armenien 2,66 % (31. März 2020: null)			Ecuador 2,12 % (31. März 2020: 0,81 %)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
200.000	Armenia Republic 7,150 % 26.03.2025	218.281	19.656	Ecuador Government - Nullkupon 31.07.2030	9.238
		2,66	59.535	Ecuador Government 0,500 % 31.07.2030	40.633
			156.019	Ecuador Government 0,500 % 31.07.2035	87.761
			71.505	Ecuador Government 0,500 % 31.07.2040	36.289
					173.921
					2,12
Bahrain 2,69 % (31. März 2020: 1,73 %)			Ägypten 3,64 % (31. März 2020: 4,10 %)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
200.000	Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	220.250	200.000	Egypt Government 7,600 % 01.03.2029	205.438
		2,69	95.000	Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	92.195
					297.633
					3,64
Barbados null (31. März 2020: 0,09 %)			El Salvador 1,09 % (31. März 2020: 1,95 %)		
Belarus null (31. März 2020: 1,78 %)			Staatsanleihen		
Belize 0,06 % (31. März 2020: 0,06 %)			62.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	54.550
Staatsanleihen			40.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	34.669
12.000	Belize Government 4,938 % 20.02.2034	5.274			89.219
		0,06			1,09
			Äthiopien null (31. März 2020: 1,64 %)		
Brasilien 2,03 % (31. März 2020: 1,89 %)			Ghana 2,15 % (31. März 2020: 0,94 %)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
25.000	Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	25.044	200.000	Ghana Government 8,125 % 26.03.2032	176.281
25.000	Brazil Government 4,625 % 13.01.2028	27.117			2,15
70.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	70.689			
40.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	43.656			
		166.506			
		2,03			
Britische Jungferninseln null (31. März 2020: 0,49 %)			Guatemala 1,51 % (31. März 2020: 0,66 %)		
Chile 2,27 % (31. März 2020: 1,59 %)			Staatsanleihen		
Unternehmensanleihen			15.000	Guatemala Government 4,375 % 05.06.2027	16.102
45.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,500 % 01.08.2047	53.880	10.000	Guatemala Government 4,500 % 03.05.2026	10.733
Staatsanleihen			30.000	Guatemala Government 4,900 % 01.06.2030	33.347
110.000	Chile Government 3,860 % 21.06.2047	131.880	55.000	Guatemala Government 5,375 % 24.04.2032	63.396
		185.760			123.578
		2,27			1,51
Kolumbien 2,83 % (31. März 2020: 1,88 %)			Honduras 0,67 % (31. März 2020: 0,45 %)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
15.000	Colombia Government 4,125 % 15.05.2051	15.675	50.000	Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	54.516
40.000	Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	44.944			0,67
50.000	Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	58.539			
20.000	Colombia Government 5,200 % 15.05.2049	24.231			
10.000	Colombia Government 5,625 % 26.02.2044	12.434			
32.000	Colombia Government 6,125 % 18.01.2041	41.360			
25.000	Colombia Government 7,375 % 18.09.2037	35.254			
		232.437			
		2,83			
Ungarn null (31. März 2020: 1,66 %)					

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2020: 91,17 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2020: 91,17 %) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2020: 91,17 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2020: 91,17 %) (Fortsetzung)		
Indonesien 3,33 % (31. März 2020: 3,44 %)			Mexiko 6,21 % (31. März 2020: 3,76 %)		
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen		
80.000	Pertamina Persero PT 6,450 % 30.05.2044	104.175	30.000	Petroleos Mexicanos 6,490 % 23.01.2027	28.185
		1,27	10.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 02.06.2041	7.729
			130.000	Petroleos Mexicanos 6,840 % 23.01.2030	116.513
			120.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	115.938
			110.000	Petroleos Mexicanos 6,950 % 28.01.2060	85.498
			Staatsanleihen		
			15.000	Mexico Government 4,350 % 15.01.2047	15.640
			20.000	Mexico Government 4,500 % 31.01.2050	21.156
			16.000	Mexico Government 4,750 % 08.03.2044	17.595
			88.000	Mexico Government 5,750 % 12.10.2099	101.530
					509.784
		3,33			6,21
Irak 1,87 % (31. März 2020: 1,18 %)			Mongolei 0,56 % (31. März 2020: 1,07 %)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
160.000	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	153.000	45.000	Mongolia Government 5,125 % 05.12.2022	46.062
		1,87			0,56
Israel 1,07 % (31. März 2020: 0,31 %)			Nigeria 2,69 % (31. März 2020: 1,62 %)		
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen		
35.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,412 % 30.12.2025	35.875	230.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	220.405
		0,44			2,69
50.000	Leviathan Bond Ltd 5,750 % 30.06.2023	51.687			
		0,63			
		1,07			
Elfenbeinküste 1,22 % (31. März 2020: 0,84 %)			Oman 3,10 % (31. März 2020: 1,48 %)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
100.000	Ivory Coast Government 6,375 % 03.03.2028	100.266	275.000	Oman Government 6,000 % 01.08.2029	253.944
		1,22			3,10
Jamaika 0,98 % (31. März 2020: 1,01 %)			Pakistan 1,55 % (31. März 2020: 0,98 %)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
25.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	28.566	120.000	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	127.140
		0,35			1,55
15.000	Jamaica Government 7,875 % 28.07.2045	19.085			
		0,23			
25.000	Jamaica Government 8,000 % 15.03.2039	32.512			
		0,40			
		0,98			
Kasachstan null (31. März 2020: 4,39 %)			Panama 1,75 % (31. März 2020: 1,72 %)		
Kenia 2,35 % (31. März 2020: 3,45 %)			Staatsanleihen		
Staatsanleihen			20.000 Panama Government 2,252 % 29.09.2032		
200.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	192.156			20.310
		2,35			0,25
Libanon 0,37 % (31. März 2020: null)			25.000 Panama Government 3,870 % 23.07.2060		
Staatsanleihen			20.000 Panama Government 4,500 % 15.05.2047		
18.000	Lebanon Government 6,100 % 04.10.2022	3.105			25.103
		0,04			0,31
14.000	Lebanon Government 6,200 % 26.02.2025	2.258			50.125
		0,03			0,61
26.000	Lebanon Government 6,375 % 09.03.2049	4.875			18.810
		0,06			0,23
14.000	Lebanon Government 6,600 % 27.11.2026	2.240			143.114
		0,03			1,75
12.000	Lebanon Government 6,650 % 22.04.2024	1.950			
		0,02			
20.000	Lebanon Government 6,650 % 26.02.2030	3.100			
		0,04			
18.000	Lebanon Government 6,850 % 23.03.2027	2.880			
		0,04			
18.000	Lebanon Government 7,000 % 23.03.2032	2.835			
		0,03			
12.000	Lebanon Government 7,250 % 23.03.2037	1.920			
		0,02			
26.000	Lebanon Government 8,250 % 12.04.2021	4.615			
		0,06			
		0,37			
Malaysia null (31. März 2020: 0,15 %)			Papua-Neuguinea 0,06 % (31. März 2020: null)		
Malaysia null (31. März 2020: 0,15 %)			Staatsanleihen		
			5.000	Papua New Guinea Government 8,375 % 04.10.2028	4.988
					0,06
			Paraguay 1,25 % (31. März 2020: 0,96 %)		
			Staatsanleihen		
			33.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	37.605
					0,46
			30.000	Paraguay Republic 4,950 % 28.04.2031	34.800
					0,42
			25.000	Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	30.434
					0,37
					102.839
					1,25
			Peru 1,29 % (31. März 2020: 1,94 %)		
			Staatsanleihen		
			30.000	Peru Government 2,783 % 23.01.2031	32.535
					0,40
			17.000	Peru Government 5,625 % 18.11.2050	27.205
					0,33
			30.000	Peru Government 6,550 % 14.03.2037	45.530
					0,56
					105.270
					1,29

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2020: 91,17 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2020: 91,17 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2020: 91,17 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2020: 91,17 %) (Fortsetzung)					
Philippinen 2,34 % (31. März 2020: 3,26 %)			Türkei 3,54 % (31. März 2020: 5,42 %)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
55.000	Philippines Government 3,700 % 01.03.2041	63.568	0,78	30.000	Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	27.483	0,34	
110.000	Philippines Government 3,700 % 02.02.2042	127.600	1,56	35.000	Turkey Government 5,250 % 13.03.2030	31.216	0,38	
		191.168	2,34	30.000	Turkey Government 5,600 % 14.11.2024	29.198	0,36	
Katar 3,40 % (31. März 2020: 6,15 %)			15.000			Turkey Government 5,750 % 22.03.2024	14.761	0,18
Staatsanleihen			10.000			Turkey Government 6,125 % 24.10.2028	9.534	0,12
200.000	Qatar Government 5,103 % 23.04.2048	278.405	3,40	65.000	Turkey Government 6,625 % 17.02.2045	57.220	0,70	
Rumänien 1,54 % (31. März 2020: 0,25 %)			35.000			Turkey Government 6,750 % 30.05.2040	31.927	0,39
Staatsanleihen			40.000			Turkey Government 7,250 % 23.12.2023	41.275	0,50
58.000	Romania Government 3,000 % 14.02.2031	59.695	0,73	25.000	Turkey Government 7,375 % 05.02.2025	25.961	0,32	
46.000	Romania Government 4,000 % 14.02.2051	47.538	0,58	20.000	Turkey Government 7,625 % 26.04.2029	20.709	0,25	
14.000	Romania Government 6,125 % 22.01.2044	19.014	0,23			289.284	3,54	
		126.247	1,54	Ukraine 1,36 % (31. März 2020: 3,44 %)				
Russland 3,00 % (31. März 2020: 2,22 %)			Staatsanleihen					
Staatsanleihen			9.625			Ukraine Government 7,750 % 01.09.2021	9.921	0,12
200.000	Russian Federation 5,100 % 28.03.2035	245.812	3,00	625	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	644	0,01	
Saudi-Arabien 2,93 % (31. März 2020: null)			100.000			Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	100.500	1,23
230.000	Saudi Government 2,750 % 03.02.2032	239.717	2,93			111.065	1,36	
Senegal 2,42 % (31. März 2020: 0,78 %)			Vereinigte Arabische Emirate 2,79 % (31. März 2020: 1,70 %)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
200.000	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	197.938	2,42	200.000	Emirate of Dubai Government 5,250 % 30.01.2043	228.719	2,79	
Südafrika 3,01 % (31. März 2020: 2,21 %)			Vereinigtes Königreich 1,98 % (31. März 2020: 1,38 %)					
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen					
200.000	Eskom Holdings SOC Ltd 6,750 % 06.08.2023	185.313	2,26	160.000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,750 % 22.01.2025	162.400	1,98	
Staatsanleihen			Uruguay 1,80 % (31. März 2020: 1,82 %)					
40.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	34.044	0,42	Staatsanleihen				
30.000	South Africa Government 6,300 % 22.06.2048	27.436	0,33	45.000	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	60.152	0,73	
		246.793	3,01	65.000	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	87.455	1,07	
Spanien null (31. März 2020: 1,71 %)						147.607	1,80	
Sri Lanka 2,74 % (31. März 2020: 2,31 %)			Venezuela 0,27 % (31. März 2020: 0,81 %)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
25.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.01.2022	20.707	0,25	183.800	Venezuela Government 8,250 % 13.10.2024	15.623	0,19	
15.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.04.2023	11.245	0,14	79.000	Venezuela Government 9,375 % 13.01.2034	6.715	0,08	
20.000	Sri Lanka Government 5,875 % 25.07.2022	16.119	0,20			22.338	0,27	
20.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03.06.2025	14.200	0,17	Summe festverzinsliche Wertpapiere				
5.000	Sri Lanka Government 6,200 % 11.05.2027	3.425	0,04			7.777.614	94,94	
10.000	Sri Lanka Government 6,250 % 27.07.2021	8.811	0,11	Übertragbare Wertpapiere insgesamt				
82.000	Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	56.208	0,69			7.777.614	94,94	
20.000	Sri Lanka Government 6,825 % 18.07.2026	14.188	0,17	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente				
15.000	Sri Lanka Government 6,850 % 14.03.2024	11.116	0,14			7.777.614	94,94	
20.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	14.288	0,17					
75.000	Sri Lanka Government 7,550 % 28.03.2030	51.164	0,62					
5.000	Sri Lanka Government 7,850 % 14.03.2029	3.484	0,04					
		224.955	2,74					
Surinam 0,06 % (31. März 2020: null)			Surinam 0,06 % (31. März 2020: null)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
8.000	Suriname Republic 9,250 % 26.10.2026	4.806	0,06					

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,14) % (31. März 2020: (1,77) %)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,14) % (31. März 2020: (1,77) %)				
15.10.2020	2.355.689 EUR	2.779.902 USD	(16.759)	(0,21)
15.10.2020	348.855 EUR	411.677 USD	(2.482)	(0,03)
15.10.2020	16.284 EUR	19.219 USD	(118)	(0,00)
15.10.2020	1.061 EUR	1.252 USD	(8)	(0,00)
15.10.2020	47.701 USD	40.850 EUR	(214)	(0,00)
15.10.2020	5.921 USD	5.071 EUR	(27)	(0,00)
15.10.2020	396.841 USD	337.793 EUR	622	0,01
15.10.2020	166.822 USD	140.915 EUR	1.534	0,02
15.10.2020	425.703 USD	358.358 EUR	5.361	0,07

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	7.517	0,10
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(19.608)	(0,24)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(12.091)	(0,14)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(12.091)	(0,14)

	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Summe Anlagen (31. März 2020: 89,40 %)	7.765.523	94,80
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2020: 10,60 %)	426.100	5,20
Nettovermögen	8.191.623	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	93,25
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	0,36
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	0,51
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,09
Sonstige Vermögenswerte	5,79
Summe Vermögenswerte	100,00

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

Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 92,78 % (31. März 2020: 94,32 %)				Übertragbare Wertpapiere 92,78 % (31. März 2020: 94,32 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 92,78 % (31. März 2020: 94,32 %)				Festverzinsliche Wertpapiere 92,78 % (31. März 2020: 94,32 %) (Fortsetzung)			
Brasilien 2,58 % (31. März 2020: 0,70 %)				Indonesien 11,14 % (31. März 2020: 11,84 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
152.430.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2022	26.035.764	2,27	173.728.000.000	Indonesia Government 6,500 % 15.06.2025	12.031.365	1,05
23.480.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	3.612.960	0,31	158.802.000.000	Indonesia Government 7,500 % 15.08.2032	10.816.252	0,94
		29.648.724	2,58	80.947.000.000	Indonesia Government 7,500 % 15.05.2038	5.385.587	0,47
				19.987.000.000	Indonesia Government 8,125 % 15.05.2024	1.447.311	0,13
				143.821.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2024	10.472.450	0,91
				326.142.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	24.383.936	2,12
				460.792.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	33.289.745	2,89
				404.603.000.000	Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	30.304.438	2,63
						128.131.084	11,14
Chile 1,34 % (31. März 2020: 2,23 %)				Elfenbeinküste 0,44 % (31. März 2020: 0,55 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
3.930.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica 4,500 % 01.03.2026	5.756.718	0,50	39.350.000	African Development Bank 13,250 % 26.02.2021	5.104.215	0,44
1.455.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica 5,000 % 01.03.2035	2.225.434	0,20				
1.500.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica 5,100 % 15.07.2050	2.423.814	0,21				
2.825.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica 6,000 % 01.01.2043	4.995.966	0,43				
		15.401.932	1,34				
China 9,12 % (31. März 2020: null)				Malaysia 6,71 % (31. März 2020: 6,80 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
352.690.000	China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	50.074.590	4,35	8.930.000	Malaysia Government 3,441 % 15.02.2021	2.162.562	0,19
40.070.000	China Development Bank 3,450 % 20.09.2029	5.734.780	0,50	85.990.000	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	21.675.978	1,89
288.660.000	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	42.185.256	3,66	89.970.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	23.366.652	2,03
42.780.000	China Government 1,990 % 09.04.2025	6.017.636	0,52	22.980.000	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	6.042.653	0,52
7.270.000	China Government 2,680 % 21.05.2030	1.026.955	0,09	86.575.000	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	22.490.125	1,95
		105.039.217	9,12	6.010.000	Malaysia Government 4,160 % 15.07.2021	1.473.321	0,13
						77.211.291	6,71
Kolumbien 5,22 % (31. März 2020: 5,38 %)				Mexiko 10,52 % (31. März 2020: 10,00 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
36.330.300.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	9.950.573	0,86	6.641.000	Petroleos Mexicanos 7,470 % 12.11.2026	238.359	0,02
73.347.000.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	20.856.992	1,81				
36.052.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	10.098.273	0,88				
64.320.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	19.231.169	1,67	992.430.000	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	46.015.646	4,00
		60.137.007	5,22	258.208.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	12.652.304	1,10
				582.048.000	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	31.148.590	2,71
				368.330.000	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	19.838.556	1,72
				184.751.000	Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	11.148.377	0,97
						121.041.832	10,52
Tschechische Republik 2,55 % (31. März 2020: 2,60 %)				Peru 5,40 % (31. März 2020: 6,46 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
166.200.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	8.194.830	0,71	11.700.000	Banco de Credito del Peru 4,650 % 17.09.2024	3.411.280	0,30
331.220.000	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	21.204.590	1,84	1.270.000	Banco de Credito del Peru 4,850 % 30.10.2020	354.175	0,03
		29.399.420	2,55	20.770.000	Fondo Mivivienda SA 7,000 % 14.02.2024	6.478.896	0,56
Dominikanische Republik 0,83 % (31. März 2020: 1,05 %)				Staatsanleihen			
132.900.000	Dominican Republic 8,900 % 15.02.2023	2.283.686	0,20	4.320.000	Peru Government 5,350 % 12.08.2040	1.191.993	0,10
154.000.000	Dominican Republic 9,750 % 05.06.2026	2.698.952	0,23	43.760.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	14.558.914	1,26
75.600.000	Dominican Republic 10,500 % 07.04.2023	1.354.244	0,12	106.500.000	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	36.314.206	3,15
106.900.000	Dominican Republic 10,875 % 14.01.2026	1.962.367	0,17			62.309.464	5,40
65.500.000	Dominican Republic 11,000 % 06.11.2026	1.228.005	0,11				
		9.527.254	0,83				
Ungarn 2,10 % (31. März 2020: 1,26 %)				Philippinen 0,75 % (31. März 2020: 0,78 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
3.233.250.000	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	10.852.108	0,94	253.800.000	Asian Development Bank 5,250 % 09.03.2023	5.532.767	0,48
2.219.680.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	7.693.691	0,67	12.360.000	Asian Development Bank 16,250 % 12.01.2021	1.616.748	0,14
665.210.000	Hungary Government 3,000 % 21.08.2030	2.281.366	0,20				
956.100.000	Hungary Government 3,250 % 22.10.2031	3.333.072	0,29	50.000.000	Philippines Government 4,950 % 15.01.2021	1.036.054	0,09
		24.160.237	2,10	19.000.000	Philippines Government 6,250 % 14.01.2036	510.019	0,04
						8.695.588	0,75

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 92,78 % (31. März 2020: 94,32 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 92,78 % (31. März 2020: 94,32 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 92,78 % (31. März 2020: 94,32 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 92,78 % (31. März 2020: 94,32 %) (Fortsetzung)			
Polen 1,05 % (31. März 2020: 3,03 %)				Uruguay 0,16 % (31. März 2020: 1,11 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
42.282.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	12.029.923	1,05	77.760.000	Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 18.12.2020	1.801.006	0,16
Rumänien 5,62 % (31. März 2020: 8,09 %)				Summe festverzinsliche Wertpapiere			
Staatsanleihen				1.068.048.845 92,78			
23.000.000	Romania Government 3,400 % 08.03.2022	5.566.560	0,48	Übertragbare Wertpapiere insgesamt			
10.600.000	Romania Government 3,650 % 24.09.2031	2.537.931	0,22	1.068.048.845 92,78			
84.485.000	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	20.939.226	1,82	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			
61.080.000	Romania Government 4,400 % 25.09.2023	15.235.466	1,32	1.068.048.845 92,78			
80.250.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	20.505.416	1,78				
		64.784.599	5,62				
Russland 9,04 % (31. März 2020: 8,85 %)							
Staatsanleihen							
1.309.280.000	Russian Federation 7,100 % 16.10.2024	18.070.135	1,57				
769.780.000	Russian Federation 7,150 % 12.11.2025	10.688.362	0,93				
995.360.000	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	14.352.963	1,25				
4.015.419.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	60.921.100	5,29				
		104.032.560	9,04				
Südafrika 11,87 % (31. März 2020: 9,91 %)							
Staatsanleihen							
1.162.200.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	59.744.635	5,19				
768.510.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	36.112.310	3,14				
584.895.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	40.776.939	3,54				
		136.633.884	11,87				
Südkorea null (31. März 2020: 0,83 %)							
Thailand 5,14 % (31. März 2020: 5,57 %)							
Staatsanleihen							
188.162.000	Thailand Government 2,875 % 17.12.2028	6.705.604	0,58				
92.870.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	3.557.476	0,31				
202.200.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	7.895.459	0,69				
826.450.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	31.813.545	2,76				
233.770.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	9.220.961	0,80				
		59.193.045	5,14				
Türkei 0,53 % (31. März 2020: 3,42 %)							
Staatsanleihen							
43.590.000	Turkey Government 8,000 % 12.03.2025	4.758.369	0,42				
11.140.000	Turkey Government 8,800 % 27.09.2023	1.302.100	0,11				
		6.060.469	0,53				
Ukraine 0,41 % (31. März 2020: 0,49 %)							
Staatsanleihen							
70.530.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	2.816.089	0,24				
48.220.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	1.940.716	0,17				
		4.756.805	0,41				
Vereinigtes Königreich 0,26 % (31. März 2020: 0,30 %)							
Unternehmensanleihen							
19.987.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 6,450 % 13.12.2022	1.365.926	0,12				
12.320.000	European Bank for Reconstruction & Development 12,000 % 24.02.2021	1.583.363	0,14				
		2.949.289	0,26				
Vereinigte Staaten null (31. März 2020: 3,07 %)							

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,61) % (31. März 2020: (2,27) %)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,66) % (31. März 2020: (2,69) %)				
02.10.2020	117.287.717 BRL	21.073.309 USD	(264.517)	(0,02)
02.10.2020	130.722.050 BRL	23.423.742 USD	(231.476)	(0,02)
02.10.2020	139.222.985 BRL	24.962.882 USD	(262.408)	(0,02)
02.10.2020	21.203.600 BRL	3.950.000 USD	(188.129)	(0,02)
02.10.2020	29.917.912 BRL	5.375.409 USD	(67.473)	(0,01)
02.10.2020	7.466.400 BRL	1.360.000 USD	(35.336)	(0,00)
02.10.2020	92.287.717 BRL	16.578.533 USD	(205.156)	(0,02)
02.10.2020	99.726.372 BRL	17.811.779 USD	(118.662)	(0,01)
02.10.2020	1.100.000 USD	5.819.000 BRL	67.613	0,01
02.10.2020	12.008.908 USD	66.171.485 BRL	268.986	0,02
02.10.2020	2.280.000 USD	12.093.120 BRL	134.479	0,01
02.10.2020	2.300.000 USD	12.080.750 BRL	156.674	0,01
02.10.2020	27.999.844 USD	154.139.142 BRL	652.996	0,07
02.10.2020	28.511.656 USD	153.962.940 BRL	1.196.068	0,11
02.10.2020	3.890.000 USD	20.642.285 BRL	227.715	0,03
02.10.2020	38.117.800 USD	212.926.031 BRL	341.180	0,03
05.10.2020	6.690.664 TRY	890.000 USD	(21.976)	(0,00)
05.10.2020	874.711 USD	6.690.664 TRY	6.687	0,00
08.10.2020	924.934.275 INR	12.457.296 USD	75.583	0,01
08.10.2020	924.934.275 INR	12.464.162 USD	68.717	0,01
08.10.2020	15.027.625.000 KRW	12.676.908 USD	172.613	0,01
08.10.2020	116.449.480 RUB	1.520.000 USD	(20.298)	(0,00)
08.10.2020	125.738.360 RUB	1.660.000 USD	(40.670)	(0,00)
08.10.2020	144.445.087 RUB	1.910.000 USD	(49.754)	(0,00)
08.10.2020	146.952.000 RUB	1.950.000 USD	(57.469)	(0,00)
08.10.2020	331.901.940 RUB	4.403.430 USD	(129.009)	(0,01)
08.10.2020	331.901.940 RUB	4.405.768 USD	(131.347)	(0,01)
08.10.2020	1.539.740 USD	113.378.725 INR	3.456	0,00
08.10.2020	1.710.260 USD	125.960.678 INR	3.491	0,00
08.10.2020	15.857.259 USD	1.170.154.700 RUB	787.343	0,08
08.10.2020	2.985.424 USD	219.697.323 INR	8.520	0,00
08.10.2020	3.030.000 USD	3.526.465.500 KRW	14.660	0,00
08.10.2020	3.030.000 USD	223.220.100 INR	5.363	0,00
08.10.2020	3.134.576 USD	230.610.786 INR	9.795	0,00
08.10.2020	4.464.982 USD	5.200.364.990 KRW	18.358	0,00
08.10.2020	4.625.018 USD	5.387.683.014 KRW	18.225	0,00
08.10.2020	48.587 USD	57.113.496 KRW	(249)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

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 (0,61) % (31. März 2020: (2,27) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (0,61) % (31. März 2020: (2,27) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,66) % (31. März 2020: (2,69) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,66) % (31. März 2020: (2,69) %) (Fortsetzung)				
08.10.2020	5.884.491 USD	435.981.938 INR	(23.073)	(0,00)	20.10.2020	32.855.617 MXN	1.547.603 USD	(62.389)	(0,01)
08.10.2020	6.070.000 USD	447.298.300 INR	9.099	0,00	20.10.2020	66.693.358 MXN	2.987.433 USD	27.393	0,00
08.10.2020	730.000 USD	53.720.700 INR	2.083	0,00	20.10.2020	2.687.520 RON	642.180 USD	3.578	0,00
08.10.2020	730.000 USD	855.998.000 KRW	(1.930)	(0,00)	20.10.2020	4.991.948 RON	1.211.699 USD	(12.231)	(0,00)
13.10.2020	4.466.415 USD	220.230.008 PHP	(75.309)	(0,01)	20.10.2020	1.090.332 USD	847.405.789 CLP	14.542	0,00
15.10.2020	3.837.494 CHF	4.191.688 USD	(13.311)	(0,00)	20.10.2020	1.100.000 USD	23.262.005 MXN	48.458	0,00
15.10.2020	1.282.018 EUR	1.512.884 USD	(9.121)	(0,00)	20.10.2020	1.480.000 USD	32.445.729 CZK	75.337	0,02
15.10.2020	122.534 EUR	143.954 USD	(226)	(0,00)	20.10.2020	1.999.668 USD	1.555.242.028 CLP	25.274	0,00
15.10.2020	149.155 EUR	176.981 USD	(2.028)	(0,00)	20.10.2020	11.267.060 USD	245.733.461 MXN	158.856	0,01
15.10.2020	2.051.863 EUR	2.432.923 USD	(26.158)	(0,00)	20.10.2020	11.498.825 USD	78.941.733 CNH	(127.693)	(0,01)
15.10.2020	21.037 EUR	24.635 USD	40	0,00	20.10.2020	11.975.851 USD	203.705.865 ZAR	(209.931)	(0,03)
15.10.2020	223.909 EUR	261.470 USD	1.168	0,00	20.10.2020	11.976.836 USD	203.705.865 ZAR	(208.946)	(0,02)
15.10.2020	244.751 EUR	288.858 USD	(1.773)	(0,00)	20.10.2020	11.980.020 USD	203.705.865 ZAR	(205.762)	(0,02)
15.10.2020	245.672 EUR	289.913 USD	(1.748)	(0,00)	20.10.2020	14.329.467 USD	59.199.329 RON	105.021	0,01
15.10.2020	3.896 EUR	4.599 USD	(28)	(0,00)	20.10.2020	14.330.237 USD	59.199.329 RON	105.792	0,01
15.10.2020	32.637 EUR	38.516 USD	(234)	(0,00)	20.10.2020	16.321.513 USD	277.780.724 ZAR	(295.463)	(0,03)
15.10.2020	747 EUR	881 USD	(5)	(0,00)	20.10.2020	2.548.449 USD	10.602.566 RON	859	0,00
15.10.2020	80.717.011 EUR	95.252.530 USD	(574.265)	-0,05	20.10.2020	2.550.000 USD	56.937.038 CZK	85.042	0,01
15.10.2020	3.916.816 GBP	5.101.786 USD	(37.804)	(0,00)	20.10.2020	2.690.118 USD	59.109.552 CZK	131.105	0,01
15.10.2020	1.611.361 USD	1.373.321 EUR	503	0,00	20.10.2020	2.790.000 USD	19.123.916 CNH	(26.565)	(0,00)
15.10.2020	119.514 USD	93.832 GBP	(1.800)	(0,00)	20.10.2020	3.489.882 USD	76.675.228 CZK	170.405	0,01
15.10.2020	2.308.913 USD	1.985.071 EUR	(19.506)	(0,00)	20.10.2020	5.568.427 USD	92.233.204 ZAR	50.993	0,00
15.10.2020	20.709 USD	17.530 EUR	147	0,00	20.10.2020	580.000 USD	2.434.620 RON	(4.992)	(0,00)
15.10.2020	22.515 USD	17.282 GBP	171	0,00	20.10.2020	580.000 USD	9.910.681 ZAR	(12.862)	(0,00)
15.10.2020	35.716 USD	30.707 EUR	(302)	(0,00)	20.10.2020	600.000 USD	457.980.000 CLP	18.590	0,00
15.10.2020	428.466 USD	362.577 EUR	3.176	0,00	20.10.2020	730.000 USD	3.009.622 EUR	6.846	0,00
15.10.2020	451.164 USD	409.339 CHF	5.464	0,00	20.10.2020	9.458.601 USD	7.982.380 RON	94.580	0,02
15.10.2020	5.776 USD	4.871 EUR	62	0,00	20.10.2020	970.000 USD	744.378.000 CLP	25.005	0,00
15.10.2020	7.097 USD	6.102 EUR	(60)	(0,00)	20.10.2020	18.353.224 ZAR	1.108.247 USD	(10.348)	(0,00)
15.10.2020	7.507 USD	6.877 CHF	19	0,00	20.10.2020	21.748.952 ZAR	1.333.462 USD	(32.430)	(0,00)
15.10.2020	79.652 USD	73.947 CHF	(864)	(0,00)	20.10.2020	30.750.793 ZAR	1.839.271 USD	256	0,00
15.10.2020	9.224 USD	7.765 EUR	116	0,00	21.10.2020	2.718.485 PEN	770.000 USD	(14.272)	(0,00)
15.10.2020	94.496 USD	74.313 GBP	(1.582)	(0,00)	21.10.2020	5.821.545 PEN	1.630.000 USD	(11.634)	(0,00)
20.10.2020	2.518.425.000 CLP	3.150.000 USD	47.164	0,00	21.10.2020	248.063.184 THB	7.931.677 USD	(103.623)	(0,01)
20.10.2020	2.687.607.000 CLP	3.420.000 USD	(8.058)	(0,00)	21.10.2020	27.936.833 THB	890.000 USD	(8.406)	(0,00)
20.10.2020	4.530.923.453 CLP	5.802.925 USD	(50.874)	(0,00)	21.10.2020	370.751.452 THB	11.909.015 USD	(209.326)	(0,02)
20.10.2020	480.686.000 CLP	620.000 USD	(9.765)	(0,00)	21.10.2020	46.042.800 THB	1.480.000 USD	(27.042)	(0,00)
20.10.2020	581.189.204 CLP	737.082 USD	743	0,00	21.10.2020	500.000.000 THB	15.981.078 USD	(202.733)	(0,02)
20.10.2020	6.006.107.832 CLP	7.659.191 USD	(34.380)	(0,00)	21.10.2020	61.637.494 THB	1.976.638 USD	(31.562)	(0,00)
20.10.2020	137.865.500 CZK	5.150.000 EUR	(72.824)	(0,01)	21.10.2020	67.465.332 THB	2.166.795 USD	(37.812)	(0,00)
20.10.2020	175.688.324 CZK	7.923.479 USD	(317.457)	(0,03)	21.10.2020	870.751.453 THB	27.844.444 USD	(366.409)	(0,03)
20.10.2020	175.688.324 CZK	7.927.065 USD	(321.042)	(0,03)	21.10.2020	1.480.000 USD	46.816.100 THB	2.639	0,00
20.10.2020	175.688.324 CZK	7.928.531 USD	(322.509)	(0,03)	21.10.2020	1.850.000 USD	6.560.655 PEN	26.165	0,00
20.10.2020	202.041.572 CZK	9.049.706 USD	(302.781)	(0,03)	21.10.2020	1.980.000 USD	61.841.142 THB	28.498	0,00
20.10.2020	22.675.100 CZK	1.020.000 USD	(38.334)	(0,00)	21.10.2020	2.060.000 USD	64.590.270 THB	21.745	0,00
20.10.2020	242.449.886 CZK	10.863.667 USD	(367.356)	(0,04)	21.10.2020	2.300.000 USD	71.811.750 THB	33.859	0,00
20.10.2020	46.564.598 CZK	2.116.529 USD	(100.622)	(0,01)	21.10.2020	2.540.000 USD	80.462.882 THB	858	0,00
20.10.2020	5.962.500 CZK	263.421 USD	(5.288)	(0,00)	21.10.2020	3.305.375 USD	11.806.138 PEN	23.317	0,00
20.10.2020	60.612.471 CZK	2.714.457 USD	(90.380)	(0,01)	21.10.2020	5.130.000 USD	18.347.445 PEN	29.485	0,00
20.10.2020	789.978 EUR	920.000 USD	6.712	0,00	21.10.2020	5.944.516 USD	21.251.049 PEN	36.811	0,00
20.10.2020	25.637.775 MXN	1.202.165 USD	(43.228)	(0,00)	21.10.2020	5.945.347 USD	21.251.049 PEN	37.642	0,00
20.10.2020	25.814.581 MXN	1.166.337 USD	592	0,00	21.10.2020	6.830.152 USD	24.399.352 PEN	47.232	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

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 (0,61) % (31. März 2020: (2,27) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (0,61) % (31. März 2020: (2,27) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,66) % (31. März 2020: (2,69) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,66) % (31. März 2020: (2,69) %) (Fortsetzung)				
23.10.2020	2.790.000 USD	41.425.920.000 IDR	11.310	0,00	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 6.532.846 0,57				
23.10.2020	3.970.000 USD	58.974.350.000 IDR	14.230	0,00	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (14.135.667) (1,23)				
23.10.2020	5.720.000 USD	85.187.960.000 IDR	5.923	0,00	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten (7.602.821) (0,66)				
26.10.2020	3.125.811.536 HUF	10.369.811 USD	(280.746)	(0,02)					
26.10.2020	3.125.811.536 HUF	10.376.241 USD	(287.176)	(0,02)					
26.10.2020	3.770.476.450 HUF	12.443.201 USD	(273.375)	(0,02)					
26.10.2020	15.504.336 TRY	2.010.000 USD	(9.395)	(0,00)					
26.10.2020	47.449.353 TRY	6.148.201 USD	(25.565)	(0,00)					
26.10.2020	6.690.664 TRY	866.655 USD	(3.324)	(0,00)					
30.10.2020	1.874.000 TRY	238.100 USD	3.442	0,00					
30.10.2020	13.597.973 TRY	1.730.000 USD	22.653	0,00					
04.11.2020	153.962.940 BRL	28.488.179 USD	(1.190.310)	(0,10)					
04.11.2020	154.139.142 BRL	27.977.990 USD	(648.882)	(0,06)					
04.11.2020	212.926.031 BRL	38.087.458 USD	(335.343)	(0,04)					
04.11.2020	1.270.000 USD	7.092.950 BRL	12.409	0,00					
04.11.2020	11.692.821 USD	64.589.976 BRL	240.918	0,03					
04.11.2020	2.880.000 USD	16.274.880 BRL	(5.561)	(0,00)					
17.11.2020	12.025.196 PLN	3.206.396 USD	(95.859)	(0,01)					
17.11.2020	2.388.431 PLN	640.000 USD	(22.189)	(0,00)					
17.11.2020	33.403.321 PLN	8.919.671 USD	(279.290)	(0,02)					
17.11.2020	33.403.321 PLN	8.922.292 USD	(281.912)	(0,03)					
17.11.2020	36.134.413 PLN	9.672.457 USD	(325.630)	(0,03)					
17.11.2020	36.134.413 PLN	9.700.240 USD	(353.413)	(0,03)					
17.11.2020	36.729.915 PLN	10.026.702 USD	(525.836)	(0,05)					
17.11.2020	36.729.915 PLN	10.030.494 USD	(529.630)	(0,05)					
17.11.2020	36.729.915 PLN	10.032.755 USD	(531.890)	(0,06)					
17.11.2020	41.134.413 PLN	11.042.680 USD	(402.510)	(0,03)					
17.11.2020	42.836.377 PLN	11.644.750 USD	(564.337)	(0,05)					
17.11.2020	9.518.509 PLN	2.520.000 USD	(57.864)	(0,01)					
17.11.2020	1.610.000 USD	6.307.602 PLN	(21.577)	(0,00)					
17.11.2020	1.690.000 USD	6.375.821 PLN	40.777	0,00					
17.11.2020	3.040.000 USD	11.435.933 PLN	81.887	0,01					
17.11.2020	3.310.000 USD	12.422.099 PLN	96.797	0,01					
20.11.2020	1.771.460.000 COP	460.000 USD	(1.579)	(0,00)					
20.11.2020	16.860.842.045 COP	4.474.449 USD	(111.175)	(0,01)					
20.11.2020	1.330.000 USD	4.958.240.000 COP	46.899	0,00					
24.11.2020	31.572.234 MYR	7.604.652 USD	(21.741)	(0,00)					
24.11.2020	180.000 USD	745.290 MYR	999	0,00					
25.11.2020	18.500.000.000 IDR	1.238.950 USD	(1.839)	(0,00)					
25.11.2020	19.117.031.164 IDR	1.282.162 USD	(3.790)	(0,00)					
25.11.2020	19.130.107.132 IDR	1.287.183 USD	(7.936)	(0,00)					
25.11.2020	19.132.014.044 IDR	1.281.963 USD	(2.589)	(0,00)					
25.11.2020	19.162.133.000 IDR	1.279.352 USD	2.036	0,00					
25.11.2020	19.685.269.170 IDR	1.310.604 USD	5.767	0,00					
25.11.2020	42.108.240.000 IDR	2.820.000 USD	(4.186)	(0,00)					
25.11.2020	63.931.247.190 IDR	4.276.692 USD	(1.556)	(0,00)					
25.11.2020	13.919.898 USD	206.298.451.418 IDR	124.546	0,01					
25.11.2020	2.740.000 USD	41.053.420.000 IDR	(5.277)	(0,00)					
25.11.2020	3.218.450 USD	47.771.453.882 IDR	23.933	0,00					
25.11.2020	6.011.435 USD	89.209.692.382 IDR	45.907	0,00					
25.11.2020	730.000 USD	10.909.850.000 IDR	449	0,00					
					Zinsswaps 0,05 % (31. März 2020: 0,42 %)				
BRL	70.523.751	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 3,752 %	02.01.2023	(152.014)	(0,01)			
BRL	115.803.319	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,630 %	02.01.2024	(507.134)	(0,04)			
BRL	61.217.094	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,840 %	02.01.2024	(183.868)	(0,02)			
BRL	69.351.043	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,955 %	02.01.2024	(152.173)	(0,01)			
BRL	46.407.195	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 5,510 %	02.01.2025	(196.956)	(0,02)			
BRL	15.412.269	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 5,600 %	02.01.2025	(73.430)	(0,01)			
BRL	7.404.295	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 6,135 %	02.01.2023	84.322	0,01			
BRL	11.945.188	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 6,220 %	02.01.2025	24.647	0,00			
BRL	44.155.162	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 6,230 %	02.01.2025	99.666	0,01			
BRL	11.793.681	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 6,490 %	02.01.2025	50.934	0,00			
BRL	49.978.112	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 7,045 %	02.01.2023	912.910	0,08			
BRL	29.107.789	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 8,055 %	03.07.2023	722.409	0,06			
					Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert 1.894.888 0,16				
					Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert (1.265.575) (0,11)				
					Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert 629.313 0,05				
					Derivative Finanzinstrumente insgesamt (6.973.508) (0,61)				
					Summe Anlagen (31. März 2020: 92,05 %) 1.061.075.337 92,17				
					Sonstiges Nettovermögen (31. März 2020: 7,95 %) 90.046.557 7,83				
					Nettovermögen 1.151.121.894 100,00				
					Analyse des Gesamtvermögens % des Gesamtvermögens				
					Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind 57,46				
					An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere 31,70				
					Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1) (a), (b) und (c) genannten Art 1,38				
					Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente 0,71				
					Sonstige Vermögenswerte 8,75				
					Summe Vermögenswerte 100,00				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Bank of America Merrill Lynch

Barclays Bank Plc

Citibank NA

Goldman Sachs

HSBC Bank PLC

JP Morgan Chase and Company

Morgan Stanley

Standard Chartered Bank

State Street Bank and Trust Company

UBS AG

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.

Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 84,94 % (31. März 2020: 94,57 %) Festverzinsliche Wertpapiere 84,94 % (31. März 2020: 94,57 %)			Übertragbare Wertpapiere 84,94 % (31. März 2020: 94,57 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 84,94 % (31. März 2020: 94,57 %) (Fortsetzung)				
Angola 3,24 % (31. März 2020: null)			Ägypten 1,00 % (31. März 2020: null)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
3.025.000	Angola Government 8,000 % 26.11.2029	2.405.347	1,67	200.000	Egypt Government 5,750 % 29.05.2024	205.094	0,14
2.825.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	2.255.586	1,57	400.000	Egypt Government 7,053 % 15.01.2032	383.000	0,27
		4.660.933	3,24	280.000	Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	271.731	0,19
				585.000	Egypt Government 8,700 % 01.03.2049	572.477	0,40
						1.432.302	1,00
Brasilien 0,38 % (31. März 2020: 0,60 %)			El Salvador 1,00 % (31. März 2020: null)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
500.000	Cemig Geracao e Transmissao SA 9,250 % 05.12.2024	553.125	0,38	410.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	360.736	0,25
Kanada 0,97 % (31. März 2020: 0,65 %)			Guatemala 0,51 % (31. März 2020: null)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
825.000	First Quantum Minerals Ltd 6,875 % 15.10.2027	796.125	0,55	970.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	877.698	0,61
600.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 15.05.2022	601.140	0,42	220.000	El Salvador Government 8,250 % 10.04.2032	199.959	0,14
		1.397.265	0,97			1.438.393	1,00
Kaimaninseln 1,64 % (31. März 2020: 2,65 %)			Ghana 2,04 % (31. März 2020: null)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
730.000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6,875 % 06.02.2024	742.333	0,52	630.000	Ghana Government 6,375 % 11.02.2027	570.445	0,40
300.000	Country Garden Holdings Co Ltd 5,125 % 14.01.2027	318.750	0,22	400.000	Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	363.750	0,25
155.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-	0,00	440.000	Ghana Government 8,125 % 26.03.2032	387.819	0,27
155.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-	0,00	585.000	Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	494.416	0,34
155.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-	0,00	1.295.000	Ghana Government 8,950 % 26.03.2051	1.123.817	0,78
3.100.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-	0,00			2.940.247	2,04
200.000	Sunac China Holdings Ltd 7,000 % 09.07.2025	193.992	0,13	Guatemala 0,51 % (31. März 2020: null)			
1.025.000	Termocandelaria Power Ltd 7,875 % 30.01.2029	1.101.074	0,77	Staatsanleihen			
		2.356.149	1,64	280.000	Guatemala Government 4,875 % 13.02.2028	310.494	0,22
Chile 0,77 % (31. März 2020: 1,74 %)			Honduras 1,03 % (31. März 2020: null)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
700.000	AES Gener SA 7,125 % 26.03.2079	721.328	0,50	815.000	Honduras Government 6,250 % 19.01.2027	889.623	0,62
383.120	Empresa Electrica Cochran SpA 5,500 % 14.05.2027	394.135	0,27	545.000	Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	594.220	0,41
		1.115.463	0,77			1.483.843	1,03
Kolumbien 0,90 % (31. März 2020: 0,16 %)			Indien null (31. März 2020: 0,24 %)				
Unternehmensanleihen			Irak 1,01 % (31. März 2020: 3,04 %)				
800.000	Bancolombia SA 4,625 % 18.12.2029	776.500	0,54	Staatsanleihen			
425.000	Ecopetrol SA 6,875 % 29.04.2030	510.425	0,36	1.621.875	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	1.449.551	1,01
		1.286.925	0,90	Israel 1,24 % (31. März 2020: 0,75 %)			
Costa Rica 2,03 % (31. März 2020: 1,80 %)			Unternehmensanleihen				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
755.000	Costa Rica Government 6,125 % 19.02.2031	712.531	0,50	250.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,082 % 30.12.2023	254.688	0,18
1.880.000	Costa Rica Government 7,000 % 04.04.2044	1.712.563	1,19	600.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,412 % 30.12.2025	615.000	0,43
525.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	482.344	0,34	500.000	Leviathan Bond Ltd 5,750 % 30.06.2023	516.875	0,36
		2.907.438	2,03	375.000	Leviathan Bond Ltd 6,750 % 30.06.2030	389.063	0,27
Dominikanische Republik 2,02 % (31. März 2020: 0,77 %)			Elfenbeinküste 2,19 % (31. März 2020: null)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
725.000	Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	712.992	0,50	1.910.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	1.796.891	1,25
510.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	539.723	0,38	1.345.000	Ivory Coast Government 6,375 % 03.03.2028	1.348.573	0,94
1.460.000	Dominican Republic 6,875 % 29.01.2026	1.631.778	1,14			3.145.464	2,19
		2.884.493	2,02				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 84,94 % (31. März 2020: 94,57 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 84,94 % (31. März 2020: 94,57 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 84,94 % (31. März 2020: 94,57 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 84,94 % (31. März 2020: 94,57 %) (Fortsetzung)				
Kenia 1,96 % (31. März 2020: null)			Oman 1,88 % (31. März 2020: null)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
775.000	Kenya Government 8,000 % 22.05.2032	768.824	0,53	505.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	463.811	0,32
2.145.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	2.060.876	1,43	400.000	Oman Government 6,000 % 01.08.2029	369.375	0,26
		2.829.700	1,96	1.600.000	Oman Government 6,500 % 08.03.2047	1.310.750	0,91
				670.000	Oman Government 6,750 % 17.01.2048	557.880	0,39
						2.701.816	1,88
Kuwait null (31. März 2020: 0,53 %)			Panama 1,04 % (31. März 2020: 6,00 %)				
Laos 0,39 % (31. März 2020: 0,60 %)			Staatsanleihen				
660.000	Laos Government 6,875 % 30.06.2021	555.344	0,39	1.470.000	Panama Government 2,252 % 29.09.2032	1.492.785	1,04
Malaysia null (31. März 2020: 0,17 %)			Peru 1,35 % (31. März 2020: 1,87 %)				
Mauritius 0,71 % (31. März 2020: 1,22 %)			Unternehmensanleihen				
200.000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5,950 % 29.07.2026	208.094	0,14	1.475.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	1.473.156	1,03
400.000	Neerg Energy Ltd 6,000 % 13.02.2022	401.063	0,28	600.000	Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	466.875	0,32
400.000	Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13,000 % 21.08.2023	414.000	0,29			1.940.031	1,35
		1.023.157	0,71	Philippinen null (31. März 2020: 0,53 %)			
Mexiko 4,78 % (31. März 2020: 0,49 %)			Katar null (31. März 2020: 0,54 %)				
Unternehmensanleihen			Rumänien 1,52 % (31. März 2020: null)				
400.000	Cemex SAB de CV 7,750 % 16.04.2026	421.813	0,29	Staatsanleihen			
415.000	Petroleos Mexicanos 5,350 % 12.02.2028	358.747	0,25	2.060.000	Romania Government 3,000 % 14.02.2031	2.120.191	1,48
200.000	Petroleos Mexicanos 6,350 % 12.02.2048	151.980	0,11	54.000	Romania Government 4,875 % 22.01.2024	60.100	0,04
1.245.000	Petroleos Mexicanos 6,490 % 23.01.2027	1.169.678	0,81			2.180.291	1,52
200.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	187.680	0,13	Russland Null (31. März 2020: 0,58 %)			
1.180.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 23.01.2029	1.061.941	0,74	Singapur 0,30 % (31. März 2020: 0,75 %)			
372.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 02.06.2041	287.515	0,20	Unternehmensanleihen			
470.000	Petroleos Mexicanos 6,750 % 21.09.2047	364.015	0,25	375.600	LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	435.696	0,30
975.000	Petroleos Mexicanos 6,840 % 23.01.2030	873.844	0,61	Südafrika 1,67 % (31. März 2020: 1,66 %)			
290.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	280.184	0,19	Staatsanleihen			
2.030.000	Petroleos Mexicanos 7,690 % 23.01.2050	1.706.722	1,20	46.700.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	2.400.684	1,67
		6.864.119	4,78	Südkorea 0,31 % (31. März 2020: 0,18 %)			
Marokko null (31. März 2020: 0,25 %)			Südamerika 0,31 % (31. März 2020: 0,18 %)				
Niederlande 1,47 % (31. März 2020: 2,36 %)			Unternehmensanleihen				
275.000	Greenko Dutch BV 5,250 % 24.07.2024	281.102	0,20	450.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	451.688	0,31
1.804.009	MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	1.826.559	1,27	Spanien 1,24 % (31. März 2020: 0,95 %)			
		2.107.661	1,47	Unternehmensanleihen			
Nigeria 3,98 % (31. März 2020: 0,53 %)			Sri Lanka 4,06 % (31. März 2020: 2,75 %)				
600.000	Africa Finance Corp 4,375 % 17.04.2026	647.694	0,45	Staatsanleihen			
1.320.000	Nigeria Government 7,143 % 23.02.2030	1.257.094	0,87	1.380.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.04.2023	1.034.569	0,72
430.000	Nigeria Government 7,625 % 21.11.2025	449.484	0,31	50.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03.06.2025	35.500	0,02
1.710.000	Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	1.534.457	1,07	120.000	Sri Lanka Government 6,200 % 11.05.2027	82.200	0,06
230.000	Nigeria Government 7,696 % 23.02.2038	208.078	0,14	1.880.000	Sri Lanka Government 6,350 % 28.06.2024	1.371.519	0,95
295.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	282.693	0,20	195.000	Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	133.666	0,09
350.000	Nigeria Government 8,747 % 21.01.2031	358.258	0,25	45.000	Sri Lanka Government 6,825 % 18.07.2026	31.922	0,02
990.000	Nigeria Government 9,248 % 21.01.2049	985.669	0,69				
		5.723.427	3,98				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 84,94 % (31. März 2020: 94,57 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente (1,80) % (31. März 2020: (7,15) %)					
Festverzinsliche Wertpapiere 84,94 % (31. März 2020: 94,57 %) (Fortsetzung)			Offene Futures null (31. März 2020: 0,19 %)					
Sri Lanka 4,06 % (31. März 2020: 2,75 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte (0,89) % (31. März 2020: (4,56) %)					
Staatsanleihen (Fortsetzung)			15.10.2020	22.032.557 AUD	15.949.808 USD	(157.537)	(0,11)	
155.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	110.728	0,08	15.10.2020	170.500 AUD	124.586 USD	(2.377)	(0,00)
2.865.000	Sri Lanka Government 6,850 % 14.03.2024	2.123.233	1,48	15.10.2020	223.371 AUD	161.598 USD	(1.492)	(0,00)
1.305.000	Sri Lanka Government 7,550 % 28.03.2030	890.255	0,62	15.10.2020	284.500 AUD	199.629 USD	4.292	0,00
40.000	Sri Lanka Government 7,850 % 14.03.2029	27.875	0,02	02.10.2020	1.127.969 BRL	202.246 USD	(2.126)	(0,00)
		5.841.467	4,06	02.10.2020	1.127.969 BRL	202.118 USD	(1.997)	(0,00)
Thailand 0,28 % (31. März 2020: null)			02.10.2020	816.284 BRL	146.663 USD	(1.841)	(0,00)	
Unternehmensanleihen			02.10.2020	816.284 BRL	146.637 USD	(1.815)	(0,00)	
400.000	Bangkok Bank PCL 5,000 % 31.12.2099	400.750	0,28	02.10.2020	1.052.175 BRL	187.925 USD	(1.252)	(0,00)
Türkei 1,00 % (31. März 2020: 3,74 %)			02.10.2020	315.653 BRL	56.714 USD	(712)	(0,00)	
Staatsanleihen			02.10.2020	393.400 BRL	70.000 USD	(204)	(0,00)	
930.000	Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	851.967	0,59	04.11.2020	1.481.353 BRL	274.099 USD	(11.453)	(0,01)
615.000	Turkey Government 6,125 % 24.10.2028	586.364	0,41	04.11.2020	1.483.048 BRL	269.190 USD	(6.243)	(0,00)
		1.438.331	1,00	04.11.2020	2.685.333 BRL	480.343 USD	(4.229)	(0,00)
Ukraine 3,80 % (31. März 2020: 4,42 %)			20.10.2020	54.938.800 CLP	70.000 USD	(255)	(0,00)	
Staatsanleihen			20.10.2020	528.109.750 CLP	665.000 USD	5.440	0,00	
2.555.000	Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	2.360.819	1,65	20.10.2020	528.475.500 CLP	665.000 USD	5.905	0,00
1.110.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2024	1.119.019	0,78	20.10.2020	13.074.377 CZK	579.012 USD	(12.987)	(0,01)
1.409.000	Ukraine Government 8,994 % 01.02.2024	1.475.223	1,03	20.10.2020	6.965.859 CZK	312.125 USD	(10.555)	(0,01)
6.190.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	249.130	0,17	20.10.2020	5.047.723 CZK	227.796 USD	(9.266)	(0,01)
6.510.000	Ukraine Government 16,060 % 03.08.2022	251.322	0,17	20.10.2020	5.047.723 CZK	227.753 USD	(9.224)	(0,01)
		5.455.513	3,80	20.10.2020	5.047.723 CZK	227.650 USD	(9.121)	(0,01)
Vereinigte Arabische Emirate 4,10 % (31. März 2020: 2,68 %)			20.10.2020	5.804.882 CZK	260.008 USD	(8.699)	(0,01)	
Unternehmensanleihen			20.10.2020	4.083.726 CZK	180.988 USD	(4.193)	(0,00)	
1.000.000	Acwa Power Management And Investments One Ltd 5,950 % 15.12.2039	1.143.750	0,80	20.10.2020	2.692.604 CZK	120.000 USD	(3.430)	(0,00)
1.875.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	1.858.887	1,29	20.10.2020	1.741.465 CZK	77.989 USD	(2.597)	(0,00)
Staatsanleihen			20.10.2020	1.562.071 CZK	70.000 USD	(2.374)	(0,00)	
3.085.000	Emirate of Dubai Government 3,900 % 09.09.2050	2.893.633	2,01	01.10.2020	1.426 EUR	1.657 USD	15	0,00
		5.896.270	4,10	02.10.2020	1.652.027 EUR	1.923.785 USD	13.464	0,02
Vereinigtes Königreich 0,69 % (31. März 2020: 0,98 %)			15.10.2020	70.882.292 EUR	83.646.776 USD	(504.295)	(0,36)	
Unternehmensanleihen			15.10.2020	36.175.941 EUR	42.690.504 USD	(257.375)	(0,18)	
975.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 8,500 % 13.07.2022	992.063	0,69	15.10.2020	2.293.894 EUR	2.706.979 USD	(16.320)	(0,01)
Vereinigte Staaten 26,44 % (31. März 2020: 47,85 %)			15.10.2020	190.202 EUR	224.478 USD	(1.378)	(0,00)	
Staatsanleihen			15.10.2020	105.009 EUR	123.919 USD	(747)	(0,00)	
15.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.10.2020	14.999.883	10,44	15.10.2020	50.100 EUR	59.122 USD	(356)	(0,00)
23.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.10.2020	22.999.210	16,00	15.10.2020	45.368 EUR	53.544 USD	(329)	(0,00)
		37.999.093	26,44	15.10.2020	13.301 EUR	15.696 USD	(95)	(0,00)
Uruguay null (31. März 2020: 0,54 %)			15.10.2020	3.916 EUR	4.652 USD	(58)	(0,00)	
Summe festverzinsliche Wertpapiere			15.10.2020	6.658 EUR	7.858 USD	(48)	(0,00)	
		122.073.087	84,94	15.10.2020	6.479 EUR	7.646 USD	(46)	(0,00)
Übertragbare Wertpapiere insgesamt			15.10.2020	1.250 EUR	1.485 USD	(19)	(0,00)	
		122.073.087	84,94	15.10.2020	1.250 EUR	1.477 USD	(10)	(0,00)
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			15.10.2020	855 EUR	1.012 USD	(9)	(0,00)	
		122.073.087	84,94	15.10.2020	831 EUR	982 USD	(7)	(0,00)
				15.10.2020	500 EUR	593 USD	(6)	(0,00)
				15.10.2020	363 EUR	430 USD	(5)	(0,00)
				15.10.2020	303 EUR	358 USD	(2)	(0,00)
				15.10.2020	107 EUR	127 USD	(1)	(0,00)
				15.10.2020	146 EUR	172 USD	(1)	(0,00)
				15.10.2020	329 EUR	387 USD	(1)	(0,00)
				15.10.2020	1.388 EUR	1.626 USD	3	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

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 (1,80) % (31. März 2020: (7,15) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (1,80) % (31. März 2020: (7,15) %) (Fortsetzung)					
Offene Devisenterminkontrakte (0,89) % (31. März 2020: (4,56) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,89) % (31. März 2020: (4,56) %) (Fortsetzung)					
15.10.2020	692 EUR	806 USD	6	0,00	15.10.2020	1.658 USD	1.426 EUR	(15)	(0,00)	
15.10.2020	750 EUR	873 USD	6	0,00	15.10.2020	357 USD	307 EUR	(3)	(0,00)	
15.10.2020	3.044 EUR	3.555 USD	16	0,00	15.10.2020	2.105 USD	1.797 EUR	(2)	(0,00)	
15.10.2020	1.872 EUR	2.176 USD	20	0,00	15.10.2020	1.404 USD	1.198 EUR	(1)	(0,00)	
26.10.2020	161.001.550 HUF	533.202 USD	(13.543)	(0,01)	15.10.2020	536 USD	458 EUR	(1)	(0,00)	
26.10.2020	116.577.558 HUF	386.983 USD	(10.710)	(0,01)	15.10.2020	1.888 USD	1.609 EUR	1	0,00	
26.10.2020	116.577.558 HUF	386.743 USD	(10.470)	(0,01)	15.10.2020	1.394 USD	1.187 EUR	2	0,00	
26.10.2020	68.438.691 HUF	226.798 USD	(5.901)	(0,00)	15.10.2020	733 USD	621 EUR	5	0,00	
25.11.2020	32.982.796.490 IDR	2.206.390 USD	(803)	(0,00)	15.10.2020	1.249 USD	1.057 EUR	9	0,00	
08.10.2020	151.066.280 INR	2.052.615 USD	(5.663)	(0,00)	15.10.2020	2.610 USD	2.201 EUR	28	0,00	
08.10.2020	8.820.600 INR	120.000 USD	(481)	(0,00)	15.10.2020	3.269 USD	2.761 EUR	30	0,00	
08.10.2020	8.163.100 INR	110.000 USD	610	0,00	15.10.2020	22.147 USD	18.852 EUR	35	0,00	
08.10.2020	166.782.000 KRW	140.000 USD	2.609	0,00	15.10.2020	2.964 USD	2.495 EUR	37	0,00	
08.10.2020	746.356.000 KRW	629.606 USD	8.573	0,01	15.10.2020	5.116 USD	4.323 EUR	45	0,00	
20.10.2020	39.915.890 MXN	1.830.173 USD	(25.804)	(0,02)	15.10.2020	7.448 USD	6.311 EUR	45	0,00	
20.10.2020	7.631.829 MXN	343.437 USD	1.554	0,00	15.10.2020	3.729 USD	3.139 EUR	47	0,00	
20.10.2020	8.818.762 MXN	396.563 USD	2.083	0,00	15.10.2020	6.474 USD	5.456 EUR	74	0,00	
24.11.2020	7.177.146 MYR	1.728.725 USD	(4.942)	(0,00)	15.10.2020	40.533 USD	34.250 EUR	359	0,00	
07.10.2020	2.236.500 PEN	630.000 USD	(8.244)	(0,01)	08.10.2020	364.800 USD	26.862.036 INR	819	0,00	
21.10.2020	2.236.500 PEN	631.512 USD	(9.774)	(0,01)	08.10.2020	405.200 USD	29.842.992 INR	827	0,00	
17.11.2020	662.563 PLN	180.113 USD	(8.729)	(0,01)	08.10.2020	5.368 USD	6.310.000 KRW	(28)	(0,00)	
17.11.2020	568.112 PLN	155.180 USD	(8.227)	(0,01)	08.10.2020	780.000 USD	906.828.000 KRW	4.608	0,00	
17.11.2020	568.112 PLN	155.145 USD	(8.192)	(0,01)	24.11.2020	180.000 USD	752.022 MYR	(618)	(0,00)	
17.11.2020	568.112 PLN	155.086 USD	(8.133)	(0,01)	24.11.2020	1.550.000 USD	6.418.550 MYR	8.415	0,01	
17.11.2020	558.902 PLN	150.039 USD	(5.469)	(0,00)	07.10.2020	631.601 USD	2.236.500 PEN	9.845	0,01	
17.11.2020	558.902 PLN	150.036 USD	(5.466)	(0,00)	21.10.2020	630.000 USD	2.254.140 PEN	3.358	0,00	
17.11.2020	558.902 PLN	149.607 USD	(5.037)	(0,00)	17.11.2020	472.984 USD	1.778.277 PLN	13.000	0,01	
17.11.2020	549.428 PLN	146.757 USD	(4.637)	(0,00)	17.11.2020	1.057.016 USD	3.974.064 PLN	29.051	0,03	
17.11.2020	549.428 PLN	146.714 USD	(4.594)	(0,00)	19.01.2021	252.787 USD	12.700.000 UYU	(40.753)	(0,03)	
17.11.2020	416.177 PLN	110.000 USD	(2.348)	(0,00)	20.10.2020	668.560 USD	11.378.423 ZAR	(12.103)	(0,01)	
17.11.2020	197.794 PLN	52.740 USD	(1.577)	(0,00)	20.10.2020	490.553 USD	8.344.177 ZAR	(8.599)	(0,01)	
08.10.2020	68.591.833 RUB	910.509 USD	(27.145)	(0,02)	20.10.2020	490.594 USD	8.344.177 ZAR	(8.559)	(0,01)	
08.10.2020	68.591.833 RUB	910.026 USD	(26.661)	(0,02)	20.10.2020	490.724 USD	8.344.177 ZAR	(8.428)	(0,01)	
08.10.2020	43.650.800 RUB	580.000 USD	(17.840)	(0,01)	19.01.2021	12.700.000 UYU	312.500 USD	(18.960)	(0,01)	
08.10.2020	12.824.800 RUB	170.000 USD	(4.835)	(0,00)						
08.10.2020	8.311.380 RUB	110.000 USD	(2.961)	(0,00)						
01.10.2020	199.619 USD	284.500 AUD	(4.296)	(0,00)						
15.10.2020	381.282 USD	532.124 AUD	(128)	(0,00)						
02.10.2020	480.726 USD	2.685.333 BRL	4.303	0,00						
02.10.2020	269.400 USD	1.483.048 BRL	6.283	0,00						
02.10.2020	274.325 USD	1.481.353 BRL	11.508	0,01						
20.10.2020	2.803 USD	2.188.334 CLP	25	0,00						
20.10.2020	501.059 USD	389.422.721 CLP	6.683	0,00						
20.10.2020	918.941 USD	714.706.697 CLP	11.615	0,01						
01.10.2020	2.175 USD	1.872 EUR	(20)	(0,00)						
02.10.2020	806 USD	692 EUR	(6)	(0,00)						
15.10.2020	1.924.281 USD	1.652.027 EUR	(13.490)	(0,01)						
15.10.2020	2.163.189 USD	1.852.494 EUR	(9.723)	(0,01)						
15.10.2020	968.940 USD	833.039 EUR	(8.186)	(0,01)						
15.10.2020	1.287.097 USD	1.102.203 EUR	(5.748)	(0,00)						
15.10.2020	719.781 USD	618.147 EUR	(5.284)	(0,00)						
15.10.2020	64.577 USD	55.110 EUR	(66)	(0,00)						
								Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	155.653	0,11
								Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(1.430.290)	(1,00)
								Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(1.274.637)	(0,89)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %) Festverzinsliche Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %)			Übertragbare Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %) (Fortsetzung)				
Aserbaidschan 0,80 % (31. März 2020: 0,09 %)			China 3,16 % (31. März 2020: null)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
350.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	338.406	0,80	4.510.000	China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	640.325	1,51
				460.000	China Development Bank 3,450 % 20.09.2029	65.835	0,15
				4.270.000	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	624.025	1,47
				100.000	China Government 2,680 % 21.05.2030	14.126	0,03
						1.344.311	3,16
Bahrain 2,02 % (31. März 2020: null)			Kolumbien 3,39 % (31. März 2020: 4,55 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
200.000	Bahrain Government 6,750 % 20.09.2029	214.875	0,51	250.000	Colombia Government 4,500 % 28.01.2026	276.914	0,65
385.000	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	428.373	1,01	665.700.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	182.330	0,43
200.000	Bahrain Government 7,500 % 20.09.2047	213.125	0,50	705.100.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	200.503	0,47
		856.373	2,02	310.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	86.832	0,20
				2.032.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	607.551	1,43
				263.000.000	Colombia Government 9,850 % 28.06.2027	88.332	0,21
						1.442.462	3,39
Barbados 0,30 % (31. März 2020: 0,09 %)			Costa Rica 1,05 % (31. März 2020: 1,53 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
130.000	Barbados Government 6,500 % 01.10.2029	126.161	0,30	25.000	Costa Rica Government 4,250 % 26.01.2023	23.996	0,06
				145.000	Costa Rica Government 4,375 % 30.04.2025	136.481	0,32
				70.000	Costa Rica Government 5,520 % 23.08.2023	69.475	0,16
				50.000	Costa Rica Government 7,000 % 04.04.2044	45.547	0,11
				185.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	169.969	0,40
						445.468	1,05
Belarus 0,46 % (31. März 2020: 0,64 %)			Tschechische Republik 1,26 % (31. März 2020: 1,65 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
200.000	Belarus Government 7,625 % 29.06.2027	196.156	0,46	2.440.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	120.309	0,28
				6.510.000	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	416.768	0,98
						537.077	1,26
Belize null (31. März 2020: 0,13 %)			Dominikanische Republik 2,19 % (31. März 2020: 2,09 %)				
Brasilien 2,13 % (31. März 2020: 1,57 %)			Staatsanleihen				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
50.000	Brazil Government 2,875 % 06.06.2025	50.563	0,12	235.000	Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	231.108	0,54
125.000	Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	125.219	0,29	40.000	Dominican Republic 5,500 % 27.01.2025	42.675	0,10
50.000	Brazil Government 4,250 % 07.01.2025	54.008	0,13	320.000	Dominican Republic 6,400 % 05.06.2049	322.500	0,76
130.000	Brazil Government 4,500 % 30.05.2029	138.755	0,32	268.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	283.619	0,67
55.000	Brazil Government 4,750 % 14.01.2050	53.917	0,13	45.000	Dominican Republic 7,450 % 30.04.2044	50.752	0,12
45.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	49.113	0,12			930.654	2,19
2.960.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	435.784	1,02				
		907.359	2,13				
Britische Jungfernseln null (31. März 2020: 1,28 %)			Ägypten 1,84 % (31. März 2020: 2,02 %)				
Kanada null (31. März 2020: 0,37 %)			Staatsanleihen				
Kaimaninseln 0,55 % (31. März 2020: 0,43 %)			Staatsanleihen				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
225.000	Country Garden Holdings Co Ltd 4,800 % 06.08.2030	234.563	0,55	235.000	Egypt Government 4,550 % 20.11.2023	235.661	0,55
				245.000	Egypt Government 5,875 % 11.06.2025	252.197	0,59
				322.000	Egypt Government 7,903 % 21.02.2048	298.152	0,70
						786.010	1,84
Chile 1,55 % (31. März 2020: 2,82 %)			El Salvador 1,04 % (31. März 2020: 1,04 %)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
265.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,375 % 05.02.2049	313.321	0,75	40.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	35.194	0,08
				40.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	36.194	0,09
				175.000	El Salvador Government 7,125 % 20.01.2050	137.648	0,32
				75.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	65.004	0,15
				100.000	El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	96.984	0,23
				80.000	El Salvador Government 8,250 % 10.04.2032	72.713	0,17
		657.854	1,55			443.737	1,04

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %) (Fortsetzung)			
Ghana 1,06 % (31. März 2020: 0,88 %)				Kasachstan 0,49 % (31. März 2020: 1,52 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
310.000	Ghana Government 6,375 % 11.02.2027	280.695	0,66	180.000	Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025	208.890	0,49
200.000	Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	169.031	0,40				
		449.726	1,06				
Guatemala 0,68 % (31. März 2020: 0,16 %)				Kenia 0,97 % (31. März 2020: 1,30 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
15.000	Guatemala Government 4,875 % 13.02.2028	16.634	0,04	200.000	Kenya Government 6,875 % 24.06.2024	204.219	0,48
90.000	Guatemala Government 5,375 % 24.04.2032	103.739	0,24	216.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	207.529	0,49
140.000	Guatemala Government 6,125 % 01.06.2050	168.241	0,40			411.748	0,97
		288.614	0,68				
Honduras 0,30 % (31. März 2020: 0,13 %)				Kuwait null (31. März 2020: 0,40 %)			
Staatsanleihen				Malaysia 4,09 % (31. März 2020: 4,69 %)			
35.000	Honduras Government 5,625 % 24.06.2030	37.636	0,09	Staatsanleihen			
80.000	Honduras Government 6,250 % 19.01.2027	87.325	0,21	180.000	Malaysia Government 3,441 % 15.02.2021	43.590	0,10
		124.961	0,30	1.198.000	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	301.987	0,71
Ungarn 1,18 % (31. März 2020: 3,03 %)				1.490.000	Malaysia Government 3,800 % 17.08.2023	376.112	0,88
Staatsanleihen				1.092.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	283.610	0,67
103.550.000	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	347.556	0,82	890.000	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	234.028	0,55
43.920.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	152.232	0,36	1.189.000	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	308.874	0,73
		499.788	1,18	120.000	Malaysia Government 4,160 % 15.07.2021	29.417	0,07
Indonesien 5,61 % (31. März 2020: 5,44 %)				570.000	Malaysia Government 4,893 % 08.06.2038	162.338	0,38
Staatsanleihen						1.739.956	4,09
45.000	Indonesia Government 4,125 % 15.01.2025	50.372	0,12	Mauritius null (31. März 2020: 0,24 %)			
60.000	Indonesia Government 4,350 % 11.01.2048	69.413	0,16	Mexiko 8,08 % (31. März 2020: 7,69 %)			
135.000	Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	157.233	0,37	Unternehmensanleihen			
75.000	Indonesia Government 5,125 % 15.01.2045	94.664	0,22	150.000	Banco Santander Mexico SA 5,375 % 17.04.2025	166.665	0,39
190.000	Indonesia Government 5,875 % 15.01.2024	219.153	0,52	220.000	Petroleos Mexicanos 5,350 % 12.02.2028	190.179	0,45
4.461.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2027	306.694	0,72	185.000	Petroleos Mexicanos 6,490 % 23.01.2027	173.808	0,41
5.221.000.000	Indonesia Government 7,500 % 15.08.2032	355.609	0,84	156.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	146.390	0,34
2.380.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2029	174.901	0,41	20.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 23.01.2029	17.999	0,04
869.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2036	62.051	0,15	110.000	Petroleos Mexicanos 6,750 % 21.09.2047	85.195	0,20
1.277.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	92.256	0,22	135.000	Petroleos Mexicanos 6,840 % 23.01.2030	120.994	0,28
1.724.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.04.2039	123.797	0,29	170.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	164.246	0,39
3.316.000.000	Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	248.366	0,58	65.000	Petroleos Mexicanos 6,950 % 28.01.2060	50.521	0,12
5.669.000.000	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	429.556	1,01	100.000	Petroleos Mexicanos 7,690 % 23.01.2050	84.075	0,20
		2.384.065	5,61	Staatsanleihen			
Israel 0,47 % (31. März 2020: null)				100.000	Mexico Government 4,125 % 21.01.2026	111.350	0,26
Unternehmensanleihen				195.000	Mexico Government 5,000 % 27.04.2051	219.083	0,52
200.000	Bank Leumi Le-Israel BM 3,275 % 29.01.2031	201.750	0,47	24.040.000	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	1.114.654	2,62
Elfenbeinküste 1,00 % (31. März 2020: 1,53 %)				636.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	31.164	0,07
Staatsanleihen				9.052.000	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	484.422	1,14
450.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	423.352	1,00	4.567.000	Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	275.585	0,65
Jamaika 0,72 % (31. März 2020: 0,68 %)						3.436.330	8,08
Staatsanleihen				Mongolei 0,28 % (31. März 2020: 0,44 %)			
80.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	91.413	0,21	Staatsanleihen			
170.000	Jamaica Government 7,875 % 28.07.2045	216.298	0,51	115.000	Mongolia Government 5,625 % 01.05.2023	118.486	0,28
		307.711	0,72	Marokko null (31. März 2020: 0,48 %)			
Jordanien 0,85 % (31. März 2020: null)				Nambia null (31. März 2020: 0,14 %)			
Staatsanleihen							
360.000	Jordan Government 5,750 % 31.01.2027	361.969	0,85				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %) (Fortsetzung)				
Nigeria 2,32 % (31. März 2020: 1,00 %)			Rumänien 3,22 % (31. März 2020: 2,73 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
231.000	Nigeria Government 6,500 % 28.11.2027	220.966	0,52	220.000	Romania Government 3,000 % 14.02.2031	226.428	0,53
640.000	Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	574.300	1,35	154.000	Romania Government 4,000 % 14.02.2051	159.149	0,37
200.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	191.656	0,45	940.000	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	232.975	0,55
		986.922	2,32	100.000	Romania Government 4,375 % 22.08.2023	108.938	0,26
				1.210.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	309.177	0,72
Oman 1,74 % (31. März 2020: null)			Rusland 4,59 % (31. März 2020: 7,56 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
210.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	192.872	0,45	700.000	Romania Government 4,850 % 22.04.2026	181.966	0,43
200.000	Oman Government 6,500 % 08.03.2047	163.844	0,39	68.000	Romania Government 5,125 % 15.06.2048	83.449	0,20
460.000	Oman Government 6,750 % 17.01.2048	383.022	0,90	250.000	Romania Government 5,800 % 26.07.2027	69.184	0,16
		739.738	1,74			1.371.266	3,22
Pakistan 0,50 % (31. März 2020: 0,79 %)			Russland 4,59 % (31. März 2020: 7,56 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
200.000	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	211.900	0,50	200.000	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	265.563	0,62
Panama 1,62 % (31. März 2020: 2,88 %)			Russland 4,59 % (31. März 2020: 7,56 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
510.000	Panama Government 2,252 % 29.09.2032	517.904	1,21	13.724.000	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	188.790	0,44
57.000	Panama Government 4,500 % 15.05.2047	71.544	0,17	3.010.000	Russian Federation 7,250 % 10.05.2034	41.872	0,10
80.000	Panama Government 7,125 % 29.01.2026	101.313	0,24	13.400.000	Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	186.233	0,44
		690.761	1,62	41.930.000	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	604.625	1,42
Paraguay 0,58 % (31. März 2020: 0,46 %)			Senegal 0,40 % (31. März 2020: 0,65 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
55.000	Paraguay Republic 4,950 % 28.04.2031	63.800	0,15	170.000	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	168.247	0,40
95.000	Paraguay Republic 5,000 % 15.04.2026	108.745	0,26	Südafrika 6,85 % (31. März 2020: 6,23 %)			
60.000	Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	73.041	0,17	Staatsanleihen			
		245.586	0,58	300.000	South Africa Government 4,665 % 17.01.2024	307.875	0,72
Peru 4,78 % (31. März 2020: 4,78 %)			Südafrika 6,85 % (31. März 2020: 6,23 %)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
125.000	Banco de Credito del Peru 3,125 % 01.07.2030	125.469	0,29	60.000	South Africa Government 5,875 % 22.06.2030	61.481	0,14
314.000	Fondo Mivivienda SA 7,000 % 14.02.2024	97.948	0,23	224.000	South Africa Government 6,300 % 22.06.2048	204.855	0,48
593.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	592.259	1,39	5.780.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	316.432	0,74
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
180.000	Peru Government 2,392 % 23.01.2026	189.450	0,45	12.617.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	648.595	1,52
65.000	Peru Government 4,125 % 25.08.2027	75.888	0,18	7.651.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	359.521	0,85
250.000	Peru Government 5,350 % 12.08.2040	68.981	0,16	2.973.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	136.999	0,32
640.000	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	216.179	0,51	12.641.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	881.289	2,08
406.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	135.076	0,32			2.917.047	6,85
1.040.000	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	354.617	0,83	Südkorea null (31. März 2020: 1,48 %)			
485.000	Peru Government 8,200 % 12.08.2026	179.219	0,42	Spanien null (31. März 2020: 0,38 %)			
		2.035.086	4,78	Sri Lanka 1,42 % (31. März 2020: 0,90 %)			
Philippinen 0,69 % (31. März 2020: 2,34 %)			Sri Lanka 1,42 % (31. März 2020: 0,90 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
4.556.000	Philippines Government 3,625 % 09.09.2025	98.103	0,23	59.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.01.2022	48.869	0,11
25.000	Philippines Government 3,700 % 01.03.2041	28.895	0,07	135.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.04.2023	101.208	0,24
150.000	Philippines Government 4,200 % 21.01.2024	166.921	0,39	20.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03.06.2025	14.200	0,03
		293.919	0,69	75.000	Sri Lanka Government 6,200 % 11.05.2027	51.375	0,12
Polen null (31. März 2020: 0,60 %)			Spanien null (31. März 2020: 0,38 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
280.000	Qatar Government 4,817 % 14.03.2049	377.825	0,89	70.000	Sri Lanka Government 6,350 % 28.06.2024	51.067	0,12
				45.000	Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	30.846	0,07
				70.000	Sri Lanka Government 6,825 % 18.07.2026	49.656	0,12
				80.000	Sri Lanka Government 6,850 % 14.03.2024	59.288	0,14
				161.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	115.014	0,27
				125.000	Sri Lanka Government 7,550 % 28.03.2030	85.273	0,20
						606.796	1,42

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente (0,75) % (31. März 2020: (3,90) %)				
Festverzinsliche Wertpapiere 87,47 % (31. März 2020: 98,13 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte (0,86) % (31. März 2020: (4,18) %)				
Thailand 2,52 % (31. März 2020: 3,65 %)			02.10.2020	2.511.970 BRL	450.400 USD	(4.735)	(0,01)
Staatsanleihen			02.10.2020	2.511.970 BRL	450.113 USD	(4.448)	(0,01)
4.690.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	179.655	02.10.2020	1.817.854 BRL	326.617 USD	(4.100)	(0,01)
7.109.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	277.591	02.10.2020	1.817.854 BRL	326.559 USD	(4.041)	(0,01)
5.580.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	214.798	02.10.2020	2.343.178 BRL	418.507 USD	(2.788)	(0,01)
10.291.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	405.924	02.10.2020	702.954 BRL	126.301 USD	(1.585)	(0,00)
		1.077.968	02.10.2020	274.500 BRL	50.000 USD	(1.299)	(0,00)
Türkei 2,17 % (31. März 2020: 4,33 %)			04.11.2020	2.296.059 BRL	424.846 USD	(17.751)	(0,05)
Staatsanleihen			04.11.2020	2.298.687 BRL	417.238 USD	(9.677)	(0,02)
165.000	Turkey Government 4,250 % 13.03.2025	152.573	04.11.2020	4.162.199 BRL	744.519 USD	(6.555)	(0,02)
90.000	Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	82.448	15.10.2020	3.294.088 CHF	3.598.126 USD	(11.426)	(0,03)
35.000	Turkey Government 5,250 % 13.03.2030	31.216	20.10.2020	71.642.922 CLP	91.756 USD	(804)	(0,00)
150.000	Turkey Government 5,600 % 14.11.2024	145.992	20.10.2020	94.968.524 CLP	121.107 USD	(544)	(0,00)
25.000	Turkey Government 5,750 % 11.05.2047	19.965	20.10.2020	7.753.000 CLP	10.000 USD	(157)	(0,00)
275.000	Turkey Government 6,000 % 25.03.2027	264.301	20.10.2020	47.157.000 CLP	60.000 USD	(134)	(0,00)
220.000	Turkey Government 7,375 % 05.02.2025	228.456	20.10.2020	204.654 CNH	30.000 USD	141	0,00
		924.951	20.10.2020	2.377.570 CNH	346.322 USD	3.846	0,01
Ukraine 2,36 % (31. März 2020: 2,34 %)			20.10.2020	5.169.588 CZK	231.638 USD	(7.833)	(0,02)
Staatsanleihen			20.10.2020	3.746.078 CZK	169.054 USD	(6.877)	(0,02)
273.000	Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	252.251	20.10.2020	3.746.078 CZK	169.023 USD	(6.845)	(0,02)
193.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	193.965	20.10.2020	3.746.078 CZK	168.947 USD	(6.769)	(0,02)
190.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2026	189.941	20.10.2020	4.307.990 CZK	192.961 USD	(6.456)	(0,02)
200.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	198.813	20.10.2020	3.956.719 CZK	175.227 USD	(3.930)	(0,01)
4.190.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	167.933	20.10.2020	1.292.397 CZK	57.878 USD	(1.927)	(0,00)
		1.002.903	20.10.2020	1.235.864 CZK	54.773 USD	(1.269)	(0,00)
Vereinigte Arabische Emirate 1,93 % (31. März 2020: 1,23 %)			02.10.2020	168.784 EUR	196.549 USD	1.376	0,00
Unternehmensanleihen			15.10.2020	28.080.890 EUR	33.137.697 USD	(199.782)	(0,48)
225.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	223.066	15.10.2020	428.316 EUR	505.447 USD	(3.047)	(0,01)
Staatsanleihen			15.10.2020	81.905 EUR	96.666 USD	(593)	(0,00)
320.000	Abu Dhabi Government 3,125 % 30.09.2049	343.450	15.10.2020	33.872 EUR	39.971 USD	(241)	(0,00)
270.000	Emirate of Dubai Government 3,900 % 09.09.2050	253.252	15.10.2020	1.242 EUR	1.466 USD	(9)	(0,00)
		819.768	15.10.2020	98 EUR	116 USD	(1)	(0,00)
Vereinigtes Königreich 0,64 % (31. März 2020: 0,97 %)			15.10.2020	131.131 GBP	170.803 USD	(1.266)	(0,00)
Unternehmensanleihen			15.10.2020	42.862 GBP	55.829 USD	(414)	(0,00)
280.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,625 % 08.11.2026	271.163	26.10.2020	45.984.841 HUF	152.648 USD	(4.225)	(0,01)
			26.10.2020	45.984.841 HUF	152.554 USD	(4.130)	(0,01)
			26.10.2020	48.724.155 HUF	161.364 USD	(4.099)	(0,01)
			26.10.2020	20.711.708 HUF	68.636 USD	(1.786)	(0,00)
Vereinigte Staaten 0,24 % (31. März 2020: 0,07 %)			25.11.2020	3.788.007.521 IDR	255.594 USD	(2.287)	(0,01)
Unternehmensanleihen			25.11.2020	735.250.000 IDR	50.000 USD	(833)	(0,00)
1.400.000.000	International Finance Corp 8,000 % 09.10.2023	100.819	25.11.2020	298.640.000 IDR	20.000 USD	(30)	(0,00)
Uruguay 0,49 % (31. März 2020: 1,38 %)			08.10.2020	16.964.179 INR	228.605 USD	1.260	0,00
Staatsanleihen			08.10.2020	16.964.179 INR	228.479 USD	1.386	0,00
180.000	Uruguay Government 4,375 % 27.10.2027	208.406	08.10.2020	131.538.000 KRW	110.962 USD	1.511	0,00
			20.10.2020	5.066.193 MXN	232.289 USD	(3.275)	(0,01)
Summe festverzinsliche Wertpapiere			20.10.2020	700.553 MXN	32.998 USD	(1.330)	(0,00)
		37.209.013	20.10.2020	1.237.594 MXN	55.693 USD	252	0,00
Übertragbare Wertpapiere insgesamt			20.10.2020	1.430.070 MXN	64.307 USD	338	0,00
		37.209.013	24.11.2020	353.950 MYR	85.254 USD	(244)	(0,00)
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			24.11.2020	345.937 MYR	83.128 USD	(42)	(0,00)
		37.209.013	21.10.2020	928.200 PEN	260.000 USD	(1.964)	(0,00)
			21.10.2020	142.860 PEN	40.000 USD	(286)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

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 (0,75) % (31. März 2020: (3,90) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (0,75) % (31. März 2020: (3,90) %) (Fortsetzung)					
Offene Devisenterminkontrakte (0,86) % (31. März 2020: (4,18) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,86) % (31. März 2020: (4,18) %) (Fortsetzung)					
17.11.2020	1.105.533 PLN	300.531 USD	(14.565)	(0,03)	08.10.2020	61.462 USD	4.521.780 INR	192	0,00	
17.11.2020	947.936 PLN	258.928 USD	(13.727)	(0,03)	08.10.2020	2.901 USD	3.409.807 KRW	(15)	(0,00)	
17.11.2020	947.936 PLN	258.870 USD	(13.669)	(0,03)	08.10.2020	55.968 USD	65.197.484 KRW	221	0,00	
17.11.2020	947.936 PLN	258.772 USD	(13.571)	(0,03)	08.10.2020	54.032 USD	62.930.709 KRW	222	0,00	
17.11.2020	932.567 PLN	250.351 USD	(9.125)	(0,02)	20.10.2020	70.000 USD	1.475.380 MXN	3.307	0,01	
17.11.2020	932.567 PLN	250.346 USD	(9.121)	(0,02)	24.11.2020	40.000 USD	165.120 MYR	342	0,00	
17.11.2020	932.567 PLN	249.629 USD	(8.404)	(0,02)	24.11.2020	230.000 USD	952.430 MYR	1.249	0,00	
17.11.2020	916.760 PLN	244.874 USD	(7.737)	(0,02)	21.10.2020	20.000 USD	70.720 PEN	340	0,00	
17.11.2020	916.760 PLN	244.802 USD	(7.665)	(0,02)	21.10.2020	96.161 USD	343.468 PEN	678	0,00	
17.11.2020	330.034 PLN	88.000 USD	(2.631)	(0,01)	21.10.2020	172.940 USD	618.243 PEN	1.071	0,00	
08.10.2020	8.413.244 RUB	111.680 USD	(3.329)	(0,01)	21.10.2020	172.964 USD	618.243 PEN	1.095	0,00	
08.10.2020	8.413.244 RUB	111.621 USD	(3.270)	(0,01)	21.10.2020	198.705 USD	709.834 PEN	1.374	0,00	
08.10.2020	2.231.055 RUB	30.000 USD	(1.267)	(0,00)	13.10.2020	52.961 USD	2.611.405 PHP	(893)	(0,00)	
21.10.2020	12.462.360 THB	398.515 USD	(5.244)	(0,01)	17.11.2020	30.000 USD	113.180 PLN	724	0,00	
21.10.2020	6.231.180 THB	200.154 USD	(3.518)	(0,01)	17.11.2020	151.478 USD	569.514 PLN	4.163	0,01	
21.10.2020	6.158.151 THB	197.181 USD	(2.850)	(0,01)	17.11.2020	338.522 USD	1.272.739 PLN	9.304	0,03	
21.10.2020	6.231.180 THB	199.162 USD	(2.527)	(0,01)	20.10.2020	20.000 USD	82.455 RON	188	0,00	
21.10.2020	2.811.056 THB	90.283 USD	(1.576)	(0,00)	20.10.2020	61.493 USD	254.045 RON	451	0,00	
21.10.2020	622.200 THB	20.000 USD	(365)	(0,00)	20.10.2020	61.496 USD	254.045 RON	454	0,00	
26.10.2020	2.488.757 TRY	322.478 USD	(1.341)	(0,00)	08.10.2020	50.000 USD	3.781.400 RUB	1.301	0,00	
26.10.2020	539.952 TRY	70.000 USD	(327)	(0,00)	21.10.2020	50.000 USD	1.581.625 THB	89	0,00	
02.10.2020	60.000 USD	315.150 BRL	4.087	0,01	21.10.2020	50.000 USD	1.556.603 THB	879	0,00	
02.10.2020	80.000 USD	423.040 BRL	4.946	0,01	20.10.2020	274.720 USD	4.675.545 ZAR	(4.973)	(0,01)	
02.10.2020	745.113 USD	4.162.199 BRL	6.669	0,02	20.10.2020	201.575 USD	3.428.733 ZAR	(3.534)	(0,01)	
02.10.2020	417.563 USD	2.298.687 BRL	9.738	0,03	20.10.2020	201.592 USD	3.428.733 ZAR	(3.517)	(0,01)	
02.10.2020	425.196 USD	2.296.059 BRL	17.837	0,05	20.10.2020	201.645 USD	3.428.733 ZAR	(3.463)	(0,01)	
02.10.2020	469.569 USD	2.485.145 BRL	28.662	0,08	20.10.2020	949.836 ZAR	58.234 USD	(1.414)	(0,00)	
15.10.2020	74.350 USD	68.353 CHF	(75)	(0,00)						
15.10.2020	8.521 USD	7.806 CHF	22	0,00						
20.10.2020	20.000 USD	15.266.000 CLP	620	0,00				Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	121.327	0,29
20.10.2020	50.000 USD	338.853 CNH	94	0,00				Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(488.792)	(1,15)
20.11.2020	40.000 USD	149.120.000 COP	1.411	0,00				Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(367.465)	(0,86)
20.11.2020	92.331 USD	347.924.789 COP	2.294	0,01						
20.10.2020	50.000 USD	1.126.172 CZK	1.245	0,00						
20.10.2020	43.529 USD	956.465 CZK	2.121	0,01						
20.10.2020	56.471 USD	1.240.700 CZK	2.757	0,01						
15.10.2020	196.600 USD	168.784 EUR	(1.378)	(0,00)						
15.10.2020	687.327 USD	586.569 EUR	(698)	(0,00)						
15.10.2020	54.522 USD	46.558 EUR	(89)	(0,00)						
15.10.2020	10.397 USD	8.873 EUR	(11)	(0,00)						
15.10.2020	851 USD	727 EUR	(1)	(0,00)						
15.10.2020	8.933 USD	7.569 EUR	54	0,00						
15.10.2020	3.523 USD	2.767 GBP	(54)	(0,00)						
15.10.2020	1.152 USD	905 GBP	(18)	(0,00)						
15.10.2020	272 USD	209 GBP	2	0,00						
15.10.2020	832 USD	638 GBP	6	0,00						
26.10.2020	30.000 USD	9.113.826 HUF	584	0,00						
25.11.2020	70.000 USD	1.048.810.000 IDR	(135)	(0,00)						
08.10.2020	219.485 USD	16.261.640 INR	(861)	(0,00)						
08.10.2020	56.852 USD	4.186.291 INR	128	0,00						
08.10.2020	63.148 USD	4.650.856 INR	129	0,00						
08.10.2020	58.538 USD	4.307.791 INR	167	0,00						

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Währung	Nenn- betrag	Fonds zahl	Fonds erhält	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,75) % (31. März 2020: (3,90) %) (Fortsetzung)						
Zinsswaps 0,11 % (31. März 2020: 0,27 %)						
BRL	1.354.561	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,098 %	01.02.2023	(354)	(0,00)
BRL	1.190.332	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,840 %	01.02.2024	(3.575)	(0,01)
BRL	714.345	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 5,415 %	01.02.2025	(3.917)	(0,01)
BRL	2.467.452	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 8,035 %	01.02.2025	57.512	0,14
CNY	3.856.000	Weniger als 1 Monat CNRR	Fest 2,493 %	26.02.2025	(3.150)	(0,01)
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					57.512	0,14
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(10.996)	(0,03)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert					46.516	0,11
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					(320.949)	(0,75)
Summe Anlagen (31. März 2020: 94,23 %)					36.888.064	86,72
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2020: 5,77 %)					5.649.632	13,28
Nettovermögen					42.537.696	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	65,17
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	18,58
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	1,70
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,41
Sonstige Vermögenswerte	14,14
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

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.

Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) Festverzinsliche Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %)			Übertragbare Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			
Angola 1,99 % (31. März 2020: 0,16 %)			Britische Jungferninseln null (31. März 2020: 0,40 %)			
Staatsanleihen			Kamerun 0,06 % (31. März 2020: null)			
11.535.000	Angola Government 8,000 % 26.11.2029	9.172.127	1,29	Staatsanleihen		
3.680.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	2.938.250	0,42	395.000	Cameroon Government 9,500 % 19.11.2025	
1.225.000	Angola Government 9,375 % 08.05.2048	960.094	0,14	407.282	0,06	
1.095.000	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	957.783	0,14	Kanada 0,25 % (31. März 2020: 0,30 %)		
		14.028.254	1,99	Unternehmensanleihen		
Argentinien 2,02 % (31. März 2020: 1,86 %)			1.600.000		MEGlobal Canada ULC 5,000 % 18.05.2025	
Staatsanleihen			1.727.750	0,25	Kaimaninseln 0,74 % (2018: 0,49 %)	
13.235.100	Argentina Government 0,125 % 09.07.2030	5.525.654	0,78	Unternehmensanleihen		
16.171.815	Argentina Government 0,125 % 09.07.2035	6.080.602	0,86	1.524.000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6,875 % 06.02.2024	
4.248.175	Argentina Government 0,125 % 09.01.2038	1.821.405	0,26	3.125.000	Country Garden Holdings Co Ltd 4,800 % 06.08.2030	
1.807.963	Argentina Government 1,000 % 09.07.2029	824.431	0,12	375.000	Country Garden Holdings Co Ltd 5,625 % 14.01.2030	
		14.252.092	2,02			
Armenien 0,07 % (31. März 2020: null)			5.214.728		0,74	
Staatsanleihen			Chile 1,51 % (31. März 2020: 3,10 %)			
450.000	Armenia Republic 7,150 % 26.03.2025	491.133	0,07	Unternehmensanleihen		
Aserbaidzhan 0,49 % (31. März 2020: 0,10 %)			2.075.000		Corp Nacional del Cobre de Chile 3,750 % 15.01.2031	
Staatsanleihen			775.000	877.203	0,12	
3.195.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	3.089.166	0,43	2.150.000	Empresa Electrica Guacolda SA 4,560 % 30.04.2025	
370.000	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	389.309	0,06	500.000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4,750 % 01.08.2026	
		3.478.475	0,49	Staatsanleihen		
Bahrain 1,22 % (31. März 2020: null)			1.415.000.000		Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026	
Staatsanleihen			1.370.000.000	2.095.426	0,30	
790.000	Bahrain Government 6,750 % 20.09.2029	848.756	0,12	560.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 6,000 % 01.01.2043	
3.260.000	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	3.627.259	0,52			
1.310.000	Bahrain Government 7,000 % 12.10.2028	1.436.292	0,20	10.672.037		
1.480.000	Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	1.629.850	0,23	1,51		
985.000	Bahrain Government 7,500 % 20.09.2047	1.049.641	0,15	China 5,66 % (31. März 2020: null)		
		8.591.798	1,22	Staatsanleihen		
Barbados 0,05 % (31. März 2020: 0,06 %)			94.270.000		China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	
Staatsanleihen			9.310.000	1.332.438	0,19	
390.000	Barbados Government 6,500 % 01.10.2029	378.483	0,05	76.270.000	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	
Belarus 0,25 % (31. März 2020: 0,19 %)			99.490.000	14.053.886	1,99	
Staatsanleihen				39.916.915	5,66	
1.875.000	Belarus Government 5,875 % 24.02.2026	1.750.313	0,25	Kolumbien 3,08 % (31. März 2020: 3,95 %)		
Belize 0,05 % (31. März 2020: 0,08 %)			Staatsanleihen			
Staatsanleihen			1.410.000	1.526.325	0,22	
795.000	Belize Government 4,938 % 20.02.2034	349.427	0,05	1.845.000	Colombia Government 4,500 % 28.01.2026	
Brasilien 2,07 % (31. März 2020: 1,36 %)			7.518.200.000	2.059.174	0,29	
Staatsanleihen			11.283.000.000	3.208.440	0,45	
560.000	Brazil Government 2,875 % 06.06.2025	566.300	0,08	6.847.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	
1.160.000	Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	1.162.030	0,16	31.844.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	
545.000	Brazil Government 4,250 % 07.01.2025	588.685	0,08	4.386.000.000	Colombia Government 9,850 % 28.06.2027	
3.155.000	Brazil Government 4,500 % 30.05.2029	3.367.470	0,48			
580.000	Brazil Government 4,750 % 14.01.2050	568.581	0,08	21.749.627		
560.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	611.188	0,09	3,08		
52.420.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	7.717.515	1,10	Lazard Global Investment Funds plc		
		14.581.769	2,07	Berichtszeitraum zum 30. September 2020		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			
Costa Rica 0,94 % (31. März 2020: 1,04 %)				Äthiopien 0,08 % (31. März 2020: null)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
1.010.000	Costa Rica Government 4,250 % 26.01.2023	969.449	0,14	535.000	Ethiopia Government 6,625 % 11.12.2024	537.591	0,08
1.445.000	Costa Rica Government 4,375 % 30.04.2025	1.360.106	0,19				
695.000	Costa Rica Government 5,520 % 17.08.2022	697.016	0,10				
780.000	Costa Rica Government 7,000 % 04.04.2044	710.531	0,10				
3.120.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	2.866.500	0,41				
			6.603.602	0,94			
Tschechische Republik 1,24 % (31. März 2020: 1,62 %)				Gabun 0,20 % (31. März 2020: 0,17 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
31.460.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	1.551.200	0,22	1.502.000	Gabon Government 6,375 % 12.12.2024	1.420.563	0,20
112.040.000	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	7.172.762	1,02				
			8.723.962	1,24			
Dominikanische Republik 1,45 % (31. März 2020: 1,94 %)				Ghana 1,06 % (31. März 2020: 0,66 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
2.565.000	Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	2.522.517	0,36	2.405.000	Ghana Government 6,375 % 11.02.2027	2.177.652	0,31
560.000	Dominican Republic 5,500 % 27.01.2025	597.450	0,08	1.695.000	Ghana Government 7,875 % 11.02.2035	1.440.220	0,20
870.000	Dominican Republic 5,950 % 25.01.2027	937.153	0,13	575.000	Ghana Government 8,125 % 26.03.2032	506.809	0,07
3.495.000	Dominican Republic 6,400 % 05.06.2049	3.522.305	0,51	2.690.000	Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	2.273.470	0,33
570.000	Dominican Republic 6,500 % 15.02.2048	577.748	0,08	1.200.000	Ghana Government 8,950 % 26.03.2051	1.041.375	0,15
329.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	348.175	0,05				
1.036.000	Dominican Republic 6,875 % 29.01.2026	1.157.892	0,16				
490.000	Dominican Republic 7,450 % 30.04.2044	552.628	0,08				
			10.215.868	1,45			
Ecuador 1,18 % (31. März 2020: 0,42 %)				Guatemala 0,42 % (31. März 2020: 0,15 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
941.672	Ecuador Government - Nullkupon 31.07.2030	442.586	0,06	1.295.000	Guatemala Government 5,375 % 24.04.2032	1.492.690	0,21
2.549.745	Ecuador Government 0,500 % 31.07.2030	1.740.201	0,25	1.220.000	Guatemala Government 6,125 % 01.06.2050	1.466.097	0,21
7.659.917	Ecuador Government 0,500 % 31.07.2035	4.308.703	0,61				
3.660.111	Ecuador Government 0,500 % 31.07.2040	1.857.506	0,26				
			8.348.996	1,18			
Ägypten 1,48 % (31. März 2020: 1,86 %)				Honduras 0,15 % (31. März 2020: 0,11 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
1.560.000	Egypt Government 4,550 % 20.11.2023	1.564.388	0,22	485.000	Honduras Government 6,250 % 19.01.2027	529.408	0,08
1.535.000	Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	1.579.371	0,22	460.000	Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	501.544	0,07
2.010.000	Egypt Government 5,750 % 29.05.2024	2.061.192	0,29				
1.965.000	Egypt Government 6,200 % 01.03.2024	2.046.977	0,29				
1.050.000	Egypt Government 6,588 % 21.02.2028	1.040.813	0,15				
1.728.000	Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	1.676.970	0,24				
480.000	Egypt Government 8,700 % 01.03.2049	469.725	0,07				
			10.439.436	1,48			
El Salvador 0,74 % (31. März 2020: 0,53 %)				Indien 0,30 % (31. März 2020: null)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
610.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	536.705	0,08	2.100.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4,200 % 04.08.2027	2.121.000	0,30
1.355.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	1.226.062	0,17				
420.000	El Salvador Government 7,125 % 20.01.2050	330.356	0,05				
380.000	El Salvador Government 7,625 % 01.02.2041	320.922	0,05				
810.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	702.042	0,10				
329.000	El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	319.079	0,05				
1.325.000	El Salvador Government 8,250 % 10.04.2032	1.204.301	0,16				
595.000	El Salvador Government 8,625 % 28.02.2029	566.738	0,08				
			5.206.205	0,74			
				Indonesien 5,85 % (31. März 2020: 5,71 %)			
				Staatsanleihen			
				1.040.000	Indonesia Government 4,125 % 15.01.2025	1.164.150	0,17
				765.000	Indonesia Government 4,625 % 15.04.2043	897.919	0,13
				4.620.000	Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	5.380.856	0,76
				655.000	Indonesia Government 5,125 % 15.01.2045	826.733	0,12
				825.000	Indonesia Government 5,875 % 15.01.2024	951.586	0,13
				6.776.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2027	465.850	0,07
				79.413.000.000	Indonesia Government 7,500 % 15.08.2032	5.408.943	0,77
				36.575.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2029	2.687.820	0,38
				6.242.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2036	445.707	0,06
				92.432.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	6.910.659	0,98
				18.787.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	1.357.260	0,19
				93.539.000.000	Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	7.005.996	0,99
				102.412.000.000	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	7.760.048	1,10
					41.263.527	5,85	

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)					
Irak 0,47 % (31. März 2020: 0,30 %)			Libanon 1,24 % (31. März 2020: 1,74 %) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen (Fortsetzung)					
3.346.875	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	2.991.269	0,43	485.000	Lebanon Government 7,050 % 02.11.2035	77.600	0,01	
330.000	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	315.563	0,04	1.347.000	Lebanon Government 7,250 % 23.03.2037	215.520	0,03	
		3.306.832	0,47	6.998.000	Lebanon Government 8,250 % 12.04.2021	1.242.144	0,17	
Israel 0,38 % (31. März 2020: null)			8.754.620			1,24		
Unternehmensanleihen			Malaysia 4,51 % (31. März 2020: 5,05 %)					
2.675.000	Bank Leumi Le-Israel BM 3,275 % 29.01.2031	2.698.406	0,38	Staatsanleihen				
Elfenbeinküste 0,93 % (31. März 2020: 1,03 %)			3.680.000			Malaysia Government 3,441 % 15.02.2021	891.179	0,13
Staatsanleihen			20.350.000			Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	5.129.737	0,73
1.152.040	Ivory Coast Government 5,750 % 31.12.2032	1.070.857	0,15	18.800.000	Malaysia Government 3,800 % 17.08.2023	4.745.580	0,67	
5.850.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	5.503.570	0,78	20.670.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	5.368.331	0,76	
		6.574.427	0,93	13.453.000	Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	3.332.090	0,47	
Jamaika 0,43 % (31. März 2020: 0,44 %)			11.590.000			Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	3.047.622	0,43
Staatsanleihen			12.770.000			Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	3.317.342	0,47
1.040.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	1.188.363	0,17	2.480.000	Malaysia Government 4,160 % 15.07.2021	607.960	0,09	
400.000	Jamaica Government 7,875 % 28.07.2045	508.938	0,07	9.050.000	Malaysia Government 4,893 % 08.06.2038	2.577.470	0,37	
1.045.000	Jamaica Government 8,000 % 15.03.2039	1.358.989	0,19	2.495.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3,179 % 27.04.2026	2.781.535	0,39	
		3.056.290	0,43	31.798.846			4,51	
Jordanien 0,23 % (31. März 2020: null)			Mexiko 7,81 % (31. März 2020: 7,35 %)					
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen					
1.580.000	Jordan Government 5,750 % 31.01.2027	1.588.641	0,23	1.250.000	Banco Santander Mexico SA 5,375 % 17.04.2025	1.388.875	0,20	
Kasachstan 0,33 % (31. März 2020: 1,67 %)			430.000			Petroleos Mexicanos 4,500 % 23.01.2026	382.249	0,05
Unternehmensanleihen			1.910.000			Petroleos Mexicanos 5,350 % 12.02.2028	1.651.100	0,23
365.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 4,125 % 10.12.2022	382.223	0,05	2.325.000	Petroleos Mexicanos 6,490 % 23.01.2027	2.184.338	0,31	
1.650.000	KazMunayGas National Co JSC 5,750 % 19.04.2047	1.965.480	0,28	2.175.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	2.041.020	0,29	
		2.347.703	0,33	450.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 23.01.2029	404.978	0,06	
Kenia 0,93 % (31. März 2020: 0,60 %)			3.685.000			Petroleos Mexicanos 6,750 % 21.09.2047	2.854.033	0,40
Staatsanleihen			1.940.000			Petroleos Mexicanos 6,840 % 23.01.2030	1.738.725	0,25
2.160.000	Kenya Government 6,875 % 24.06.2024	2.205.563	0,31	2.560.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	2.473.344	0,35	
3.415.000	Kenya Government 8,000 % 22.05.2032	3.387.786	0,48	1.540.000	Petroleos Mexicanos 6,950 % 28.01.2060	1.196.965	0,17	
1.035.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	994.409	0,14	2.865.000	Petroleos Mexicanos 7,690 % 23.01.2050	2.408.749	0,34	
		6.587.758	0,93	Staatsanleihen				
Kuwait null (31. März 2020: 0,39 %)			1.550.000			Mexico Government 3,900 % 27.04.2025	1.697.250	0,24
Libanon 1,24 % (31. März 2020: 1,74 %)			1.900.000			Mexico Government 4,125 % 21.01.2026	2.115.650	0,30
Staatsanleihen			485.000			Mexico Government 4,500 % 22.04.2029	545.170	0,08
6.895.000	Lebanon Government 6,000 % 27.01.2023	1.137.675	0,16	1.620.000	Mexico Government 4,500 % 31.01.2050	1.713.656	0,24	
6.361.000	Lebanon Government 6,100 % 04.10.2022	1.097.273	0,16	371.040.000	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	17.203.878	2,44	
2.810.000	Lebanon Government 6,200 % 26.02.2025	453.113	0,06	33.270.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	1.630.244	0,23	
1.536.000	Lebanon Government 6,250 % 04.11.2024	247.680	0,04	137.999.000	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	7.385.085	1,05	
825.000	Lebanon Government 6,375 % 09.03.2049	154.688	0,02	67.430.000	Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	4.068.909	0,58	
1.704.000	Lebanon Government 6,600 % 27.11.2026	272.640	0,04	55.084.218			7,81	
3.392.000	Lebanon Government 6,650 % 22.04.2024	551.200	0,08	Mongolei 0,22 % (31. März 2020: 0,29 %)				
8.763.000	Lebanon Government 6,650 % 03.11.2028	1.402.079	0,20	Staatsanleihen				
3.955.000	Lebanon Government 6,650 % 26.02.2030	613.025	0,09	645.000	Mongolia Government 5,125 % 05.12.2022	660.218	0,09	
1.004.000	Lebanon Government 6,750 % 29.11.2027	160.640	0,02	700.000	Mongolia Government 8,750 % 09.03.2024	786.078	0,11	
3.051.000	Lebanon Government 6,850 % 23.03.2027	488.160	0,07	120.000	Mongolia Government 10,875 % 06.04.2021	125.175	0,02	
4.071.000	Lebanon Government 7,000 % 23.03.2032	641.183	0,09	1.571.471			0,22	
Marokko 0,18 % (31. März 2020: 0,18 %)			Marokko 0,18 % (31. März 2020: 0,18 %)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
				1.045.000	Morocco Government 5,500 % 11.12.2042	1.301.188	0,18	

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung) Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)				
Mosambik 0,30 % (31. März 2020: 0,09 %)			Paraguay 0,47 % (31. März 2020: 0,39 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
2.534.000	Mozambique Government 5,000 % 15.09.2031	2.105.200	0,30	1.680.000	Paraguay Republic 4,950 % 28.04.2031	1.948.800	0,27
				500.000	Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	608.672	0,09
				605.000	Paraguay Republic 5,600 % 13.03.2048	748.782	0,11
						3.306.254	0,47
Namibia 0,09 % (31. März 2020: 0,09 %)			Peru 3,09 % (31. März 2020: 4,20 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
595.000	Namibia Government 5,500 % 03.11.2021	602.345	0,09	1.775.000	Banco de Credito del Peru 3,125 % 01.07.2030	1.781.656	0,25
				2.350.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	2.347.063	0,33
				370.000	Kallpa Generacion SA 4,875 % 24.05.2026	400.236	0,06
Niederlande 0,50 % (31. März 2020: null)			Staatsanleihen				
Unternehmensanleihen			195.000 Peru Government 2,844 % 20.06.2030			212.550	0,03
1.635.000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5,350 % 20.05.2024	1.768.467	0,25	1.365.000	Peru Government 4,125 % 25.08.2027	1.593.638	0,23
1.675.000	Minejesa Capital BV 4,625 % 10.08.2030	1.731.192	0,25	2.730.000	Peru Government 5,350 % 12.08.2040	753.274	0,11
		3.499.659	0,50	9.970.000	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	3.367.681	0,48
Nigeria 2,14 % (31. März 2020: 0,83 %)			Staatsanleihen				
3.250.000	Nigeria Government 6,500 % 28.11.2027	3.108.828	0,43	5.447.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	1.812.212	0,26
1.700.000	Nigeria Government 7,625 % 21.11.2025	1.777.031	0,25	20.645.000	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	7.039.500	0,99
2.570.000	Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	2.306.173	0,33	6.757.000	Peru Government 8,200 % 12.08.2026	2.496.873	0,35
2.315.000	Nigeria Government 7,696 % 23.02.2038	2.094.352	0,30			21.804.683	3,09
2.450.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	2.347.789	0,33	Philippinen 0,49 % (31. März 2020: 1,51 %)			
1.785.000	Nigeria Government 8,747 % 21.01.2031	1.827.115	0,26	Staatsanleihen			
1.670.000	Nigeria Government 9,248 % 21.01.2049	1.662.694	0,24	50.599.000	Philippines Government 3,625 % 09.09.2025	1.089.530	0,15
		15.123.982	2,14	575.000	Philippines Government 3,700 % 01.03.2041	664.574	0,09
Oman 1,11 % (31. März 2020: null)			Staatsanleihen				
3.195.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	2.934.408	0,41	1.545.000	Philippines Government 4,200 % 21.01.2024	1.719.296	0,25
780.000	Oman Government 5,375 % 08.03.2027	720.769	0,10			3.473.400	0,49
2.190.000	Oman Government 5,625 % 17.01.2028	2.017.538	0,29	Polen 0,00 % (31. März 2020: 0,68 %)			
580.000	Oman Government 6,000 % 01.08.2029	535.594	0,08	Staatsanleihen			
600.000	Oman Government 6,500 % 08.03.2047	491.531	0,07	40.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	11.381	0,00
1.375.000	Oman Government 6,750 % 17.01.2048	1.144.902	0,16				
		7.844.742	1,11	Katar 0,57 % (31. März 2020: 2,28 %)			
Pakistan 0,41 % (31. März 2020: 0,40 %)			Staatsanleihen				
870.000	Pakistan Government 6,875 % 05.12.2027	868.913	0,12	1.510.000	Qatar Government 3,400 % 16.04.2025	1.660.764	0,24
1.020.000	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	1.080.690	0,15	1.755.000	Qatar Government 4,817 % 14.03.2049	2.368.153	0,33
575.000	Pakistan Government 8,250 % 30.09.2025	614.711	0,09			4.028.917	0,57
330.000	Third Pakistan 5,500 % 13.10.2021	330.000	0,05	Rumänien 3,04 % (31. März 2020: 2,38 %)			
		2.894.314	0,41	Staatsanleihen			
Panama 1,78 % (31. März 2020: 2,53 %)			Unternehmensanleihen				
1.750.000	Aes Panama Generation Holdings Srl 4,375 % 31.05.2030	1.800.313	0,26	4.100.000	Romania Government 3,000 % 14.02.2031	4.219.797	0,61
Staatsanleihen			2.514.000 Romania Government 4,000 % 14.02.2051			2.598.062	0,37
8.830.000	Panama Government 2,252 % 29.09.2032	8.966.864	1,27	16.845.000	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	4.174.957	0,59
395.000	Panama Government 3,750 % 16.03.2025	432.216	0,06	1.162.000	Romania Government 4,375 % 22.08.2023	1.265.854	0,18
305.000	Panama Government 4,500 % 15.05.2047	382.823	0,05	13.560.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	3.464.840	0,49
755.000	Panama Government 7,125 % 29.01.2026	956.137	0,14	9.780.000	Romania Government 4,850 % 22.04.2026	2.542.320	0,36
		12.538.353	1,78	876.000	Romania Government 5,125 % 15.06.2048	1.075.016	0,15
				7.500.000	Romania Government 5,800 % 26.07.2027	2.075.510	0,29
						21.416.356	3,04
Russland 4,68 % (31. März 2020: 7,12 %)			Staatsanleihen				
400.000	Russian Federation 4,375 % 21.03.2029	460.600	0,07	Russland 4,68 % (31. März 2020: 7,12 %)			
4.200.000	Russian Federation 4,750 % 27.05.2026	4.819.500	0,68	Staatsanleihen			
84.732.000	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	1.165.592	0,17	400.000	Russian Federation 4,375 % 21.03.2029	460.600	0,07
				4.200.000	Russian Federation 4,750 % 27.05.2026	4.819.500	0,68
				84.732.000	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	1.165.592	0,17

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			
Russland 4,68 % (31. März 2020: 7,12 %) (Fortsetzung)				Thailand 2,53 % (31. März 2020: 3,40 %) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen (Fortsetzung)				Staatsanleihen (Fortsetzung)			
9.920.000	Russian Federation 7,100 % 16.10.2024	136.912	0,02	88.420.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	3.403.659	0,48
244.770.000	Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	3.401.807	0,48	165.220.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	6.517.034	0,93
861.980.000	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	12.429.640	1,75			17.820.250	2,53
699.710.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	10.615.854	1,51	Tunesien 0,06 % (31. März 2020: null)			
		33.029.905	4,68	Staatsanleihen			
Senegal 0,19 % (31. März 2020: 0,32 %)				490.000	Banque Centrale de Tunisie International 5,750 % 30.01.2025	441.000	0,06
Staatsanleihen				Türkei 2,08 % (31. März 2020: 4,25 %)			
550.000	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	544.328	0,08	Unternehmensanleihen			
815.000	Senegal Government 6,750 % 13.03.2048	775.014	0,11	1.244.000	Export Credit Bank of Turkey 5,375 % 08.02.2021	1.249.054	0,18
		1.319.342	0,19	Staatsanleihen			
Südafrika 6,73 % (31. März 2020: 5,82 %)				3.725.000	Turkey Government 4,250 % 13.03.2025	3.444.461	0,49
Unternehmensanleihen				1.520.000	Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	1.392.463	0,20
1.128.000	Eskom Holdings SOC Ltd 5,750 % 26.01.2021	1.102.620	0,16	1.610.000	Turkey Government 5,250 % 13.03.2030	1.435.919	0,20
Staatsanleihen				455.000	Turkey Government 5,600 % 14.11.2024	442.843	0,06
3.675.000	South Africa Government 4,300 % 12.10.2028	3.433.254	0,49	705.000	Turkey Government 5,750 % 11.05.2047	563.009	0,08
1.620.000	South Africa Government 5,875 % 22.06.2030	1.659.994	0,24	2.925.000	Turkey Government 6,000 % 25.03.2027	2.811.199	0,40
2.175.000	South Africa Government 6,300 % 22.06.2048	1.989.105	0,28	1.265.000	Turkey Government 6,125 % 24.10.2028	1.206.098	0,17
107.060.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	5.861.113	0,83	1.515.000	Turkey Government 6,350 % 10.08.2024	1.517.841	0,22
199.374.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	10.249.120	1,45	570.000	Turkey Government 7,625 % 26.04.2029	590.217	0,08
128.532.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	6.039.723	0,86			14.653.104	2,08
45.236.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	2.084.516	0,30	Ukraine 2,10 % (31. März 2020: 3,16 %)			
215.421.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	15.018.437	2,12	Staatsanleihen			
		47.437.882	6,73	4.091.000	Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	3.780.084	0,55
Südkorea null (31. März 2020: 0,16 %)				1.230.000	Ukraine Government 7,375 % 25.09.2032	1.160.813	0,16
Spanien 0,39 % (31. März 2020: 0,31 %)				3.170.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2024	3.195.756	0,45
Unternehmensanleihen				2.733.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	2.746.665	0,39
2.525.000	Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	2.731.419	0,39	385.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2026	384.880	0,05
Sri Lanka 2,23 % (31. März 2020: 0,68 %)				745.000	Ukraine Government 9,750 % 01.11.2028	807.161	0,11
Staatsanleihen				68.610.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	2.739.428	0,39
5.985.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.04.2023	4.486.881	0,63			14.814.787	2,10
1.017.000	Sri Lanka Government 5,875 % 25.07.2022	819.638	0,12	Vereinigte Arabische Emirate 2,14 % (31. März 2020: 1,15 %)			
290.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03.06.2025	205.900	0,03	Unternehmensanleihen			
1.205.000	Sri Lanka Government 6,200 % 11.05.2027	825.425	0,12	3.650.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	3.618.633	0,51
955.000	Sri Lanka Government 6,350 % 28.06.2024	696.702	0,10	775.000	Tabreed Sukuk Spc Ltd 5,500 % 31.10.2025	890.645	0,13
1.510.000	Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	1.035.058	0,15	Staatsanleihen			
105.000	Sri Lanka Government 6,825 % 18.07.2026	74.484	0,01	1.535.000	Abu Dhabi Government 3,125 % 03.05.2026	1.691.138	0,24
4.885.000	Sri Lanka Government 6,850 % 14.03.2024	3.620.243	0,51	1.390.000	Abu Dhabi Government 3,125 % 16.04.2030	1.555.063	0,22
3.408.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	2.434.590	0,35	6.205.000	Emirate of Dubai Government 3,900 % 09.09.2050	5.820.096	0,83
2.205.000	Sri Lanka Government 7,550 % 28.03.2030	1.504.223	0,21	1.305.000	Emirate of Dubai Government 5,250 % 30.01.2043	1.492.390	0,21
		15.703.144	2,23			15.067.965	2,14
Surinam 0,02 % (31. März 2020: null)				Vereinigtes Königreich 0,42 % (31. März 2020: 0,86 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
230.000	Suriname Republic 9,250 % 26.10.2026	138.180	0,02	1.500.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,625 % 08.11.2026	1.452.656	0,21
Thailand 2,53 % (31. März 2020: 3,40 %)				1.455.000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,750 % 22.01.2025	1.476.825	0,21
Staatsanleihen						2.929.481	0,42
17.828.000	Thailand Government 2,875 % 17.12.2028	635.344	0,09				
75.590.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	2.895.549	0,41				
111.880.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	4.368.664	0,62				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente (0,18) % (31. März 2020: (1,11) %)				
Festverzinsliche Wertpapiere 92,73 % (31. März 2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte (0,38) % (31. März 2020: (1,43) %)				
Vereinigte Staaten 0,03 % (31. März 2020: 1,16 %)			02.10.2020	39.538.877 BRL	7.089.378 USD	(74.523)	(0,01)
Unternehmensanleihen			02.10.2020	39.538.877 BRL	7.084.868 USD	(70.013)	(0,01)
3.300.000.000	International Finance Corp 8,000 % 09.10.2023	237.645	02.10.2020	28.613.355 BRL	5.141.016 USD	(64.531)	(0,01)
		0,03	02.10.2020	28.613.355 BRL	5.140.093 USD	(63.608)	(0,01)
Uruguay 0,30 % (31. März 2020: 1,18 %)			02.10.2020	36.882.078 BRL	6.587.379 USD	(43.885)	(0,01)
Staatsanleihen			02.10.2020	6.258.600 BRL	1.140.000 USD	(29.620)	(0,00)
1.850.000	Uruguay Government 4,375 % 27.10.2027	2.141.953	02.10.2020	11.064.624 BRL	1.988.002 USD	(24.954)	(0,00)
		0,30	04.11.2020	38.411.888 BRL	7.107.455 USD	(296.969)	(0,05)
Usbekistan 0,08 % (31. März 2020: 0,08 %)			04.11.2020	38.455.848 BRL	6.980.169 USD	(161.888)	(0,02)
Staatsanleihen			04.11.2020	69.631.447 BRL	12.455.428 USD	(109.664)	(0,02)
490.000	Uzbekistan Republic 5,375 % 20.02.2029	548.034	15.10.2020	3.104.213 CHF	3.390.726 USD	(10.767)	(0,00)
		0,08	15.10.2020	76.161 CHF	83.190 USD	(264)	(0,00)
Venezuela 0,68 % (31. März 2020: 0,99 %)			20.10.2020	1.166.740.009 CLP	1.494.288 USD	(13.100)	(0,00)
Unternehmensanleihen			20.10.2020	1.546.608.850 CLP	1.972.288 USD	(8.853)	(0,00)
1.514.000	Petroleos de Venezuela SA 5,375 % 12.04.2027	49.205	20.10.2020	201.578.000 CLP	260.000 USD	(4.095)	(0,00)
545.000	Petroleos de Venezuela SA 5,500 % 12.04.2037	17.713	20.10.2020	723.074.000 CLP	920.000 USD	(2.051)	(0,00)
2.430.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 16.05.2024	78.975	20.10.2020	12.008.402 CNH	1.749.170 USD	19.424	0,00
1.522.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 15.11.2026	49.465	20.10.2020	80.574.100 CZK	3.610.355 USD	(122.085)	(0,02)
627.000	Petroleos de Venezuela SA 8,500 % 27.10.2020	75.240	20.10.2020	58.387.030 CZK	2.634.913 USD	(107.180)	(0,02)
960.000	Petroleos de Venezuela SA 9,000 % 17.11.2021	31.200	20.10.2020	58.387.030 CZK	2.634.425 USD	(106.693)	(0,02)
848.000	Petroleos de Venezuela SA 9,750 % 17.05.2035	27.560	20.10.2020	58.387.030 CZK	2.633.234 USD	(105.501)	(0,01)
1.073.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % 17.02.2022	34.873	20.10.2020	67.145.084 CZK	3.007.516 USD	(100.624)	(0,01)
Staatsanleihen			20.10.2020	61.931.261 CZK	2.742.688 USD	(61.516)	(0,01)
446.000	Venezuela Government 6,000 % 09.12.2020	37.910	20.10.2020	20.143.525 CZK	902.104 USD	(30.036)	(0,00)
4.051.000	Venezuela Government 7,000 % 31.03.2038	344.335	20.10.2020	19.343.965 CZK	857.312 USD	(19.860)	(0,00)
8.937.000	Venezuela Government 7,650 % 21.04.2025	759.645	15.10.2020	730.799 EUR	862.401 USD	(5.199)	(0,00)
11.483.000	Venezuela Government 8,250 % 13.10.2024	976.055	15.10.2020	2.122 EUR	2.504 USD	(15)	(0,00)
6.597.000	Venezuela Government 9,000 % 07.05.2023	560.745	26.10.2020	762.638.923 HUF	2.525.692 USD	(64.151)	(0,01)
5.125.000	Venezuela Government 9,250 % 15.09.2027	435.625	26.10.2020	627.890.119 HUF	2.084.303 USD	(57.686)	(0,01)
4.432.000	Venezuela Government 9,250 % 07.05.2028	365.640	26.10.2020	627.890.119 HUF	2.083.012 USD	(56.394)	(0,01)
2.989.000	Venezuela Government 9,375 % 13.01.2034	254.065	26.10.2020	324.183.273 HUF	1.074.308 USD	(27.954)	(0,00)
4.318.000	Venezuela Government 11,950 % 05.08.2031	367.030	25.11.2020	60.161.417.507 IDR	4.059.365 USD	(36.320)	(0,01)
3.938.000	Venezuela Government 12,750 % 23.08.2022	334.730	25.11.2020	9.705.800.000 IDR	650.000 USD	(965)	(0,00)
		4.800.011	08.10.2020	263.418.321 INR	3.549.753 USD	19.570	0,00
Sambia 0,56 % (31. März 2020: null)			08.10.2020	263.418.321 INR	3.547.798 USD	21.526	0,00
Staatsanleihen			08.10.2020	2.068.734.000 KRW	1.745.129 USD	23.762	0,00
4.875.000	Zambia Government 5,375 % 20.09.2022	2.454.258	20.10.2020	89.182.388 MXN	4.089.078 USD	(57.652)	(0,01)
3.110.000	Zambia Government 8,970 % 30.07.2027	1.529.731	20.10.2020	10.808.311 MXN	509.106 USD	(20.524)	(0,00)
		3.983.989	20.10.2020	18.770.173 MXN	844.670 USD	3.822	0,00
		0,56	20.10.2020	21.689.387 MXN	975.330 USD	5.123	0,00
Summe festverzinsliche Wertpapiere			24.11.2020	1.974.237 MYR	475.525 USD	(1.359)	(0,00)
		653.909.666	21.10.2020	15.422.400 PEN	4.320.000 USD	(32.636)	(0,00)
Übertragbare Wertpapiere insgesamt			21.10.2020	2.035.755 PEN	570.000 USD	(4.068)	(0,00)
		653.909.666	17.11.2020	17.220.588 PLN	4.681.289 USD	(226.869)	(0,03)
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			17.11.2020	14.765.738 PLN	4.033.253 USD	(213.824)	(0,03)
		653.909.666	17.11.2020	14.765.738 PLN	4.032.344 USD	(212.917)	(0,03)
		92,73	17.11.2020	14.765.738 PLN	4.030.820 USD	(211.391)	(0,03)
			17.11.2020	14.526.342 PLN	3.899.648 USD	(142.144)	(0,02)
			17.11.2020	14.526.342 PLN	3.899.579 USD	(142.075)	(0,02)
			17.11.2020	14.526.342 PLN	3.888.410 USD	(130.906)	(0,02)
			17.11.2020	14.280.133 PLN	3.814.337 USD	(120.519)	(0,02)
			17.11.2020	14.280.133 PLN	3.813.216 USD	(119.399)	(0,02)
			17.11.2020	5.140.848 PLN	1.370.755 USD	(40.980)	(0,01)
			08.10.2020	93.704.310 RUB	1.260.000 USD	(53.223)	(0,01)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,18) % (31. März 2020: (1,11) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (0,18) % (31. März 2020: (1,11) %) (Fortsetzung)						
Offene Devisenterminkontrakte (0,38) % (31. März 2020: (1,43) %) (Fortsetzung)					Zinsswaps 0,20 % (31. März 2020: 0,32 %)						
08.10.2020	84.196.634 RUB	1.117.652 USD	(33.320)	(0,00)	BRL	6.411.250	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 3,753 %	01.02.2023	(13.819)	(0,00)
08.10.2020	84.196.634 RUB	1.117.059 USD	(32.727)	(0,00)	BRL	12.264.295	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,990 %	01.02.2023	51.123	0,01
21.10.2020	186.966.081 THB	5.978.706 USD	(78.675)	(0,02)	BRL	14.582.640	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,630 %	01.02.2024	(63.862)	(0,02)
21.10.2020	93.483.041 THB	3.002.796 USD	(52.780)	(0,01)	BRL	4.362.447	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 7,740 %	01.02.2024	(16.757)	(0,00)
21.10.2020	93.483.040 THB	2.987.920 USD	(37.904)	(0,01)	BRL	26.753.621	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 6,460 %	01.02.2025	121.903	0,02
21.10.2020	72.715.450 THB	2.328.310 USD	(33.651)	(0,00)	BRL	23.516.113	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 9,790 %	01.02.2025	1.352.391	0,19
21.10.2020	59.032.166 THB	1.895.946 USD	(33.086)	(0,00)	CNY	16.130.000	Weniger als 1 Monat CNRR	Fest 2,493 %	26.02.2025	(13.179)	(0,00)
21.10.2020	19.599.300 THB	630.000 USD	(11.511)	(0,00)	CNY	10.680.000	Weniger als 1 Monat CNRR	Fest 2,480 %	27.02.2025	(9.365)	(0,00)
21.10.2020	13.339.950 THB	428.441 USD	(7.477)	(0,00)	CNY	10.680.000	Weniger als 1 Monat CNRR	Fest 2,460 %	28.02.2025	(10.641)	(0,00)
26.10.2020	39.068.366 TRY	5.062.243 USD	(21.049)	(0,00)	Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					1.525.417	0,22
26.10.2020	11.570.400 TRY	1.500.000 USD	(7.011)	(0,00)	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(127.623)	(0,02)
02.10.2020	12.465.350 USD	69.631.447 BRL	111.573	0,02	Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert					1.397.794	0,20
02.10.2020	6.985.622 USD	38.455.848 BRL	162.915	0,03	Derivative Finanzinstrumente insgesamt					(1.252.697)	(0,18)
02.10.2020	7.113.313 USD	38.411.888 BRL	298.405	0,05	Summe Anlagen (31. März 2020: 92,86 %)					652.656.969	92,55
02.10.2020	8.315.808 USD	44.010.583 BRL	507.598	0,08	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2020: 7,14 %)					52.505.737	7,45
15.10.2020	87.563 USD	80.501 CHF	(88)	(0,00)	Nettovermögen					705.162.706	100,00
15.10.2020	2.134 USD	1.962 CHF	(2)	(0,00)	Analyse des Gesamtvermögens					% des Gesamtvermögens	
15.10.2020	197 USD	181 CHF	1	0,00	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind					66,07	
15.10.2020	8.032 USD	7.358 CHF	20	0,00	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					19,77	
20.11.2020	950.871 USD	3.583.120.000 COP	23.626	0,00	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art					4,23	
20.10.2020	613.765 USD	13.486.160 CZK	29.912	0,00	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente					0,43	
20.10.2020	796.235 USD	17.493.863 CZK	38.879	0,01	Sonstige Vermögenswerte					9,50	
15.10.2020	22.214 USD	18.957 EUR	(23)	(0,00)	Summe Vermögenswerte					100,00	
25.11.2020	700.756 USD	10.505.737.134 IDR	(1.771)	(0,00)	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:						
25.11.2020	770.000 USD	11.536.910.000 IDR	(1.483)	(0,00)	Bank of America Merrill Lynch						
08.10.2020	3.593.628 USD	266.251.921 INR	(14.091)	(0,00)	Barclays Bank Plc						
08.10.2020	843.304 USD	62.096.656 INR	1.893	0,00	Citibank NA						
08.10.2020	936.696 USD	68.987.694 INR	1.912	0,00	HSBC Bank Plc						
08.10.2020	858.553 USD	63.180.929 INR	2.450	0,00	JP Morgan Chase and Company						
08.10.2020	901.447 USD	66.319.442 INR	2.817	0,00	Standard Chartered Bank						
08.10.2020	5.985 USD	7.034.884 KRW	(31)	(0,00)	State Street Bank and Trust Company						
08.10.2020	900.581 USD	1.049.086.795 KRW	3.549	0,00	UBS AG						
08.10.2020	869.419 USD	1.012.612.321 KRW	3.575	0,00	Die Kontrahenten für die Zinsswaps sind:						
24.11.2020	3.830.000 USD	15.860.030 MYR	20.792	0,00	Bank of America Merrill Lynch						
21.10.2020	1.399.435 USD	4.998.501 PEN	9.872	0,00	Morgan Stanley						
21.10.2020	2.516.798 USD	8.997.302 PEN	15.585	0,00	Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.						
21.10.2020	2.517.150 USD	8.997.302 PEN	15.937	0,00							
21.10.2020	2.891.760 USD	10.330.235 PEN	19.997	0,00							
13.10.2020	434.051 USD	21.402.165 PHP	(7.319)	(0,00)							
17.11.2020	2.238.172 USD	8.414.855 PLN	61.516	0,01							
17.11.2020	5.001.828 USD	18.805.373 PLN	137.474	0,02							
20.10.2020	857.037 USD	3.540.678 RON	6.281	0,00							
20.10.2020	857.083 USD	3.540.678 RON	6.327	0,00							
21.10.2020	140.000 USD	4.428.550 THB	250	0,00							
20.10.2020	4.282.601 USD	72.886.876 ZAR	(77.526)	(0,01)							
20.10.2020	3.142.343 USD	53.450.376 ZAR	(55.084)	(0,01)							
20.10.2020	3.142.602 USD	53.450.376 ZAR	(54.825)	(0,01)							
20.10.2020	3.143.437 USD	53.450.376 ZAR	(53.990)	(0,01)							
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.576.383	0,22							
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4.226.874)	(0,60)							
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.650.491)	(0,38)							

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 95,15 % (31. März 2020: 96,80 %)			Übertragbare Wertpapiere 95,15 % (31. März 2020: 96,80 %) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere 95,15 % (31. März 2020: 96,80 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 95,15 % (31. März 2020: 96,80 %) (Fortsetzung)		
Argentinien 1,77 % (31. März 2020: 0,93 %)			Hongkong 1,90 % (31. März 2020: null)		
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen		
100.000 Gennea SA 8,750 % 20.01.2022	78.609	0,73	200.000 Leader Goal 4,250 % 31.12.2099	205.000	1,90
Staatsanleihen					
275.000 Argentina Government 0,125 % 09.07.2041	109.656	1,02	Indien 1,88 % (31. März 2020: 1,95 %)		
4.364 Argentina Government 1,000 % 09.07.2029	1.990	0,02	Unternehmensanleihen		
	190.255	1,77	200.000 Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4,200 % 04.08.2027	202.000	1,88
Österreich 1,86 % (31. März 2020: null)					
Unternehmensanleihen			Irland null (31. März 2020: 2,05 %)		
200.000 Suzano Austria GmbH 3,750 % 15.01.2031	200.550	1,86			
Bermuda 1,85 % (31. März 2020: 2,02 %)			Isle of Man 1,69 % (31. März 2020: 1,59 %)		
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen		
200.000 China Water Affairs Group Ltd 5,250 % 07.02.2022	199.156	1,85	150.000 AngloGold Ashanti Holdings Plc 6,500 % 15.04.2040	181.500	1,69
Brasilien 1,83 % (31. März 2020: 1,96 %)					
Unternehmensanleihen			Israel 6,19 % (31. März 2020: 4,26 %)		
200.000 Globo Comunicacao e Participacoes SA 4,875 % 22.01.2030	197.313	1,83	Unternehmensanleihen		
Britische Jungferninseln 1,86 % (31. März 2020: 8,73 %)			200.000 Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,412 % 30.12.2025	205.000	1,90
Unternehmensanleihen			200.000 ICL Group Ltd 6,375 % 31.05.2038	255.499	2,37
181.400 Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6,750 % 24.04.2033	200.645	1,86	200.000 Leviathan Bond Ltd 5,750 % 30.06.2023	206.750	1,92
Kanada 1,85 % (31. März 2020: 1,89 %)				667.249	6,19
Unternehmensanleihen			Luxemburg 3,60 % (31. März 2020: 0,85 %)		
200.000 First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 01.04.2023	199.250	1,85	Unternehmensanleihen		
Kaimaninseln 9,23 % (2018: 7,69 %)			200.000 Puma 5,125 % 06.10.2024	179.000	1,66
Unternehmensanleihen			200.000 Rumo Luxembourg Sarl 5,250 % 10.01.2028	208.915	1,94
200.000 Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6,875 % 06.02.2024	203.378	1,90		387.915	3,60
200.000 MAF Global Securities Ltd 5,500 % 31.12.2099	198.250	1,84	Mauritius 5,64 % (31. März 2020: 3,66 %)		
200.000 Sunac China Holdings Ltd 7,000 % 09.07.2025	193.992	1,80	Unternehmensanleihen		
200.000 Sunac China Holdings Ltd 7,500 % 01.02.2024	200.342	1,86	200.000 Neergy Energy Ltd 6,000 % 13.02.2022	200.531	1,86
200.000 Wynn Macau Ltd 5,500 % 15.01.2026	197.165	1,83	200.000 Network i2i Ltd 5,650 % 31.12.2099	199.750	1,86
	993.127	9,23	200.000 Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13,000 % 21.08.2023	207.000	1,92
Chile 3,70 % (31. März 2020: 5,92 %)				607.281	5,64
Unternehmensanleihen			Mexiko 1,86 % (31. März 2020: 4,15 %)		
200.000 AES Gener SA 6,350 % 07.10.2079	201.500	1,87	Unternehmensanleihen		
191.560 Empresa Electrica Cochranes SpA 5,500 % 14.05.2027	197.067	1,83	200.000 Trust F/1401 6,390 % 15.01.2050	200.344	1,86
	398.567	3,70	Marokko null (31. März 2020: 2,46 %)		
Kolumbien 4,03 % (31. März 2020: 1,99 %)			Niederlande 7,50 % (31. März 2020: 7,89 %)		
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen		
200.000 Bancolombia SA 4,625 % 18.12.2029	194.125	1,80	200.000 AES Andres BV 7,950 % 11.05.2026	203.000	1,89
200.000 Ecopetrol SA 6,875 % 29.04.2030	240.200	2,23	200.000 Metinvest BV 7,650 % 01.10.2027	195.229	1,81
	434.325	4,03	195.028 MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	197.466	1,83
Ägypten 1,93 % (31. März 2020: 2,05 %)			200.000 VTR Finance NV 6,375 % 15.07.2028	212.000	1,97
Unternehmensanleihen				807.695	7,50
200.000 African Export-Import Bank 3,994 % 21.09.2029	207.500	1,93	Nigeria 2,01 % (31. März 2020: 2,19 %)		
			Unternehmensanleihen		
Panama 1,91 % (31. März 2020: 2,03 %)			200.000 Africa Finance Corp 4,375 % 17.04.2026	215.898	2,01
Unternehmensanleihen			Panama 1,91 % (31. März 2020: 2,03 %)		
200.000 Aes Panama Generation Holdings Srl 4,375 % 31.05.2030	205.750	1,91	Unternehmensanleihen		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 95,15 % (31. März 2020: 96,80 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 95,15 % (31. März 2020: 96,80 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 95,15 % (31. März 2020: 96,80 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 95,15 % (31. März 2020: 96,80 %) (Fortsetzung)					
Peru 3,33 % (31. März 2020: 1,40 %)			Vereinigte Staaten 2,40 % (31. März 2020: null)					
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen					
200.000	Banco Internacional del Peru SA 4,000 % 08.07.2030	202.000	1,88	200.000	Gran Tierra Energy Inc 7,750 % 23.05.2027	68.750	0,64	
200.000	Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	155.625	1,45	200.000	Sasol Financing USA LLC 6,500 % 27.09.2028	188.500	1,76	
		357.625	3,33			257.250	2,40	
Philippinen 1,96 % (31. März 2020: null)			Summe festverzinsliche Wertpapiere			10.242.786	95,15	
Unternehmensanleihen			Übertragbare Wertpapiere insgesamt			10.242.786	95,15	
200.000	International Container Terminal Services Inc 4,750 % 17.06.2030	210.960	1,96	Summe Anlagen (31. März 2020: 96,80 %)			10.242.786	95,15
Singapur 2,02 % (31. März 2020: 2,13 %)			Sonstiges Nettovermögen (31. März 2020: 3,20 %)			522.065	4,85	
Unternehmensanleihen			Nettovermögen			10.764.851	100,00	
187.800	LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	217.848	2,02	Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Südkorea 3,78 % (31. März 2020: 6,58 %)			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			75,10		
Unternehmensanleihen			An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			16,21		
200.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd 4,700 % 23.04.2048	206.438	1,92	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art			1,82	
200.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	200.750	1,86	Sonstige Vermögenswerte			6,87	
		407.188	3,78	Summe Vermögenswerte			100,00	
Spanien 2,51 % (31. März 2020: 2,10 %)			Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.					
Unternehmensanleihen								
250.000	Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	270.438	2,51					
Thailand 1,86 % (31. März 2020: 2,00 %)								
Unternehmensanleihen								
200.000	Bangkok Bank PCL 5,000 % 31.12.2099	200.375	1,86					
Türkei 3,68 % (31. März 2020: 3,97 %)								
Unternehmensanleihen								
200.000	Petkim Petrokimya Holding AS 5,875 % 26.01.2023	198.438	1,84					
200.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 5,625 % 30.05.2022	196.406	1,84					
		394.844	3,68					
Ukraine null (31. März 2020: 1,91 %)								
Vereinigte Arabische Emirate 5,83 % (31. März 2020: 6,20 %)								
Unternehmensanleihen								
200.000	Acwa Power Management And Investments One Ltd 5,950 % 15.12.2039	228.750	2,13					
200.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	198.281	1,84					
200.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 5,750 % 29.12.2049	200.719	1,86					
		627.750	5,83					
Vereinigtes Königreich 3,69 % (31. März 2020: 4,25 %)								
Unternehmensanleihen								
200.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 8,500 % 13.07.2022	203.500	1,89					
200.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,625 % 08.11.2026	193.688	1,80					
		397.188	3,69					

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere 98,90 % (31. März 2020: 95,26 %)			Übertragbare Wertpapiere 98,90 % (31. März 2020: 95,26 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere 98,90 % (31. März 2020: 95,26 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 98,90 % (31. März 2020: 95,26 %) (Fortsetzung)						
Kanada 0,92 % (31. März 2020: 0,47 %)			Island 1,39 % (31. März 2020: 1,09 %)						
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen						
50.000.000	Daimler Canada Finance Inc 2,000 % 11.09.2023	4.650.353	0,92	3.100.000	Iceland Government 0,100 % 20.06.2024	3.112.710	0,62		
Dänemark 55,04 % (31. März 2020: 57,45 %)			1.000.000			Iceland Government 0,500 % 20.12.2022	1.013.890	0,20	
Unternehmensanleihen			2.800.000			Iceland Government 0,625 % 03.06.2026	2.873.661	0,57	
4.500.000	Carlsberg Breweries A/S 0,375 % 30.06.2027	4.514.664	0,89				7.000.261	1,39	
132.037.529	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	17.849.750	3,53	Irland 0,50 % (31. März 2020: 0,61 %)					
128.057.550	Jyske Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	17.693.282	3,50	Unternehmensanleihen					
74.671.605	Jyske Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	10.477.730	2,07	2.500.000	Atlas Copco Finance DAC 0,125 % 03.09.2029	2.503.605	0,50		
81.246.473	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	10.920.375	2,16	Eifenbeinküste 0,40 % (31. März 2020: 0,52 %)					
321.096.907	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	44.289.753	8,76	Unternehmensanleihen					
227.471.225	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	31.857.985	6,30	21.000.000	African Development Bank 0,375 % 11.04.2024	2.020.702	0,40		
146.819.882	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2050	19.212.424	3,80	Luxemburg 0,20 % (31. März 2020: 0,26 %)					
123.733.166	Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	16.606.096	3,28	Unternehmensanleihen					
51.069.780	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2037	7.146.909	1,41	6.600.000	European Investment Bank 1,500 % 26.01.2024	622.418	0,12		
166.253.251	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	22.877.295	4,52	4.000.000	European Investment Bank 1,750 % 15.02.2024	384.239	0,08		
121.613.582	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	17.062.549	3,37				1.006.657	0,20	
106.091.878	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	14.782.214	2,92	Niederlande 1,04 % (31. März 2020: 0,56 %)					
1.500.000	Orsted A/S 1,500 % 26.11.2029	1.672.509	0,33	Unternehmensanleihen					
154.865.862	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2050	20.782.302	4,11	12.000.000	BMW Finance NV 1,250 % 13.06.2022	1.109.175	0,22		
55.809.997	Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	7.680.190	1,52	3.000.000	Heimstaden Bostad Treasury BV 1,375 % 03.03.2027	3.012.630	0,60		
92.617.652	Realkredit Danmark A/S 2,000 % 01.10.2047	12.995.127	2,57	12.000.000	Volkswagen Financial Services NV 0,783 % 21.01.2023	1.132.755	0,22		
			278.421.154	55,04				5.254.560	1,04
Finnland 6,85 % (31. März 2020: 9,42 %)			Norwegen 14,03 % (31. März 2020: 12,33 %)						
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen						
3.500.000	CRH Finland Services OYJ 0,875 % 05.11.2023	3.590.402	0,71	2.500.000	Avinor AS 1,250 % 09.02.2027	2.614.135	0,52		
3.500.000	Elisa OYJ 1,125 % 26.02.2026	3.670.331	0,73	6.000.000	DNB Boligkredit AS 0,625 % 19.06.2025	6.295.200	1,24		
3.500.000	Fortum OYJ 1,625 % 27.02.2026	3.723.485	0,74	20.000.000	DNB Boligkredit AS 2,125 % 28.05.2026	1.948.839	0,39		
2.700.000	Fortum OYJ 2,250 % 06.09.2022	2.816.607	0,56	44.000.000	Eika Boligkredit AS 0,510 % 10.09.2025	4.015.413	0,79		
2.150.000	Nordic Investment Bank 0,375 % 01.02.2024	206.899	0,04	2.500.000	Equinor ASA 1,250 % 17.02.2027	2.682.275	0,53		
1.500.000	OP Corpoarte Bank Plc 1,625 % 09.06.2030	1.533.313	0,30	50.000.000	Fana Sparebank Boligkredit AS 0,830 % 18.06.2025	4.613.940	0,91		
4.500.000	Sampo OYJ 1,000 % 18.09.2023	4.643.663	0,92	47.000.000	KLP Boligkredit AS 0,700 % 26.09.2024	4.295.081	0,85		
5.000.000	Sampo OYJ 2,500 % 03.09.2052	5.068.825	1,00	10.000.000	Kommunalbanken AS 0,125 % 21.03.2022	954.785	0,19		
4.700.000	Municipality Finance Plc 0,625 % 26.11.2026	4.994.046	0,99	50.000.000	Kommunalbanken AS 0,125 % 28.08.2026	4.748.566	0,94		
Staatsanleihen			3.500.000			Kommunalbanken AS 1,500 % 19.04.2022	324.598	0,06	
4.000.000	Finland Government 0,500 % 15.09.2029	4.328.206	0,86	26.000.000	Moere Boligkredit AS 0,690 % 20.03.2024	2.386.109	0,47		
			34.575.777	6,85	40.000.000	Nordea Eiendoms-kredit AS 0,560 % 21.06.2023	3.657.995	0,72	
Frankreich 0,61 % (31. März 2020: 0,78 %)			62.000.000			SpareBank 1 Boligkredit AS 0,490 % 15.05.2024	5.661.970	1,12	
Unternehmensanleihen			34.000.000			SpareBank 1 Boligkredit AS 0,500 % 17.02.2025	3.102.199	0,61	
21.000.000	Council Of Europe Development Bank 1,625 % 26.02.2024	1.989.726	0,39	3.000.000	SpareBank 1 Boligkredit AS 0,500 % 30.01.2025	3.119.820	0,62		
Staatsanleihen			30.000.000			Sparebanken Oest Boligkredit AS 0,730 % 19.06.2024	2.756.662	0,55	
12.000.000	Caisse des Depots et Consignations 1,644 % 06.12.2022	1.122.663	0,22	30.000.000	Sparebanken Soer Boligkredit AS 0,800 % 24.09.2025	2.755.389	0,54		
			3.112.389	0,61	4.500.000	Sparebanken Vest Boligkredit A/S 0,010 % 28.06.2027	4.592.363	0,91	
Deutschland 0,20 % (31. März 2020: 0,26 %)			85.000.000			Sparebanken Vest Boligkredit A/S 0,690 % 19.06.2024	7.808.875	1,54	
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen						
10.000.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 1,230 % 20.11.2028	1.016.766	0,20	17.000.000	City of Oslo Norway 0,750 % 06.05.2026	1.558.260	0,31		
			12.000.000			City of Oslo Norway 3,550 % 12.02.2021	1.106.618	0,22	
						70.999.092	14,03		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Nennbetrag EUR	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 98,90 % (31. März 2020: 95,26 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente 0,53 % (31. März 2020: 2,63 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere 98,90 % (31. März 2020: 95,26 %) (Fortsetzung)			Offene Terminkontrakte (0,01) % (31. März 2020: (0,23) %)					
Philippinen 0,52 % (31. März 2020: 0,66 %)								
Unternehmensanleihen								
28.000.000	Asian Development Bank 1,683 % 16.01.2024	2.650.722	0,52	(145.790.230)	(135)	1,079 of Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.12.2020	(58.200)	(0,01)
Schweden 16,58 % (31. März 2020: 10,05 %)								
Unternehmensanleihen								
600.000	Atlas Copco AB 2,500 % 28.02.2023	638.569	0,13	(3.652.320)	(174)	21 of Euro-Bund Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.12.2020	(12.600)	(0,00)
1.000.000	Heimstaden Bostad AB 1,125 % 21.01.2026	999.434	0,20	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (70.800) (0,01)				
2.000.000	Heimstaden Bostad AB 2,125 % 05.09.2023	2.082.184	0,41					
1.200.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0,625 % 29.01.2026	1.261.312	0,25					
60.000.000	Lansforsakringar Hypotek AB 1,250 % 17.09.2025	6.028.781	1,19					
1.900.000	Sagax AB 2,250 % 13.03.2025	1.984.592	0,39					
2.000.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1,000 % 12.08.2027	1.924.506	0,38					
6.000.000	Scania CV AB 0,125 % 13.02.2023	5.981.574	1,18					
3.000.000	Securitas AB 1,250 % 15.03.2022	3.054.069	0,60					
8.000.000	Skandiabanken AB 0,770 % 24.04.2024	779.014	0,15					
2.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,375 % 09.02.2026	2.080.382	0,41					
46.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,000 % 18.12.2024	4.550.611	0,90					
600.000	SKF AB 2,375 % 29.10.2020	601.065	0,12					
36.000.000	Stadshypotek AB 1,500 % 01.03.2024	3.601.606	0,71					
6.800.000	Sveriges Sakerställda Obligationer AB 0,500 % 29.01.2025	7.071.524	1,40					
86.000.000	Sveriges Sakerställda Obligationer AB 2,000 % 17.06.2026	9.031.242	1,79					
4.000.000	Swedbank Hypotek AB 0,050 % 28.05.2025	4.083.000	0,81					
31.200.000	Swedbank Hypotek AB 1,000 % 18.09.2024	3.081.583	0,61					
1.000.000	Telia Co AB 1,375 % 11.05.2081	983.052	0,19					
6.900.000	Telia Co AB 3,000 % 04.04.2078	7.176.552	1,42					
2.500.000	Vattenfall AB 0,500 % 24.06.2026	2.556.600	0,51					
Staatsanleihen								
32.000.000	City of Stockholm Sweden 0,332 % 21.05.2024	3.078.063	0,61					
4.000.000	City of Stockholm Sweden 0,597 % 21.02.2024	388.277	0,08					
12.000.000	Kommuninvest I Sverige AB 0,625 % 13.11.2023	1.164.272	0,23					
500.000	Stockholms Lans Landsting 2,125 % 12.09.2022	524.285	0,10					
90.000.000	Sweden Government 0,125 % 09.09.2030	8.749.882	1,73					
3.900.000	Sweden Government 1,000 % 12.11.2026	400.729	0,08					
		83.856.760	16,58					
Vereinigte Staaten 0,62 % (31. März 2020: 0,80 %)								
Unternehmensanleihen								
2.500.000	Autoliv Inc 0,750 % 26.06.2023	2.510.316	0,50					
6.000.000	International Finance Corp 1,250 % 05.04.2027	605.463	0,12					
		3.115.779	0,62					
Summe festverzinsliche Wertpapiere		500.184.577	98,90					
Übertragbare Wertpapiere insgesamt		500.184.577	98,90					
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente		500.184.577	98,90					
				Fälligkeits-		% des		
				datum		NIW		
				Gekaufter		Nicht realisierter		
				Betrag		Gewinn/(Verlust)		
				Verkaufter		EUR		
				Betrag		% des		
						NIW		
				Offene Devisenterminkontrakte 0,54 % (31. März 2020: 2,86 %)				
				08.10.2020	11.179.142 EUR	118.900.000 NOK	343.826	0,07
				08.10.2020	46.531.413 EUR	501.000.000 NOK	875.450	0,17
				08.10.2020	44.905.424 EUR	466.500.000 SEK	459.595	0,09
				08.10.2020	214.805.116 EUR	1.599.600.000 DKK	(80.110)	(0,02)
				08.10.2020	8.061.317 EUR	83.200.000 SEK	134.429	0,03
				08.10.2020	55.781.151 EUR	415.200.000 DKK	4.490	0,00
				08.10.2020	2.917.099 EUR	31.200.000 NOK	73.853	0,01
				15.10.2020	28.724.012 CHF	26.574.408 EUR	89.250	0,02
				15.10.2020	156.699 EUR	169.420 CHF	(569)	(0,00)
				15.10.2020	273.235.864 CHF	252.787.854 EUR	848.989	0,17
				15.10.2020	1.489.417 EUR	1.610.335 CHF	(5.410)	(0,00)
				Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		2.829.882	0,56	
				Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(86.089)	(0,02)	
				Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		2.743.793	0,54	
				Derivative Finanzinstrumente insgesamt		2.672.993	0,53	
				Summe Anlagen (31. März 2020: 97,89 %)		502.857.570	99,43	
				Sonstiges Nettovermögen (31. März 2020: 2,11 %)		2.827.591	0,57	
				Nettovermögen		505.685.161	100,00	
				Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens		
				Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		97,92		
				Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art		0,91		
				Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		0,56		
				Sonstige Vermögenswerte		0,61		
				Summe Vermögenswerte		100,00		
				Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.				
				Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:				
				JP Morgan Chase and Company				
				State Street Bank and Trust Company				
				Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW					
Übertragbare Wertpapiere 92,27 % (31. März 2020: 99,01 %)			Derivative Finanzinstrumente 5,63 % (31. März 2020: (21,87) %)									
Festverzinsliche Wertpapiere 87,14 % (31. März 2020: 96,84 %)			Offene Devisenterminkontrakte (0,00) % (31. März 2020: (0,02) %)									
Vereinigte Staaten 87,14 % (31. März 2020: 96,84 %)			15.10.2020	89.173 EUR	105.231 USD	(634)	(0,00)					
Staatsanleihen			15.10.2020	235 EUR	277 USD	(2)	(0,00)					
4.950.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 05.11.2020	4.949.627	13,11	01.10.2020	1.206 GBP	1.548 USD	11	0,00				
4.350.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.01.2021	4.348.688	11,52	01.10.2020	2.342 GBP	3.007 USD	22	0,00				
4.355.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.04.2021	4.352.544	11,53	02.10.2020	3.894 GBP	4.997 USD	37	0,00				
4.140.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2021	4.137.543	10,96	02.10.2020	12.304 GBP	15.791 USD	116	0,00				
4.900.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 17.06.2021	4.896.475	12,97	15.10.2020	2.292 USD	1.963 EUR	(10)	(0,00)				
5.225.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2021	5.221.147	13,83	01.10.2020	22.278 USD	17.358 GBP	(162)	(0,00)				
4.995.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2021	4.989.170	13,22	02.10.2020	51.476 USD	40.110 GBP	(379)	(0,00)				
		32.895.194	87,14	02.10.2020	261 USD	203 GBP	(2)	(0,00)				
Summe festverzinsliche Wertpapiere												
		32.895.194	87,14	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				186	0,00			
			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(1.189)	(0,00)				
			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(1.003)	(0,00)				
Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Währung	Nennbetrag	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW						
Aktien 5,13 % (31. März 2020: 2,17 %)			Total Return Swaps 5,63 % (31. März 2020: (21,85) %)									
Bermuda 0,70 % (31. März 2020: 0,50 %)			USD CIBC Aluminum Subindex Capped Index					(798)	(3.008)	(0,01)		
5.800	Bunge Ltd	265.060	0,70	USD CIBC Brent Crude Subindex Capped Index					7.317	11.767	0,03	
Kanada 2,34 % (31. März 2020: null)			USD CIBC Coffee Subindex Capped Index					13.896	62.480	0,17		
5.400	Agnico Eagle Mines Ltd	429.894	1,14	USD CIBC Commodity Gas Oil Capped E. Index					5.024	(719)	(0,00)	
16.135	Barrick Gold Corp	453.555	1,20	USD CIBC Copper Subindex Capped Index					12.367	92.302	0,24	
		883.449	2,34	USD CIBC Corn Subindex Capped Index					13.657	61.445	0,16	
Irland 0,63 % (31. März 2020: 0,57 %)			USD CIBC Cotton Subindex Capped Index					(3.776)	(16.933)	(0,04)		
1.000	Linde Plc	238.130	0,63	USD CIBC Gold Subindex Capped Index					50.467	363.824	0,96	
Vereinigte Staaten 1,46 % (31. März 2020: 1,10 %)			USD CIBC Heating Oil Subindex Capped Index					(13)	(14)	(0,00)		
4.675	CF Industries Holdings Inc	143.569	0,38	USD CIBC Kansas Wheat Subindex Capped Index					14.070	38.979	0,10	
2.500	Tyson Foods Inc	148.700	0,39	USD CIBC Lean Hogs Subindex Capped Index Live Index					14.972	70.343	0,19	
1.912	Vulcan Materials Co	259.152	0,69	USD CIBC Live Cattle Subindex Capped Index					3.295	13.502	0,04	
		551.421	1,46	USD CIBC Natural Gas Subindex Capped Index					50.460	79.349	0,21	
Aktien gesamt			1.938.060	5,13	USD CIBC Nickel Subindex Capped Index					(112)	(973)	(0,00)
Übertragbare Wertpapiere insgesamt			34.833.254	92,27	USD CIBC Silver Subindex Capped Index					8.122	105.415	0,28
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			34.833.254	92,27	USD CIBC Soybean Meal Subindex Capped Index					5.284	29.697	0,08
					USD CIBC Soybean Oil Subindex Capped Index					3.340	18.915	0,05
					USD CIBC Soybeans Subindex Capped Index					7.815	80.125	0,21
					USD CIBC Sugar Subindex Capped Index					2.161	11.646	0,03
					USD CIBC Unleaded Gasoline Subindex Capped Index					(2.774)	(16.604)	(0,05)
					USD CIBC Wheat Subindex Capped Index					13.629	37.639	0,10
					USD CIBC WTI Crude Oil Subindex Capped Index					7.270	18.430	0,05
					USD CIBC Zinc Subindex Capped Index					768	5.826	0,02
					USD UBSW Aluminum Subindex Capped Index					(798)	(3.008)	(0,01)
					USD UBSW Brent Crude Subindex Capped Index					7.317	11.767	0,03
					USD UBSW Coffee Subindex Capped Index					13.896	62.480	0,17
					USD UBSW Commodity Gas Oil Capped E. Index					5.024	(719)	(0,00)
					USD UBSW Copper Subindex Capped Index					12.367	92.302	0,24
					USD UBSW Corn Subindex Capped Index					13.657	61.445	0,16
					USD UBSW Cotton Subindex Capped Index					(3.776)	(16.932)	(0,04)
					USD UBSW Gold Subindex Capped Index					50.467	363.824	0,95

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Währung	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 5,63 % (31. März 2020: (21,87) %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps 5,63 % (31. März 2020: (21,85) %) (Fortsetzung)			
USD UBSW Heating Oil Subindex Capped Index	(13)	(14)	(0,00)
USD UBSW Kansas Wheat Subindex Capped Index	14.070	38.979	0,10
USD UBSW Lean Hogs Subindex Capped Index Live Index	14.972	70.343	0,19
USD UBSW Live Cattle Subindex Capped Index	3.295	13.502	0,04
USD UBSW Natural Gas Subindex Capped Index	50.460	79.349	0,21
USD UBSW Nickel Subindex Capped Index	(112)	(973)	(0,00)
USD UBSW Silver Subindex Capped Index	8.122	105.414	0,28
USD UBSW Soybean Meal Subindex Capped Index	5.284	29.697	0,08
USD UBSW Soybean Oil Subindex Capped Index	3.340	18.915	0,05
USD UBSW Soybeans Subindex Capped Index	7.815	80.125	0,21
USD UBSW Sugar Subindex Capped Index	2.161	11.646	0,03
USD UBSW Unleaded Gasoline Subindex Capped Index	(2.774)	(16.604)	(0,05)
USD UBSW Wheat Subindex Capped Index	13.629	37.639	0,10
USD UBSW WTI Crude Oil Subindex Capped Index	7.270	18.430	0,05
USD UBSW Zinc Subindex Capped Index	768	5.826	0,02
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		2.203.367	5,83
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(76.501)	(0,20)
Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert		2.126.866	5,63
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		2.125.863	5,63
Summe Anlagen (31. März 2020: 77,14 %)		36.959.117	97,90
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2020: 22,86 %)		791.121	2,10
Nettovermögen		37.750.238	100,00
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		4,84	
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art		82,17	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		5,50	
Sonstige Vermögenswerte		7,49	
Summe Vermögenswerte		100,00	

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

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:

CIBC World Markets

UBS AG

Aktien werden primär durch das Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) Festverzinsliche Wertpapiere 42,08 % (31. März 2020: 42,54 %)			Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 42,08 % (31. März 2020: 42,54 %) (Fortsetzung)				
Australien 1,71 % (31. März 2020: 0,58 %)			Eifenbeinküste 0,69 % (31. März 2020: 0,19 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
140.000	Telstra Corp Ltd 4,000 % 16.09.2022	106.559	0,46	160.000	African Development Bank 0,750 % 03.04.2023	162.021	0,69
Staatsanleihen			Japan 0,92 % (31. März 2020: 0,87 %)				
280.000	New South Wales Treasury Corp 3,000 % 20.02.2030	234.595	1,00	Staatsanleihen			
75.000	Queensland Treasury Corp 3,000 % 22.03.2024	58.770	0,25	200.000	Japan International Cooperation Agency 2,125 % 20.10.2026	215.745	0,92
		399.924	1,71	Luxemburg 0,45 % (31. März 2020: 0,41 %)			
Bermuda 0,86 % (31. März 2020: 1,26 %)			Unternehmensanleihen				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
200.000	Bermuda Government 2,375 % 20.08.2030	202.500	0,86	140.000	European Investment Bank 1,125 % 16.09.2021	105.659	0,45
Kanada 4,43 % (31. März 2020: 4,13 %)			Mexiko 0,22 % (31. März 2020: 1,16 %)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
135.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2,900 % 14.09.2021	103.533	0,44	35.000	Mexico Government 6,750 % 06.02.2024	52.650	0,22
215.000	John Deere Financial Inc 2,410 % 14.01.2025	170.086	0,73	Niederlande 0,56 % (31. März 2020: 0,80 %)			
140.000	Rogers Communications Inc 3,250 % 01.05.2029	115.599	0,49	Unternehmensanleihen			
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
88.000	City of Vancouver 2,900 % 20.11.2025	72.473	0,31	100.000	BMW Finance NV 0,875 % 16.08.2022	130.113	0,56
135.000	Export Development Canada 1,800 % 01.09.2022	103.922	0,44	Neuseeland 1,05 % (31. März 2020: 0,41 %)			
195.000	Province of British Columbia Canada 4,700 % 18.06.2037	207.375	0,89	Staatsanleihen			
140.000	Province of Quebec Canada 1,650 % 03.03.2022	106.944	0,46	295.000	New Zealand Government 4,500 % 15.04.2027	244.700	1,05
143.000	Province of Quebec Canada 2,500 % 20.04.2026	156.608	0,67	Norwegen 0,94 % (31. März 2020: 1,64 %)			
		1.036.540	4,43	Staatsanleihen			
Chile 1,86 % (31. März 2020: 1,20 %)			Staatsanleihen				
65.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026	95.213	0,41	1.000.000	City of Oslo Norway 0,750 % 06.05.2026	107.488	0,46
100.000	Chile Government 0,830 % 02.07.2031	117.815	0,50	1.000.000	City of Oslo Norway 2,350 % 04.09.2024	113.589	0,48
200.000	Chile Government 3,125 % 21.01.2026	221.906	0,95			221.077	0,94
		434.934	1,86	Panama 1,41 % (31. März 2020: 1,29 %)			
Tschechische Republik 1,34 % (31. März 2020: 1,29 %)			Staatsanleihen				
6.410.000	Czech Republic 2,000 % 13.10.2033	314.120	1,34	300.000	Panama Government 4,000 % 22.09.2024	329.156	1,41
Frankreich 1,41 % (31. März 2020: 1,22 %)			Philippinen 0,47 % (31. März 2020: 0,84 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
95.000	Schneider Electric SE 2,950 % 27.09.2022	99.600	0,43	103.000	Asian Development Bank 2,125 % 19.03.2025	111.021	0,47
Staatsanleihen			Polen 1,37 % (31. März 2020: 1,19 %)				
150.000	French Republic 1,750 % 25.06.2039	229.881	0,98	Staatsanleihen			
		329.481	1,41	410.000	Poland Government 0,690 % 25.05.2028	104.458	0,45
Deutschland 0,49 % (31. März 2020: 0,35 %)			Staatsanleihen				
100.000	Daimler AG 0,033 % 03.07.2024	115.354	0,49	400.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	113.807	0,48
Ungarn 1,68 % (31. März 2020: 1,63 %)			Rumänien 1,00 % (31. März 2020: 0,89 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
30.290.000	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	101.666	0,43	430.000	Romania Government 4,000 % 27.10.2021	104.806	0,45
30.290.000	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	102.927	0,44	510.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	130.315	0,55
31.490.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	109.148	0,47			235.121	1,00
70.000	Hungary Government 5,750 % 22.11.2023	80.434	0,34	Spanien 0,49 % (31. März 2020: null)			
		394.175	1,68	Staatsanleihen			
Italien null (31. März 2020: 0,40 %)			Staatsanleihen				
				89.000	Spain Government 1,200 % 31.10.2040	111.855	0,49

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 42,08 % (31. März 2020: 42,54 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 42,08 % (31. März 2020: 42,54 %) (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich 1,00 % (31. März 2020: 1,20 %)			Vereinigte Staaten 17,73 % (31. März 2020: 19,59 %) (Fortsetzung)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen (Fortsetzung)				
55.000	European Bank for Reconstruction & Development 1,625 % 27.09.2024	57.795	0,25	70.000	State of California 7,500 % 01.04.2034	116.451	0,50
Staatsanleihen			70.000	State of California 7,550 % 01.04.2039	122.623	0,52	
35.000	United Kingdom Gilt 1,500 % 22.07.2047	53.299	0,23	126.000	United States Treasury Note 2,875 % 15.08.2028	148.828	0,64
80.000	United Kingdom Gilt 1,750 % 07.09.2037	122.102	0,52			4.150.519	17,73
		233.196	1,00				
Vereinigte Staaten 17,73 % (31. März 2020: 19,59 %)			Summe festverzinsliche Wertpapiere			9.851.716	42,08
Unternehmensanleihen			Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
89.000	ABB Finance USA Inc 3,375 % 03.04.2023	95.307	0,41	Aktien 30,69 % (31. März 2020: 21,05 %)			
110.000	Adobe Inc 2,300 % 01.02.2030	118.582	0,51	Australien 0,40 % (31. März 2020: 0,32 %)			
55.000	Alphabet Inc 1,100 % 15.08.2030	54.885	0,23	1.439	AGL Energy Ltd	14.048	0,06
90.000	Amazon.com Inc 3,150 % 22.08.2027	102.744	0,44	914	Aristocrat Leisure Ltd	19.634	0,08
100.000	American Express Co 3,000 % 30.10.2024	108.599	0,46	191	ASX Ltd	11.092	0,05
127.000	Apple Inc 3,850 % 04.05.2043	158.832	0,68	7.088	Qantas Airways Ltd	20.575	0,09
200.000	Ashtead Capital Inc 4,125 % 15.08.2025	205.765	0,89	114	Rio Tinto Ltd	7.707	0,03
35.000	Bank of America Corp 1,486 % 19.05.2024	35.625	0,15	7.461	Webjet Ltd	20.802	0,09
115.000	Bank of America Corp 3,499 % 17.05.2022	117.174	0,50			93.858	0,40
132.000	Citigroup Inc 1,650 % 04.05.2021	95.141	0,41	Belgien 0,06 % (31. März 2020: 0,14 %)			
106.000	Constellation Brands Inc 4,250 % 01.05.2023	115.654	0,49	149	Colruyt SA	9.673	0,04
70.000	Dell International LLC 5,300 % 01.10.2029	80.397	0,34	141	Telenet Group Holding NV	5.479	0,02
99.000	Goldman Sachs Group Inc 3,625 % 22.01.2023	105.886	0,45			15.152	0,06
55.000	HCA Inc 5,000 % 15.03.2024	61.667	0,26	Bermuda 0,03 % (31. März 2020: 0,03 %)			
70.000	Home Depot Inc 5,875 % 16.12.2036	105.715	0,45	300	Jardine Strategic Holdings Ltd	5.943	0,03
780.000.000	Inter-American Development Bank 7,875 % 14.03.2023	55.155	0,24	Brasilien 0,31 % (31. März 2020: 0,19 %)			
292.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,500 % 03.08.2023	231.348	1,00	1.300	Atacadao SA	4.726	0,02
100.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,900 % 26.11.2025	80.142	0,34	1.000	CCR SA	2.248	0,01
75.000	International Bank for Reconstruction & Development 8,000 % 16.01.2025	59.249	0,25	700	Cia de Saneamento de Minas Gerais	5.803	0,02
142.000	International Finance Corp 2,700 % 15.03.2023	107.679	0,46	900	Cia Paranaense de Energia	9.901	0,04
90.000	Johnson & Johnson 3,625 % 03.03.2037	110.330	0,47	400	Cia Saneamento Basico de Sao Paulo	3.321	0,01
68.000	Kimberly-Clark Corp 3,200 % 25.04.2029	77.898	0,33	1.200	Duratex SA	3.817	0,02
40.000	Lowe's Cos Inc 5,000 % 15.04.2040	52.641	0,22	1.200	EDP - Energias do Brasil SA	3.707	0,02
130.000	McDonald's Corp 3,125 % 04.03.2025	105.286	0,45	900	Engie Brasil Energia SA	6.443	0,03
85.000	Microsoft Corp 3,500 % 15.11.2042	104.799	0,45	900	Marfrig Global Foods SA	2.435	0,01
100.000	Morgan Stanley 3,625 % 20.01.2027	113.487	0,48	2.600	Minerva SA	5.415	0,02
40.000	New York State Urban Development Corp 3,900 % 15.03.2033	45.407	0,19	500	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	3.015	0,01
145.000	PepsiCo Inc 2,875 % 15.10.2049	156.496	0,67	900	Simpair SA	4.057	0,02
80.000	Pfizer Inc 2,625 % 01.04.2030	89.631	0,38	400	Telefonica Brasil SA	3.081	0,01
45.000	Procter & Gamble Co 2,450 % 25.03.2025	48.787	0,21	1.100	Totvs SA	5.289	0,02
55.000	Prologis LP 1,250 % 15.10.2030	53.908	0,23	1.000	Vale SA	10.487	0,04
50.000	Sealed Air Corp 4,875 % 01.12.2022	52.269	0,22	500	YDUQS Participacoes SA	2.432	0,01
48.000	Service Corp 4,625 % 15.12.2027	50.981	0,22			76.177	0,31
125.000	Starbucks Corp 4,450 % 15.08.2049	151.169	0,65	Kanada 0,86 % (31. März 2020: 0,68 %)			
105.000	Toyota Motor Credit Corp 2,150 % 13.02.2030	110.897	0,47	3.790	CAE Inc	55.272	0,24
140.000	Unilever Capital Corp 3,250 % 07.03.2024	152.488	0,65	38	Canadian Pacific Railway Ltd	11.523	0,05
55.000	United Rentals North America Inc 4,875 % 15.01.2028	57.819	0,25	148	Cogeco Communications Inc	12.098	0,05
112.000	Verizon Communications Inc 3,875 % 08.02.2029	132.778	0,57	425	Empire Co Ltd	12.297	0,05

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung)		
Aktien 30,69 % (31. März 2020: 21,05 %) (Fortsetzung)			Aktien 30,69 % (31. März 2020: 21,05 %) (Fortsetzung)		
Kanada 0,86 % (31. März 2020: 0,68 %) (Fortsetzung)			China 1,03 % (31. März 2020: 0,11 %) (Fortsetzung)		
564 Fortis Inc	22.986	0,10	4.000 Jiangzhong Pharmaceutical Co Ltd	6.813	0,03
651 Loblaw Companies Ltd	33.984	0,15	1.700 Jinke Properties Group Co Ltd	2.259	0,01
216 Metro Inc	10.331	0,04	1.200 Jinneng Science & Technology Co Ltd	2.114	0,01
840 Quebecor Inc	20.947	0,09	2.400 Kunming Yunnei Power Co Ltd	2.273	0,01
375 Rogers Communications Inc	14.829	0,06	349 Luxshare Precision Industry Co Ltd	2.928	0,01
78 Waste Connections Inc	8.096	0,03	66.000 Metallurgical Corp of China Ltd	10.560	0,05
	202.363	0,86	1.100 Ningbo Huaxiang Electronic Co Ltd	2.747	0,01
Kaimaninseln 0,73 % (31. März 2020: 0,05 %)			1.400 Ningbo Orient Wires & Cable	4.962	0,02
132 Alibaba Group Holding Ltd	38.805	0,17	300 Pharmaron Beijing Co Ltd	3.732	0,02
329 Bilibili Inc	13.686	0,06	1.500 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	15.387	0,07
48 JD.com Inc	3.725	0,02	1.200 Qingdao Gon Technology Co Ltd	5.890	0,03
1.000 NetEase Inc	17.794	0,08	3.700 Qingdao Hanhe Cable Co Ltd	2.249	0,01
83 New Oriental Education & Technology Group Inc	12.409	0,05	7.000 Qingdao Port International Co Ltd	4.065	0,02
1.000 Powerlong Commercial Management Holdings Ltd	3.348	0,01	600 Seazen Holdings Co Ltd	3.080	0,01
6.000 Redco Properties Group Ltd	2.539	0,01	2.100 Shaanxi Coal Industry Co Ltd	2.587	0,01
7.600 Sands China Ltd	29.272	0,13	800 Shandong Jincheng Pharmaceutical Group Co Ltd	3.075	0,01
300 Tencent Holdings Ltd	19.800	0,08	11.100 Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	3.716	0,02
3.000 Tianli Education International Holdings Ltd	2.609	0,01	4.700 Shanghai Industrial Development Co Ltd	3.865	0,02
4.000 Tianneng Power International Ltd	7.164	0,03	1.800 Shanghai International Airport Co Ltd	18.178	0,07
361 Trip.com Group Ltd	11.242	0,05	22.200 Shenzhen Heungkong Holding Co Ltd	6.747	0,03
2.000 Yadea Group Holdings Ltd	2.937	0,01	700 Sieyuan Electric Co Ltd	2.446	0,01
1.000 Zhen Ding Technology Holding Ltd	4.351	0,02	800 Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	4.662	0,02
	169.681	0,73	600 Xiamen Kingdomway Group Co	3.098	0,01
Chile 0,06 % (31. März 2020: 0,06 %)			900 Xinjiang Xintai Natural Gas Co Ltd	3.532	0,02
16.113 AES Gener SA	2.475	0,01	1.900 Yonggao Co Ltd	2.123	0,01
1.741 Cencosud SA	2.541	0,01	9.400 Youngor Group Co Ltd	9.413	0,04
22.680 Colbun SA	3.653	0,02	100 Zhejiang Tianyu Pharmaceutical Co Ltd	1.335	0,01
3.662 Engie Energia Chile SA	4.541	0,02	6.000 Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co Ltd	6.457	0,03
	13.210	0,06	3.300 Zhuzhou Kibing Group Co Ltd	4.119	0,02
China 1,03 % (31. März 2020: 0,11 %)				239.444	1,03
4.500 An Hui Wenergy Co Ltd	2.735	0,01	Dänemark 0,57 % (31. März 2020: 0,27 %)		
900 Anhui Guangxin Agrochemicala	2.385	0,01	303 Carlsberg A/S	40.860	0,17
1.800 Apeloia Pharmaceutical Co Ltd	6.301	0,03	95 Chr. Hansen Holding AS	10.563	0,05
3.700 Bank of Beijing Co Ltd	2.543	0,01	219 Coloplast A/S	34.621	0,15
11.399 Bank of Jiangsu Co Ltd	10.176	0,04	672 Novo Nordisk A/S	46.511	0,20
3.700 Baoshan Iron & Steel Co Ltd	2.711	0,01		132.555	0,57
22.000 China Coal Energy Co Ltd	5.365	0,02	Ägypten 0,01 % (31. März 2020: 0,01 %)		
4.560 China Design Group Co Ltd	8.202	0,04	4.157 Eastern Co SAE	3.176	0,01
4.500 China Minsheng Banking Corp Ltd	2.357	0,01	Finnland 0,39 % (31. März 2020: 0,24 %)		
9.000 COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	4.401	0,02	175 Elisa OYJ	10.318	0,04
2.500 CSC Financial Co Ltd	3.497	0,01	2.026 Sampo OYJ	80.278	0,35
8.400 Datong Coal Industry Co Ltd	5.871	0,03		90.596	0,39
2.500 FAWER Automotive Parts Co Ltd	2.463	0,01	Frankreich 1,19 % (31. März 2020: 0,60 %)		
1.600 Gansu Shangfeng Cement Co Ltd	5.662	0,02	74 Air Liquide SA	11.758	0,05
100 G-bits Network Technology Co Ltd	9.146	0,04	4.285 Engie SA	57.383	0,25
500 Guangdong Topstar Technology Co Ltd	3.112	0,01	80 L'Oreal SA	26.042	0,11
200 Guangzhou Wondfo Biotech Co Ltd	2.439	0,01	31 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	14.519	0,06
1.100 Hengli Petrochemical Co Ltd	2.998	0,01	1.382 Orange SA	14.397	0,06
10.000 Huadian Power International Corp Ltd	2.568	0,01	150 Safran SA	14.853	0,06
5.100 Huafa Industrial Zhuhai Co Ltd	4.935	0,02	215 TOTAL SE	7.362	0,03
2.700 Jiangsu Guotai International Group Co Ltd	2.260	0,01			
1.300 Jiangxi Wannianqing Cement Co Ltd	2.905	0,01			

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung)				
Aktien 30,69 % (31. März 2020: 21,05 %) (Fortsetzung)			Aktien 30,69 % (31. März 2020: 21,05 %) (Fortsetzung)				
Frankreich 1,19 % (31. März 2020: 0,60 %) (Fortsetzung)			Japan 2,64 % (31. März 2020: 1,84 %)				
213	Ubisoft Entertainment SA	19.248	0,08	500	Ajinomoto Co Inc	10.229	0,04
187	Vinci SA	15.683	0,07	300	Bridgestone Corp	9.430	0,04
3.551	Vivendi SA	99.105	0,42	600	Chubu Electric Power Co Inc	7.283	0,03
		280.350	1,19	100	Daito Trust Construction Co Ltd	8.832	0,04
				300	Daiwa House Industry Co Ltd	7.668	0,03
				1.400	DCM Holdings Co Ltd	19.210	0,08
Deutschland 0,38 % (31. März 2020: 0,12 %)				300	East Japan Railway Co	18.421	0,08
33	Allianz SE	6.332	0,03	500	Electric Power Development Co Ltd	7.690	0,03
428	CTS Eventim AG & Co KGaA	20.718	0,09	500	Fuji Media Holdings Inc	4.790	0,02
592	Deutsche Telekom AG	9.920	0,04	1.800	Gunma Bank Ltd	5.970	0,03
429	Fresenius SE & Co KGaA	19.534	0,08	1.800	Hachijuni Bank Ltd	7.044	0,03
25	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	6.350	0,03	400	Heiwa Corp	6.557	0,03
29	Rational AG	22.751	0,10	1.700	Japan Post Holdings Co Ltd	11.531	0,05
252	Schaeffler AG	1.557	0,01	900	Kansai Electric Power Co Inc	8.699	0,04
		87.162	0,38	700	KDDI Corp	17.618	0,08
				300	Kyudenko Corp	8.628	0,04
Griechenland 0,10 % (31. März 2020: 0,01 %)				400	Kyushu Railway Co	8.517	0,04
247	Hellenic Telecommunications Organization SA	3.566	0,02	200	Lawson Inc	9.514	0,04
1.943	OPAP SA	18.456	0,08	500	McDonald's Holdings Co Japan Ltd	24.259	0,10
		22.022	0,10	300	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	6.625	0,03
				1.280	Mizuho Financial Group Inc	15.895	0,07
Guernsey 0,04 % (31. März 2020: 0,02 %)				2.900	Nexon Co Ltd	72.053	0,31
180	Amdocs Ltd	10.334	0,04	245	Nintendo Co Ltd	17.371	0,07
				200	Nintendo Co Ltd	113.067	0,48
Hongkong 0,11 % (31. März 2020: 0,09 %)				200	NOF Corp	7.846	0,03
6.000	China Resources Power Holdings Co Ltd	6.619	0,03	1.500	NTT DOCOMO Inc	55.221	0,24
1.500	Sun Hung Kai Properties Ltd	19.123	0,08	600	ORIX Corp	7.420	0,03
		25.742	0,11	400	Pan Pacific International Holdings Corp	9.286	0,04
				1.600	Rengo Co Ltd	12.038	0,05
Ungarn 0,02 % (31. März 2020: 0,01 %)				100	Secom Co Ltd	9.103	0,04
269	Richter Gedeon Nyrt	5.689	0,02	500	Seven & i Holdings Co Ltd	15.398	0,07
				1.100	Shizuoka Bank Ltd	7.568	0,03
Indien 0,09 % (31. März 2020: null)				199	Sony Corp	15.273	0,07
57	Dr Reddy's Laboratories Ltd	3.965	0,02	300	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	7.939	0,03
287	Reliance Industries Ltd	17.450	0,07	1.500	Tohoku Electric Power Co Inc	15.010	0,06
		21.415	0,09	700	Tokyu Corp	9.041	0,04
				200	Toyota Motor Corp	13.138	0,06
Indonesien 0,06 % (31. März 2020: 0,06 %)				100	West Japan Railway Co	4.919	0,02
900	Gudang Garam Tbk PT	2.422	0,01			616.101	2,64
5.200	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.521	0,02	Luxemburg 0,04 % (31. März 2020: 0,02 %)			
10.900	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	5.238	0,02	153	Reinet Investments SCA	2.665	0,01
17.200	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	2.959	0,01	28	Spotify Technology SA	6.792	0,03
		14.140	0,06			9.457	0,04
				Malaysia 0,06 % (31. März 2020: 0,05 %)			
Irland 1,02 % (31. März 2020: 1,21 %)				1.500	Hartalega Holdings Bhd	5.848	0,02
34	Accenture Plc	7.684	0,03	1.700	Kossan Rubber Industries	5.596	0,02
1.528	Medtronic Plc	158.790	0,68	2.000	TIME dotCom Bhd	5.775	0,02
779	Ryanair Holdings Plc	63.691	0,27			17.219	0,06
51	Steris Plc	8.986	0,04	Malta 0,04 % (31. März 2020: 0,02 %)			
		239.151	1,02	1.208	Kindred Group Plc	8.792	0,04
Israel 0,25 % (31. März 2020: 0,43 %)							
21.665	Israel Discount Bank Ltd	58.528	0,25				
Italien 0,11 % (31. März 2020: 0,04 %)							
2.142	Hera SpA	7.917	0,03				
2.076	Technogym SpA	17.796	0,08				
		25.713	0,11				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung)				
Aktien 30,69 % (31. März 2020: 21,05 %) (Fortsetzung)			Aktien 30,69 % (31. März 2020: 21,05 %) (Fortsetzung)				
Mexiko 0,20 % (31. März 2020: 0,10 %)			Südkorea 0,49 % (31. März 2020: 0,33 %)				
14.600	America Movil SAB de CV	9.133	0,04	65	AfreecaTV Co Ltd	3.263	0,01
600	Arca Continental SAB de CV	2.590	0,01	35	BGF retail Co Ltd	3.696	0,02
1.700	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	3.841	0,02	107	Bioneer Corp	2.425	0,01
2.700	Grupo Bimbo SAB de CV	5.032	0,02	64	Coway Co Ltd	4.340	0,02
900	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	4.184	0,02	54	Daelim Industrial Co Ltd	3.574	0,02
2.800	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	4.432	0,02	165	Dongkook Pharmaceutical Co Ltd	3.859	0,02
3.500	Qualitas Controladora SAB de CV	13.240	0,06	108	Hana Financial Group Inc	2.595	0,01
1.000	Walmart De Mexico SAB de CV	2.397	0,01	40	Hansol Chemical Co Ltd	5.113	0,02
		44.849	0,20	83	Ilyang Pharmaceutical Co Ltd	5.621	0,02
				972	JB Financial Group Co Ltd	3.757	0,02
Niederlande 0,41 % (31. März 2020: 0,15 %)				158	KEPCO Plant Service & Engineering Co Ltd	3.654	0,02
393	Flow Traders NV	15.697	0,07	72	Kia Motors Corp	2.887	0,01
934	Koninklijke Ahold Delhaize NV	27.655	0,12	885	Korean Reinsurance Co	5.638	0,02
266	NN Group NV	9.997	0,04	2	LG Household & Health Care Ltd	2.476	0,01
375	Unilever NV	22.647	0,10	309	LG Uplus Corp	3.038	0,01
227	Wolters Kluwer NV	19.389	0,08	6	NCsoft Corp	4.135	0,02
		95.385	0,41	168	NICE Information Service Co Ltd	2.837	0,01
Neuseeland 0,17 % (31. März 2020: null)				140	S-1 Corp	10.475	0,05
4.438	Auckland International Airport Ltd	21.371	0,09	133	Samsung Electronics Co Ltd	6.619	0,03
877	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	19.287	0,08	21	Samsung Electronics Co Ltd	26.607	0,11
		40.658	0,17	338	Samsung Engineering Co Ltd	3.049	0,01
Norwegen 0,20 % (31. März 2020: 0,09 %)				18	Seegene Inc	4.008	0,02
2.247	Orkla ASA	22.665	0,10			113.666	0,49
934	Telenor ASA	15.617	0,07	Spanien 0,65 % (31. März 2020: 0,27 %)			
208	Yara International ASA	7.992	0,03	324	Amadeus IT Group SA	18.081	0,08
		46.274	0,20	676	Ferrovial SA	16.449	0,07
Philippinen 0,09 % (31. März 2020: 0,06 %)				887	Iberdrola SA	10.932	0,05
3.200	Aboitiz Equity Ventures Inc	3.036	0,01	439	Industria de Diseno Textil SA	12.252	0,05
6.390	Jollibee Foods Corp	19.112	0,08	3.212	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	86.970	0,37
		22.148	0,09	112	Viscofan SA	7.473	0,03
Polen 0,08 % (31. März 2020: 0,06 %)						152.157	0,65
2.707	Orange Polska SA	4.789	0,02	Schweden 0,10 % (31. März 2020: 0,04 %)			
3.662	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	4.781	0,02	596	Axfood AB	13.678	0,06
16.279	Tauron Polska Energia SA	9.246	0,04	389	Castellum AB	8.867	0,04
		18.816	0,08			22.545	0,10
Puerto Rico 0,04 % (31. März 2020: 0,02 %)				Schweiz 0,63 % (31. März 2020: 0,38 %)			
260	EVERTEC Inc	9.025	0,04	97	Banque Cantonale Vaudoise	9.882	0,04
Katar 0,02 % (31. März 2020: 0,03 %)				748	Credit Suisse Group AG	7.526	0,03
8.523	Ezdan Holding Group	4.539	0,02	131	Flughafen Zurich AG	18.051	0,08
Russland 0,02 % (31. März 2020: 0,01 %)				105	Galenica AG	7.337	0,03
33	Polyus PJSC	3.478	0,01	404	Novartis AG	35.139	0,15
58	Tatneft PJSC	2.075	0,01	181	Roche Holding AG	62.087	0,27
		5.553	0,02	14	Swisscom AG	7.445	0,03
Singapur 0,12 % (31. März 2020: 0,14 %)						147.467	0,63
3.200	Keppel DC REIT	6.821	0,03	Taiwan 1,00 % (31. März 2020: 0,64 %)			
8.400	Sheng Siong Group Ltd	9.907	0,04	1.000	Accton Technology Corp	7.682	0,03
1.800	Singapore Exchange Ltd	12.065	0,05	1.199	Advantech Co Ltd	12.047	0,05
		28.793	0,12	8.000	Asia Cement Corp	11.463	0,05
Südafrika 0,02 % (31. März 2020: null)				4.000	Cheng Loong Corp	4.357	0,02
108	AngloGold Ashanti Ltd	2.849	0,01	6.000	Chicony Electronics Co Ltd	17.423	0,07
1.003	Pick n Pay Stores Ltd	2.823	0,01	3.000	Chicony Power Technology Co Ltd	6.878	0,03
		5.672	0,02	1.000	Delta Electronics Inc	6.526	0,03

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung)				
Aktien 30,69 % (31. März 2020: 21,05 %) (Fortsetzung)			Aktien 30,69 % (31. März 2020: 21,05 %) (Fortsetzung)				
Taiwan 1,00 % (31. März 2020: 0,64 %) (Fortsetzung)			Vereinigtes Königreich 1,54 % (31. März 2020: 1,08 %) (Fortsetzung)				
2.000	Elan Microelectronics Corp	10.048	0,04	669	RELX Plc	14.929	0,06
8.000	Evergreen Marine Corp Ltd	4.378	0,02	5.653	SSP Group Plc	13.191	0,06
1.440	Feng TAY Enterprise Co Ltd	8.626	0,04	1.526	Standard Chartered Plc	7.025	0,03
3.000	Gold Circuit Electronics Ltd	4.620	0,02	5.662	Vodafone Group Plc	7.516	0,03
2.000	ITE Technology Inc	4.792	0,02	7.232	Wm Morrison Supermarkets Plc	15.908	0,07
6.000	Kindom Construction Corp	8.100	0,03			360.498	1,54
10.000	Kuoyang Construction Co Ltd	8.477	0,04	Vereinigte Staaten 14,20 % (31. März 2020: 10,88 %)			
1.000	Makalot Industrial Co Ltd	5.904	0,03	171	3M Co	27.391	0,12
1.000	Micro-Star International Co Ltd	4.592	0,02	176	Abbott Laboratories	19.154	0,08
1.000	Nien Made Enterprise Co Ltd	11.860	0,05	196	AbbVie Inc	17.168	0,07
1.000	Shin Zu Shing Co Ltd	4.817	0,02	21	Adobe Systems Inc	10.299	0,04
1.000	Sitronix Technology Corp	4.506	0,02	185	Aerojet Rocketdyne Holdings Inc	7.380	0,03
5.000	Standard Foods Corp	10.497	0,04	110	Akamai Technologies Inc	12.159	0,05
2.000	Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	4.288	0,02	77	Allstate Corp	7.249	0,03
4.000	Synnex Technology International Corp	5.704	0,02	40	Alphabet Inc Klasse A	58.784	0,25
4.000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	7.582	0,03	87	Alphabet Inc Klasse C	127.508	0,55
5.000	Tung Ho Steel Enterprise Corp	4.920	0,02	267	Altria Group Inc	10.317	0,04
5.000	TXC Corp	12.465	0,05	17	Amazon.com Inc	53.528	0,23
17.000	Wan Hai Lines Ltd	12.473	0,05	256	Ameren Corp	20.244	0,09
4.000	Wistron Corp	4.116	0,02	264	American Express Co	26.466	0,11
10.000	YFY Inc	5.939	0,03	88	American States Water Co	6.596	0,03
31.200	Yuanta Financial Holding Co Ltd	19.175	0,09	80	American Tower Corp	19.338	0,08
		234.255	1,00	194	AmerisourceBergen Corp	18.802	0,08
Thailand 0,07 % (31. März 2020: 0,05 %)				70	Amphenol Corp	7.579	0,03
2.500	Com7 PCL	3.116	0,01	745	Analog Devices Inc	86.972	0,38
1.000	PTT Exploration & Production PCL	2.493	0,01	29	Anthem Inc	7.789	0,03
4.200	Sri Trang Agro-Industry PCL	3.512	0,02	595	Apple Inc	68.907	0,29
12.600	Thai Union Group PCL	5.567	0,02	263	AptarGroup Inc	29.772	0,13
2.500	Thanachart Capital PCL	2.288	0,01	826	Armstrong World Industries Inc	56.837	0,24
		16.976	0,07	266	AT&T Inc	7.584	0,03
Türkei 0,04 % (31. März 2020: 0,08 %)				95	Atmos Energy Corp	9.081	0,04
189	BIM Birselik Magazalar A/S	1.707	0,01	8	AutoZone Inc	9.421	0,04
134	Koza Altin Isletmeleri A/S	1.355	0,01	222	Bank of New York Mellon Corp	7.623	0,03
1.703	Türk Telekomunikasyon A/S	1.578	0,01	880	Baxter International Inc	70.770	0,30
866	Turkcell İletisim Hizmetleri A/S	1.709	0,01	35	Biogen Inc	9.929	0,04
		6.349	0,04	10	Booking Holdings Inc	17.107	0,07
Vereinigte Arabische Emirate null (31. März 2020: 0,02 %)				259	Booz Allen Hamilton Holding Corp	21.492	0,09
Vereinigtes Königreich 1,54 % (31. März 2020: 1,08 %)				662	Bristol-Myers Squibb Co	39.912	0,17
207	Admiral Group Plc	6.987	0,03	4	Cable One Inc	7.542	0,03
4.558	Ascential Plc	17.348	0,07	182	Cadence Design Systems Inc	19.407	0,08
1.365	Coca Cola European Partners	53.702	0,23	323	Campbell Soup Co	15.624	0,07
331	Diageo Plc	11.340	0,05	76	Cboe Global Markets Inc	6.668	0,03
2.160	easyJet Plc	14.007	0,06	90	CDW Corp	10.758	0,05
421	GlaxoSmithKline Plc	7.903	0,03	283	Charles Schwab Corp	10.253	0,04
2.031	HSBC Holdings Plc	7.916	0,03	18	Chemed Corp	8.646	0,04
10.394	Informa Plc	50.592	0,22	239	Church & Dwight Co Inc	22.397	0,10
335	InterContinental Hotels Group Plc	17.731	0,08	163	Ciena Corp	6.469	0,03
612	Mondi Plc	12.972	0,06	65	Cigna Corp	11.012	0,05
728	National Grid Plc	8.374	0,04	428	Cisco Systems Inc	16.859	0,07
4.802	Prudential Plc	68.847	0,29	64	Citrix Systems Inc	8.813	0,04
1.085	RELX Plc	24.210	0,10	183	Clorox Co	38.461	0,16
				47	CME Group Inc	7.864	0,03

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung)				
Aktien 30,69 % (31. März 2020: 21,05 %) (Fortsetzung)			Aktien 30,69 % (31. März 2020: 21,05 %) (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten 14,20 % (31. März 2020: 10,88 %) (Fortsetzung)			Vereinigte Staaten 14,20 % (31. März 2020: 10,88 %) (Fortsetzung)				
121	Cognizant Technology Solutions Corp	8.400	0,04	210	Microsoft Corp	44.169	0,19
592	Colgate-Palmolive Co	45.673	0,20	296	Morgan Stanley	14.312	0,06
679	Comcast Corp	31.411	0,13	62	Motorola Solutions Inc	9.722	0,04
24	Costco Wholesale Corp	8.520	0,04	131	Nasdaq Inc	16.075	0,07
51	Crown Castle International Corp	8.492	0,04	26	Netflix Inc	13.001	0,06
90	Curtiss-Wright Corp	8.393	0,04	19	NewMarket Corp	6.504	0,03
219	CVS Health Corp	12.790	0,05	35	NextEra Energy Inc	9.715	0,04
121	Dolby Laboratories Inc	8.020	0,03	249	NIKE Inc	31.259	0,13
160	Dollar General Corp	33.539	0,14	84	Paypal Holdings Inc	16.551	0,07
45	Domino's Pizza Inc	19.138	0,08	337	PepsiCo Inc	46.708	0,20
82	DTE Energy Co	9.433	0,04	1.012	Pfizer Inc	37.140	0,16
400	Easterly Government Properties Inc	8.964	0,04	34	Pool Corp	11.374	0,05
162	Edwards Lifesciences Corp	12.931	0,06	331	Portland General Electric Co	11.751	0,05
196	Electronic Arts Inc	25.560	0,11	472	Procter & Gamble Co	65.603	0,28
337	Eli Lilly & Co	49.883	0,21	200	Progressive Corp	18.934	0,08
249	Employers Holdings Inc	7.532	0,03	339	Public Storage	75.503	0,33
85	Entergy Corp	8.375	0,04	83	QUALCOMM Inc	9.767	0,04
69	Estee Lauder Cos Inc	15.059	0,06	433	Republic Services Inc	40.421	0,17
271	Exelon Corp	9.691	0,04	26	S&P Global Inc	9.376	0,04
93	Expeditors International of Washington Inc	8.418	0,04	25	SBA Communications Corp	7.962	0,03
52	F5 Networks Inc	6.384	0,03	295	Service Corp International	12.443	0,05
114	Facebook Inc	29.857	0,13	14	Sherwin-Williams Co	9.754	0,04
968	Fiserv Inc	99.753	0,44	1.007	Silgan Holdings Inc	37.027	0,16
370	Flowers Foods Inc	9.002	0,04	1.347	Sirius XM Holdings Inc	7.220	0,03
422	General Mills Inc	26.029	0,11	497	Skyworks Solutions Inc	72.314	0,31
133	Gilead Sciences Inc	8.404	0,04	519	Southwest Airlines Co	19.463	0,08
201	Graco Inc	12.331	0,05	199	Southwest Gas Holdings Inc	12.557	0,05
79	Hanover Insurance Group Inc	7.361	0,03	387	Sprouts Farmers Market Inc	8.100	0,03
340	Hershey Co	48.736	0,21	61	Square Inc	9.916	0,04
213	Hilton Worldwide Holdings Inc	18.173	0,08	192	Starbucks Corp	16.497	0,07
42	Home Depot Inc	11.664	0,05	73	Stepan Co	7.957	0,03
52	Honeywell International Inc	8.560	0,04	128	Sturm Ruger & Co Inc	7.828	0,03
642	Hormel Foods Corp	31.387	0,13	59	Take-Two Interactive Software Inc	9.748	0,04
265	Intel Corp	13.722	0,06	196	Target Corp	30.854	0,13
977	Intercontinental Exchange Inc	97.750	0,43	160	Texas Instruments Inc	22.846	0,10
48	Intuit Inc	15.658	0,07	278	Twitter Inc	12.371	0,05
91	J2 Global Inc	6.299	0,03	59	UnitedHealth Group Inc	18.394	0,08
75	Jack Henry & Associates Inc	12.194	0,05	851	Verizon Communications Inc	50.626	0,22
94	JB Hunt Transport Services Inc	11.880	0,05	29	Vertex Pharmaceuticals Inc	7.891	0,03
489	Johnson & Johnson	72.803	0,32	209	Visa Inc	41.794	0,18
159	Kellogg Co	10.270	0,04	432	Vulcan Materials Co	58.553	0,25
257	Kforce Inc	8.268	0,04	356	Walmart Inc	49.808	0,21
355	Kimberly-Clark Corp	52.419	0,22	107	Walt Disney Co	13.277	0,06
322	Kroger Co	10.919	0,05	249	Waste Management Inc	28.179	0,12
119	Life Storage Inc	12.527	0,05	98	Watts Water Technologies Inc	9.815	0,04
34	Lululemon Athletica Inc	11.199	0,05	74	WD-40 Co	14.009	0,06
74	McDonald's Corp	16.242	0,07	107	WEC Energy Group Inc	10.368	0,04
169	McGrath RentCorp	10.071	0,04	147	Weis Markets Inc	7.056	0,03
54	McKesson Corp	8.042	0,03	176	Werner Enterprises Inc	7.390	0,03
345	MDU Resources Group Inc	7.763	0,03	24	WW Grainger Inc	8.562	0,04
553	Merck & Co Inc	45.871	0,20	229	Xcel Energy Inc	15.803	0,07
186	Mercury General Corp	7.695	0,03	98	Zoetis Inc	16.206	0,07
						3.323.859	14,20

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 72,77 % (31. März 2020: 63,59 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente (0,57) % (31. März 2020: 5,94 %) (Fortsetzung)					
Aktien 30,69 % (31. März 2020: 21,05 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte 0,05 % (31. März 2020: 0,43 %) (Fortsetzung)					
Aktien gesamt	7.183.454	30,69	22.10.2020	97.081 USD	2.260.794 CZK	(795)	(0,00)	
			22.10.2020	68.629 USD	1.598.517 CZK	(576)	(0,00)	
Übertragbare Wertpapiere insgesamt	17.035.170	72,77	22.10.2020	70.400 USD	1.632.013 CZK	(255)	(0,00)	
			22.10.2020	10.483 USD	241.642 CZK	21	0,00	
Investmentfonds 18,11 % (31. März 2020: 14,20 %)			15.10.2020	132.827 USD	111.821 EUR	1.665	0,01	
1.018 Lazard Commodities Fund	889.428	3,80	22.10.2020	319.287 USD	97.798.394 HUF	3.607	0,02	
917 Lazard European Alternative Fund	976.511	4,17	22.10.2020	93.800 USD	870.561 NOK	756	0,00	
950 Lazard Global Thematic Focus Fund	1.042.867	4,45	20.01.2021	112.030 USD	166.959 NZD	1.681	0,01	
1.130 Lazard Rathmore Alternative Fund	1.331.266	5,69	20.01.2021	134.149 USD	199.972 NZD	1.981	0,01	
			20.01.2021	6.016 USD	23.436 PLN	(48)	(0,00)	
Summe Investmentfonds	4.240.072	18,11	20.01.2021	77.900 USD	298.505 PLN	668	0,00	
			20.01.2021	122.250 USD	459.742 PLN	3.301	0,01	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente	21.275.242	90,88	22.01.2021	23.974 USD	102.817 RON	(570)	(0,00)	
			20.01.2021	114.400 USD	156.705 SGD	(415)	(0,00)	
						Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	44.170 0,19	
						Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(33.030) (0,14)	
						Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	11.140 0,05	
Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,57) % (31. März 2020: 5,94 %)					Differenzkontrakte 0,22 % (31. März 2020: 0,65 %)			
Offene Devisenterminkontrakte 0,05 % (31. März 2020: 0,43 %)								
20.01.2021	333.596 CAD	249.046 USD	834	0,00	(80.000)	Alibaba Pictures Group Ltd	567	0,00
20.01.2021	105.898 CHF	117.073 USD	(1.410)	(0,01)	(4.200)	Alupar Investimento SA	(23)	(0,00)
20.01.2021	58.874 CHF	65.087 USD	(783)	(0,00)	7.500	Anhui Hengyuan Coal Industry and Electricity Power Co Ltd	603	0,00
20.01.2021	1.700.712 CNH	249.521 USD	(621)	(0,00)	(694)	Arcos Dorados Holdings Inc	(112)	(0,00)
04.03.2021	1.700.712 CNH	248.617 USD	(407)	(0,00)	(182)	Banco Santander Chile	2.600	0,01
22.10.2020	1.056.389 CZK	47.060 USD	(1.326)	(0,01)	(4.200)	Becle SAB de CV	(2.048)	(0,01)
22.01.2021	90.641 EUR	445.036 RON	332	0,00	(4.000)	Beijing Capital International Airport Co Ltd	(35)	(0,00)
15.10.2020	356.099 EUR	420.225 USD	(2.533)	(0,01)	(52.000)	Beijing Enterprises Water Group Ltd	627	0,00
15.10.2020	1.791 EUR	2.113 USD	(13)	(0,00)	(8.000)	BES Engineering Corp	4	0,00
20.01.2021	591.976 EUR	700.823 USD	(4.837)	(0,03)	(382)	Bid Corp Ltd	1.889	0,01
20.01.2021	492.690 EUR	583.051 USD	(3.795)	(0,03)	(313)	Bidvest Group Ltd/The	1.692	0,01
20.01.2021	27.773 EUR	32.863 USD	(210)	(0,00)	(28.800)	BTS Group Holdings PCL	(808)	(0,00)
20.01.2021	44.214 GBP	57.476 USD	(271)	(0,00)	2.400	C&S Paper Co Ltd	2.793	0,01
20.01.2021	76.984 GBP	98.003 USD	1.599	0,01	(199)	CCC SA	(15)	(0,00)
22.10.2020	16.311.380 HUF	47.055 EUR	(2.551)	(0,01)	(2.095)	Center Laboratories Inc	470	0,00
20.01.2021	127.495.249 JPY	1.216.639 USD	(6.471)	(0,03)	(299)	CEZ AS	1.029	0,00
20.01.2021	27.497.463 JPY	262.478 USD	(1.476)	(0,01)	737	Chacha Food Co Ltd	3.747	0,02
20.01.2021	16.691.070 JPY	159.300 USD	(870)	(0,00)	(24.000)	China Communications Construction Co Ltd	2.964	0,01
30.11.2020	141.540.000 KRW	119.175 USD	1.856	0,01	(54.000)	China Dongxiang Group Co Ltd	341	0,00
20.01.2021	595.407 MXN	27.258 USD	(620)	(0,00)	(8.000)	China Eastern Airlines Corp Ltd	(541)	(0,00)
22.10.2020	57.752 NOK	6.225 USD	(52)	(0,00)	(4.400)	China International Marine Containers Group Co Ltd	(1.016)	(0,00)
20.01.2021	20.215 NZD	13.564 USD	(204)	(0,00)	5.000	China Lesso Group Holdings Ltd	4.813	0,02
20.01.2021	471.863 SEK	53.424 USD	(623)	(0,00)	(1.000)	China Mengniu Dairy Co Ltd	(878)	(0,00)
20.01.2021	183.858 SGD	135.535 USD	(824)	(0,00)	(6.000)	China Molybdenum Co Ltd	267	0,00
20.01.2021	4.183 SGD	3.084 USD	(19)	(0,00)	(4.000)	China Overseas Land & Investment Ltd	1.993	0,01
20.01.2021	1.194.300 THB	38.141 USD	(455)	(0,00)	(36.000)	China Railway Signal & Communication Corp Ltd	3.921	0,03
20.01.2021	135.949 USD	186.151 AUD	2.485	0,01				
20.01.2021	138.553 USD	189.652 AUD	2.579	0,01				
20.01.2021	267.242 USD	365.785 AUD	4.987	0,02				
20.01.2021	38.008 USD	50.716 CAD	20	0,00				
20.01.2021	246.385 USD	325.166 CAD	2.820	0,01				
20.01.2021	277.078 USD	365.529 CAD	3.280	0,01				
20.01.2021	812.556 USD	1.072.022 CAD	9.561	0,05				
19.10.2020	84.719 USD	66.625.189 CLP	137	0,00				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,57) % (31. März 2020: 5,94 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (0,57) % (31. März 2020: 5,94 %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 0,22 % (31. März 2020: 0,65 %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte 0,22 % (31. März 2020: 0,65 %) (Fortsetzung)			
(3.500)	China Resources Medical Holdings Co Ltd	(87)	(0,00)	(57.500)	IRPC PCL	4.751	0,03
(10.000)	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	3.456	0,01	(900)	Itau Unibanco Holding SA	1.026	0,00
(8.000)	China State Construction International Holdings Ltd	834	0,00	62	Jarir Marketing Co	337	0,00
(14.000)	China Steel Corp	488	0,00	784	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	6.657	0,04
20.000	China Telecom Corp Ltd	(2.114)	(0,01)	6.200	Jiangsu Kanion Pharmaceutical Co Ltd	(1.559)	(0,01)
4.000	China Unicom Hong Kong Ltd	(1.506)	(0,02)	(16.000)	Jiangxi Copper Co Ltd	(3.516)	(0,02)
(4.000)	Chunghwa Telecom Co Ltd	(944)	(0,00)	(137)	KE Holdings Inc	(1.268)	(0,01)
(219)	Cia Cervecerias Unidas SA	646	0,00	(66)	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	1.280	0,01
(3.500)	CITIC Securities Co Ltd	(1.476)	(0,01)	(67)	KRUK SA	268	0,00
(5.000)	Clevo Co	778	0,00	6.000	Kunlun Energy Co Ltd	(998)	(0,00)
552	Clicks Group Ltd	(398)	(0,00)	(5.800)	Legend Holdings Corp	(230)	(0,00)
4.000	CNOOC Ltd	(1.140)	(0,00)	1.000	Li Ning Co Ltd	2.220	0,01
(3.200)	Cogna Educacao	(619)	(0,00)	(500)	Localiza Rent a Car SA	(1.799)	(0,01)
(17.000)	Compal Electronics Inc	188	0,00	56	LUKOIL PJSC	(599)	(0,00)
1.428	Coronation Fund Managers Ltd	(2.824)	(0,01)	330	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	(932)	(0,00)
(1.500)	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	(165)	(0,00)	(1.832)	Mahindra & Mahindra Ltd	(3.752)	(0,02)
(11.000)	CRRC Corp Ltd	276	0,00	(5.917)	Minor International PCL	1.564	0,01
4.800	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	(658)	(0,00)	(28.000)	MMG Ltd	(2.006)	(0,01)
(14.000)	CTCI Corp	(1.708)	(0,01)	(1.074)	Moneta Money Bank AS	1.120	0,00
(134.000)	Dalian Port PDA Co Ltd	782	0,00	(17)	Naspers Ltd	(630)	(0,00)
(342)	Discovery Ltd	(112)	(0,00)	(300)	Natura & Co Holding SA	(374)	(0,00)
(862)	Distell Group Holdings Ltd	341	0,00	(1.366)	Omega Geracao SA	(1.217)	(0,01)
(239)	Dongsuh Cos Inc	(695)	(0,00)	(309)	OneConnect Financial Technology Co Ltd	(194)	(0,00)
(9.260)	Dubai Investments PJSC	326	0,00	(1.000)	Phison Electronics Corp	180	0,00
314	Ecopetrol SA	(2.344)	(0,01)	(915)	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	2.152	0,01
(2.500)	Equatorial Energia SA	(936)	(0,00)	(757)	Qatar Electricity & Water Co QSC	(491)	(0,00)
418	Exxaro Resources Ltd	(1.127)	(0,00)	(1.476)	Qatar Fuel QSC	(461)	(0,00)
(5.000)	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	733	0,00	(5.876)	Qatar Gas Transport Co Ltd	(820)	(0,00)
(129)	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	310	0,00	191	QIWI plc	(246)	(0,00)
(1.000)	Formosa Petrochemical Corp	82	0,00	(1.000)	Raia Drogasil SA	134	0,00
(2.500)	Fosun International Ltd	(72)	(0,00)	4.500	Ronshine China Holdings Ltd	(1.273)	(0,01)
1.011	Fujian Sunner Development Co Ltd	(803)	(0,00)	1.003	Rosseti PJSC	0	0,00
2.238	Gansu Qilianshan Cement Group Co Ltd	2.433	0,01	(4.000)	Ruentex Industries Ltd	12	0,00
(2.000)	Greentown Service Group Co Ltd	(148)	(0,00)	5.164	Rushydro PJSC	456	0,00
(610)	Grupo Televisa SAB	1.693	0,02	(676)	Samsung Heavy Industries Co Ltd	786	0,00
(18.000)	Guangshen Railway Co Ltd	366	0,00	(19)	Samsung SDI Co Ltd	(3.315)	(0,01)
(2.000)	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	1.024	0,00	(125)	Santander Bank Polska SA	6.407	0,04
(15)	Hanmi Pharm Co Ltd	71	0,00	2.000	Sany Heavy Industry Co Ltd	3.520	0,02
(39)	Hanssem Co Ltd	(1.258)	(0,02)	(1.500)	Semiconductor Manufacturing International Corp	1.285	0,01
698	Harmony Gold Mining Co Ltd	959	0,00	(1.000)	Sercomm Corp	(63)	(0,00)
(2.000)	Hengan International Group Co Ltd	(889)	(0,00)	(6.000)	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd/The	300	0,00
(12.100)	Highwealth Construction Corp	(1.920)	(0,01)	(6.000)	Shenzhen Expressway Co Ltd	685	0,00
(6.000)	HTC Corp	226	0,00	(2.000)	Shenzhen International Holdings Ltd.	103	0,00
(31.680)	Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	(167)	(0,00)	(81.000)	Shui On Land Ltd	1.508	0,01
1.100	Huaxin Cement Co Ltd	2.082	0,02	(32.500)	Sino-Ocean Group Holding Ltd	1.575	0,01
(122)	Hutchison China MediTech Ltd	(1.520)	(0,02)	(8.000)	Sinopec Kantons Holdings Ltd	851	0,00
(106)	Hyosung Corp	(50)	(0,00)	(800)	Sinopharm Group Co Ltd	148	0,00
(109)	Hyundai Mipo Dockyard Co Ltd	615	0,00	(182)	S-Oil Corp	3.953	0,02
595	Infosys Ltd	1.879	0,02	(237)	SPAR Group Ltd/The	(211)	(0,00)
(91)	Innocean Worldwide Inc	1.024	0,00	130	State Bank of India	(1.868)	(0,01)
(13.000)	International CSRC Investment Holdings Co	78	0,00	(400)	Sul America SA	505	0,00
(6.000)	Inventec Corp	114	0,00	(5.000)	Taiwan Cogeneration Corp	155	0,00
				(8.000)	Taiwan Fertilizer Co Ltd	300	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Derivative Finanzinstrumente (0,57) % (31. März 2020: 5,94 %) (Fortsetzung)				Analyse des Gesamtvermögens	
Differenzkontrakte 0,22 % (31. März 2020: 0,65 %) (Fortsetzung)				% des Gesamtvermögens	
(3.000)	Taiwan Mobile Co Ltd	728	0,00	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	46,86
291	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	11.901	0,05	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	2,01
(7.000)	Taiwan TEA Corp	(94)	(0,00)	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	20,39
(3.300)	Telesites SAB de CV	(428)	(0,00)	Investmentfonds	17,24
(6.000)	Tong Ren Tang Technologies Co Ltd	820	0,00	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,14
(900)	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	1.970	0,01	Sonstige Vermögenswerte	12,36
(242)	Trip.com Group Ltd	12	0,00	Summe Vermögenswerte	100,00
(2.100)	Ultrapar Participacoes SA	(1.543)	(0,01)	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:	
139	United Electronics Co	7	0,00	Citibank NA	
(1.000)	United Integrated Services Co Ltd	185	0,00	HSBC Bank Plc	
(500)	Venus MedTech Hangzhou Inc	(956)	(0,00)	JP Morgan Chase and Company	
187	Vipshop Holdings Ltd	498	0,00	State Street Bank and Trust Company	
(800)	Vivara Participacoes SA	(224)	(0,00)	Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist Morgan Stanley.	
312	Vodacom Group Ltd	(47)	(0,00)	Der Kontrahent für die Total Return Swaps ist Morgan Stanley.	
(5.714)	Vodafone Qatar QSC	(29)	(0,00)	Aktionen werden primär durch das Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.	
1.400	Weichai Power Co Ltd	903	0,00		
20.000	West China Cement Ltd	335	0,00		
107	WNS Holdings Ltd	176	0,00		
(92)	WONIK IPS Co Ltd	51	0,00		
(4.000)	WPG Holdings Ltd	81	0,00		
(6.822)	WT Microelectronics Co Ltd	214	0,00		
(200)	WuXi AppTec Co Ltd	(90)	(0,00)		
(500)	Wuxi Biologics Cayman Inc	(2.475)	(0,01)		
(130)	XP Inc	817	0,00		
(37.000)	Yuexiu Real Estate Investment Trust	3.236	0,01		
(569)	Yungjin Pharmaceutical Co Ltd	(1.477)	(0,01)		
2.100	Zhejiang Jingxin Pharmaceutical Co Ltd	228	0,00		
	Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	118.524	0,50		
	Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(66.341)	(0,28)		
	Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	52.183	0,22		
Währung	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Total Return Swaps (0,84) % (31. März 2020: 4,86 %)					
USD	USD Bloomberg Commodity Index	(6.046)	87.465	0,37	
USD	USD MSCI Daily TR AC Word Ex USA Index	(3.398)	(45.358)	(0,19)	
USD	USD MSCI Daily TR AC Word Index	(3.488)	13.509	0,06	
USD	USD MSCI Daily TR Gross EM Index	(59)	(7.731)	(0,03)	
USD	USD MSCI Daily TR Gross Europe Index	(31)	15.827	0,07	
USD	USD MSCI Daily TR Gross World Index	(190)	(193.332)	(0,84)	
USD	USD S&P 500 TR Index SM	(117)	(65.880)	(0,28)	
	Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	116.801	0,50		
	Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	(312.301)	(1,34)		
	Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert	(195.500)	(0,84)		
	Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(132.177)	(0,57)		
	Summe Anlagen (31. März 2020: 83,73 %)	21.143.065	90,31		
	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2020: 16,27 %)	2.267.706	9,69		
	Nettovermögen	23.410.771	100,00		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 94,64 % (31. März 2020: 87,31 %) Festverzinsliche Wertpapiere 34,44 % (31. März 2020: 48,11 %)			Übertragbare Wertpapiere 94,64 % (31. März 2020: 87,31 %) (Fortsetzung) Aktien 60,20 % (31. März 2020: 39,20 %) (Fortsetzung)				
Deutschland 34,44 % (31. März 2020: 48,11 %)			Niederlande 12,01 % (31. März 2020: 3,36 %)				
Staatsanleihen			30.928 Ferrari NV 4.844.871 1,50				
5.300.000	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 11.12.2020*	5.306.387 1,64	557.498	ING Groep NV	3.376.765 1,04		
30.520.000	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 11.06.2021*	30.661.311 9,48	184.340	JDE Peet's BV	6.402.128 1,98		
16.240.000	German Treasury Bill - Nullkupon 14.04.2021*	16.292.239 5,04	164.203	Koninklijke Philips NV	6.600.961 2,04		
29.495.000	German Treasury Bill - Nullkupon 05.05.2021*	29.602.845 9,15	59.141	Prosus NV	4.654.397 1,44		
26.655.000	German Treasury Bill - Nullkupon 28.07.2021*	26.791.044 8,28	188.993	STMicroelectronics NV	4.961.066 1,53		
2.750.000	German Treasury Bill - Nullkupon 25.08.2021	2.765.701 0,85	155.442	Unilever NV	8.005.263 2,48		
		111.419.527 34,44			38.845.451 12,01		
Summe festverzinsliche Wertpapiere 111.419.527 34,44			Norwegen null (31. März 2020: 0,35 %)				
			Spanien 2,45 % (31. März 2020: 1,34 %)				
			224.680 Ferrovial SA 4.662.110 1,44				
			137.345 Industria de Diseno Textil SA 3.268.811 1,01				
			7.930.921 2,45				
			Schweden 7,75 % (31. März 2020: 8,68 %)				
			306.780 AAK AB 4.885.869 1,51				
			233.026 Hennes & Mauritz AB 3.435.923 1,06				
			76.007 Hexagon AB 4.908.666 1,52				
			166.596 Lundin Petroleum AB 2.833.421 0,88				
			191.240 SKF AB 3.383.756 1,05				
			80.452 Swedish Match AB 5.617.340 1,73				
			25.064.975 7,75				
			Schweiz 4,57 % (31. März 2020: 10,78 %)				
			223.456 ABB Ltd 4.863.724 1,50				
			5.928 Straumann Holding AG 5.117.115 1,59				
			16.102 Zurich Insurance Group AG 4.793.060 1,48				
			14.773.899 4,57				
			Aktien gesamt 194.754.752 60,20				
			Übertragbare Wertpapiere insgesamt 306.174.279 94,64				
			Summe Anlagen, ausgenommen derivative Finanzinstrumente 306.174.279 94,64				
Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Nennbetrag USD	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Aktien 60,20 % (31. März 2020: 39,20 %)			Derivative Finanzinstrumente (0,03 % (31. März 2020: (2,16) %)				
Belgien 0,95 % (31. März 2020: 0,93 %)			Offene Terminkontrakte 0,80 % (31. März 2020: (0,61) %)				
72.162	KBC Group NV	3.087.812 0,95	(86.381.087)	(3.273)	(2639) of Euro STOXX50 Short Futures Contracts Ablauf 18.12.2020	2.091.427	0,65
Dänemark 4,96 % (31. März 2020: null)			(16.854.038)	(9.742)	(173) of Swiss Mkt Index Futures Short Futures Contracts Ablauf 18.12.2020	500.997	0,15
56.308	Carlsberg A/S	6.475.234 2,00	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futures 2.592.424 0,80				
41.798	Orsted A/S	4.915.567 1,52					
75.960	Pandora A/S	4.670.651 1,44					
16.061.452 4,96							
Finnland 1,52 % (31. März 2020: 1,37 %)							
822.055	Metso Outotec OYJ	4.928.220 1,52					
Deutschland 18,34 % (31. März 2020: 10,29 %)							
46.159	Carl Zeiss Meditec AG	4.985.172 1,54					
108.074	Covestro AG	4.576.934 1,41					
50.006	Delivery Hero SE	4.906.589 1,52					
165.403	Deutsche Post AG	6.434.177 1,99					
565.617	Deutsche Telekom AG	8.082.667 2,50					
689.027	E.ON SE	6.496.147 2,01					
166.806	Fresenius SE & Co KGaA	6.477.077 2,00					
74.812	Puma SE	5.750.050 1,78					
206.846	RWE AG	6.614.935 2,04					
62.827	Zalando SE	5.019.877 1,55					
59.343.625 18,34							
Irland 2,00 % (31. März 2020: 2,10 %)							
31.972	Linde Plc	6.455.147 2,00					
Italien 5,65 % (31. März 2020: null)							
210.879	Amplifon SpA	6.442.353 1,99					
220.884	Nexi SpA	3.781.534 1,17					
1.305.478	Pirelli & C SpA	4.780.660 1,48					
445.787	Technogym SpA	3.258.703 1,01					
18.263.250 5,65							

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW					
Übertragbare Wertpapiere 95,28 % (31. März 2020: 109,60 %) Festverzinsliche Wertpapiere 94,72 % (31. März 2020: 104,97 %)			Übertragbare Wertpapiere 95,28 % (31. März 2020: 109,60 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 94,72 % (31. März 2020: 104,97 %) (Fortsetzung)							
Bermuda 1,18 % (31. März 2020: null)			Vereinigte Staaten 78,76 % (31. März 2020: 98,29 %) (Fortsetzung)							
Wandelanleihen			Staatsanleihen (Fortsetzung)							
5.740.000	SFL Corp Ltd 5,750 % 15.10.2021	5.669.479	1,18	38.900.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2021**	38.876.911	8,08			
Britische Jungferninseln 1,89 % (31. März 2020: 2,10 %)			37.540.000			United States Treasury Bill - Nullkupon 17.06.2021*	37.512.992	7,80		
Wandelanleihen			41.305.000			United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2021**	41.274.540	8,58		
8.100.000	ANLLIAN Capital Ltd - Nullkupon 05.02.2025	9.093.218	1,89	42.775.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2021**	42.725.075	8,88			
Kanada 4,43 % (31. März 2020: 0,42 %)			Summe festverzinsliche Wertpapiere			455.578.610	94,72			
Wandelanleihen			14.326.000			Aphria Inc 5,250 % 01.06.2024	11.335.448	2,36		
19.719.000	Aurora Cannabis Inc 5,500 % 28.02.2024	8.774.955	1,82	1.885.000	Canopy Growth Corp 4,250 % 15.07.2023	1.203.041	0,25			
						21.313.444	4,43			
Kaimaninseln 6,05 % (31. März 2020: 1,58 %)			Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Wandelanleihen			1.600.000			Bosideng International Holdings Ltd 1,000 % 17.12.2024	1.388.573	0,29		
10.052.000	NIO Inc 4,500 % 01.02.2024	23.980.303	4,98	Übertragbare Wertpapiere 95,28 % (31. März 2020: 109,60 %) Aktien 0,56 % (31. März 2020: 4,63 %)						
2.137.000	Sino Biopharmaceutical Ltd - Nullkupon 17.02.2025	2.440.906	0,51	Kaimaninseln 0,04 % (31. März 2020: 0,13 %)						
1.200.000	Zhen Ding Technology Holding Ltd - Nullkupon 30.06.2025	1.276.500	0,27	4.685	Weibo Corp	170.675	0,04			
						29.086.282	6,05			
Niederlande 1,83 % (31. März 2020: 2,13 %)			Israel null (31. März 2020: 0,22 %)			Vereinigtes Königreich 0,12 % (31. März 2020: 0,12 %)				
Wandelanleihen			2.300.000			Pharming Group NV 3,000 % 21.01.2025	2.352.394	0,49		
5.200.000	Yandex NV 0,750 % 03.03.2025	6.437.879	1,34	Vereinigte Staaten 0,40 % (31. März 2020: 4,16 %)						
						8.790.273	1,83			
Taiwan 0,58 % (31. März 2020: 0,45 %)			7.658			Etsy Inc	931.443	0,19		
Wandelanleihen			8.131			Ironwood Pharmaceuticals Inc	73.138	0,02		
2.600.000	Innolux Corp - Nullkupon 22.01.2025	2.804.750	0,58	666.666	Lexicon Pharmaceuticals Inc	959.998	0,19			
Vereinigte Staaten 78,76 % (31. März 2020: 98,29 %)			Aktien gesamt			2.689.258	0,56			
Wandelanleihen			Übertragbare Wertpapiere insgesamt			458.267.868	95,28			
8.895.000	Atlas Air Worldwide Holdings Inc 2,250 % 01.06.2022	9.795.619	2,04	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			458.267.868	95,28		
3.015.000	Biomarin Pharmaceutical 1,500 % 15.10.2020	3.018.747	0,63	Fälligkeits- datum			Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
4.738.000	Chegg Inc 0,250 % 15.05.2023	12.629.731	2,63	15.10.2020	3.293.326 CHF	3.597.293 USD	(11.423)	(0,00)		
5.626.000	Cryoport Inc 3,000 % 01.06.2025	11.971.237	2,49	15.10.2020	1.213.431 CHF	1.325.428 USD	(4.209)	(0,00)		
6.860.000	Encore Capital Group Inc 2,875 % 15.03.2021	6.894.300	1,43	15.10.2020	1.026.808 CHF	1.121.810 USD	(3.791)	(0,00)		
6.815.000	GCI Liberty Inc 1,750 % 30.09.2046	11.711.578	2,44	15.10.2020	68.566 CHF	75.484 USD	(828)	(0,00)		
7.655.000	Knowles Corp 3,250 % 01.11.2021	8.203.770	1,71	15.10.2020	33.646 CHF	36.728 USD	(94)	(0,00)		
17.582.000	Synaptics Inc 0,500 % 15.06.2022	21.789.055	4,53	15.10.2020	989 CHF	1.076 USD	1	0,00		
12.113.000	Tilray Inc 5,000 % 01.10.2023	4.966.330	1,03	15.10.2020	22.385 CHF	24.196 USD	177	0,00		
7.570.000	Verint Systems Inc 1,500 % 01.06.2021	7.683.550	1,60	15.10.2020	349.322 CHF	379.155 USD	1.196	0,00		
1.348.000	Xeris Pharmaceuticals Inc 5,000 % 15.07.2025	2.616.260	0,54	Derivative Finanzinstrumente 1,25 % (31. März 2020: (10,54) %) Offene Futures null (31. März 2020: 0,01 %) Offene Devisenterminkontrakte (0,54) % (31. März 2020: (5,33) %)						
4.294.000	Zillow Group Inc 2,000 % 01.12.2021	8.337.807	1,73							
Staatsanleihen										
28.195.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 05.11.2020**	28.192.876	5,86							
42.960.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.01.2021**	42.947.042	8,93							
37.695.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.04.2021*	37.673.744	7,83							

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

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 1,25 % (31. März 2020: (10,54) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 1,25 % (31. März 2020: (10,54) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,54) % (31. März 2020: (5,33) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,54) % (31. März 2020: (5,33) %) (Fortsetzung)				
15.10.2020	110.452.358 EUR	130.342.619 USD	(785.819)	(0,17)	15.10.2020	83.183 EUR	96.863 USD	707	0,00
15.10.2020	27.060.324 EUR	31.933.347 USD	(192.522)	(0,04)	15.10.2020	1.000.000 EUR	1.167.783 USD	5.182	0,00
15.10.2020	19.168.660 EUR	22.620.552 USD	(136.376)	(0,03)	15.10.2020	49.771.108 GBP	64.828.561 USD	(480.378)	(0,11)
15.10.2020	10.024.487 EUR	11.829.696 USD	(71.320)	(0,01)	15.10.2020	44.255.192 GBP	57.643.893 USD	(427.140)	(0,09)
15.10.2020	7.710.877 EUR	9.099.452 USD	(54.859)	(0,01)	15.10.2020	33.516.118 GBP	43.655.883 USD	(323.489)	(0,07)
15.10.2020	2.214.182 EUR	2.630.171 USD	(33.012)	(0,01)	15.10.2020	10.463.210 GBP	13.628.687 USD	(100.988)	(0,02)
15.10.2020	2.671.506 EUR	3.162.769 USD	(29.185)	(0,01)	15.10.2020	9.368.775 GBP	12.203.148 USD	(90.425)	(0,02)
15.10.2020	2.560.932 EUR	3.030.351 USD	(26.466)	(0,01)	15.10.2020	1.797.098 GBP	2.340.782 USD	(17.345)	(0,00)
15.10.2020	2.431.392 EUR	2.872.355 USD	(20.415)	(0,00)	15.10.2020	1.638.629 GBP	2.124.053 USD	(5.499)	(0,00)
15.10.2020	588.790 EUR	698.187 USD	(7.557)	(0,00)	15.10.2020	1.129.782 GBP	1.465.790 USD	(5.114)	(0,00)
15.10.2020	600.000 EUR	710.334 USD	(6.555)	(0,00)	15.10.2020	926.936 GBP	1.202.615 USD	(4.196)	(0,00)
15.10.2020	421.627 EUR	499.966 USD	(5.412)	(0,00)	15.10.2020	748.114 GBP	969.184 USD	(1.961)	(0,00)
15.10.2020	413.342 EUR	490.136 USD	(5.300)	(0,00)	15.10.2020	51.603 GBP	67.228 USD	(512)	(0,00)
15.10.2020	353.453 EUR	418.450 USD	(3.861)	(0,00)	15.10.2020	68.328 GBP	88.490 USD	(151)	(0,00)
15.10.2020	244.974 EUR	290.143 USD	(2.797)	(0,00)	15.10.2020	41.173 GBP	53.370 USD	(138)	(0,00)
15.10.2020	305.059 EUR	360.034 USD	(2.210)	(0,00)	15.10.2020	14.527 GBP	18.889 USD	(107)	(0,00)
15.10.2020	175.239 EUR	207.360 USD	(1.811)	(0,00)	15.10.2020	40.431 GBP	52.378 USD	(106)	(0,00)
15.10.2020	209.891 EUR	247.688 USD	(1.493)	(0,00)	15.10.2020	13.581 GBP	17.660 USD	(102)	(0,00)
15.10.2020	175.226 EUR	206.804 USD	(1.269)	(0,00)	15.10.2020	6.408 GBP	8.333 USD	(48)	(0,00)
15.10.2020	154.292 EUR	182.092 USD	(1.114)	(0,00)	15.10.2020	5.000 GBP	6.502 USD	(38)	(0,00)
15.10.2020	150.000 EUR	177.028 USD	(1.083)	(0,00)	15.10.2020	7.000 GBP	9.074 USD	(23)	(0,00)
15.10.2020	73.656 EUR	87.399 USD	(1.004)	(0,00)	15.10.2020	7.000 GBP	9.066 USD	(15)	(0,00)
15.10.2020	54.513 EUR	64.399 USD	(458)	(0,00)	15.10.2020	2.264 GBP	2.935 USD	(8)	(0,00)
15.10.2020	48.850 EUR	57.729 USD	(430)	(0,00)	15.10.2020	350 GBP	450 USD	3	0,00
15.10.2020	56.371 EUR	66.530 USD	(408)	(0,00)	15.10.2020	2.016 GBP	2.589 USD	18	0,00
15.10.2020	43.250 EUR	51.111 USD	(380)	(0,00)	15.10.2020	2.786 GBP	3.582 USD	20	0,00
15.10.2020	20.122 EUR	23.902 USD	(300)	(0,00)	15.10.2020	7.563 GBP	9.744 USD	34	0,00
15.10.2020	25.241 EUR	29.829 USD	(222)	(0,00)	15.10.2020	12.440 GBP	16.029 USD	55	0,00
15.10.2020	19.478 EUR	23.052 USD	(205)	(0,00)	15.10.2020	8.165 GBP	10.485 USD	71	0,00
15.10.2020	26.415 EUR	31.174 USD	(191)	(0,00)	15.10.2020	15.124 GBP	19.461 USD	93	0,00
15.10.2020	22.246 EUR	26.255 USD	(161)	(0,00)	15.10.2020	20.286 GBP	26.103 USD	124	0,00
15.10.2020	21.907 EUR	25.855 USD	(159)	(0,00)	02.10.2020	18.147 GBP	23.289 USD	171	0,00
15.10.2020	7.370 EUR	8.754 USD	(110)	(0,00)	15.10.2020	10.204 GBP	12.964 USD	228	0,00
15.10.2020	44.130 EUR	51.846 USD	(84)	(0,00)	15.10.2020	15.370 GBP	19.619 USD	253	0,00
15.10.2020	5.013 EUR	5.955 USD	(75)	(0,00)	15.10.2020	66.000 GBP	85.036 USD	294	0,00
15.10.2020	30.427 EUR	35.747 USD	(58)	(0,00)	15.10.2020	14.776 GBP	18.789 USD	314	0,00
15.10.2020	5.206 EUR	6.163 USD	(57)	(0,00)	15.10.2020	24.104 GBP	30.847 USD	317	0,00
15.10.2020	102.028 EUR	119.721 USD	(46)	(0,00)	15.10.2020	21.481 GBP	27.336 USD	437	0,00
15.10.2020	2.702 EUR	3.204 USD	(35)	(0,00)	15.10.2020	47.000 GBP	60.092 USD	674	0,00
15.10.2020	1.708 EUR	2.027 USD	(23)	(0,00)	15.10.2020	50.106 GBP	63.957 USD	825	0,00
15.10.2020	1.085 EUR	1.289 USD	(16)	(0,00)	15.10.2020	75.358 GBP	96.349 USD	1.080	0,00
15.10.2020	2.089 EUR	2.466 USD	(15)	(0,00)	15.10.2020	80.000 GBP	101.729 USD	1.701	0,00
15.10.2020	989 EUR	1.175 USD	(15)	(0,00)	15.10.2020	133.500 GBP	170.402 USD	2.198	0,00
15.10.2020	23.457 EUR	27.525 USD	(11)	(0,00)	15.10.2020	99.393 GBP	126.286 USD	2.218	0,00
15.10.2020	590 EUR	696 USD	(4)	(0,00)	15.10.2020	189.500 GBP	242.508 USD	2.493	0,00
15.10.2020	400 EUR	473 USD	(3)	(0,00)	15.10.2020	206.100 GBP	263.715 USD	2.748	0,00
15.10.2020	1.052 EUR	1.236 USD	(2)	(0,00)	15.10.2020	136.150 GBP	173.258 USD	2.768	0,00
15.10.2020	6.871 EUR	8.024 USD	36	0,00	15.10.2020	233.437 GBP	297.752 USD	4.055	0,00
15.10.2020	21.044 EUR	24.643 USD	40	0,00	15.10.2020	295.411 GBP	377.696 USD	4.235	0,00
15.10.2020	5.088 EUR	5.913 USD	54	0,00	15.10.2020	1.640.835 GBP	2.107.057 USD	14.350	0,00
15.10.2020	12.377 EUR	14.453 USD	64	0,00	15.10.2020	1.894.852 GBP	2.409.528 USD	40.293	0,02
15.10.2020	53.989 EUR	62.888 USD	439	0,00	15.10.2020	12.574 USD	11.677 CHF	(139)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

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 1,25 % (31. März 2020: (10,54) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 1,25 % (31. März 2020: (10,54) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,54) % (31. März 2020: (5,33) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,54) % (31. März 2020: (5,33) %) (Fortsetzung)				
15.10.2020	8.575 USD	7.950 CHF	(81)	(0,00)	15.10.2020	285.946 USD	219.485 GBP	2.178	0,00
15.10.2020	9.969 USD	9.132 CHF	25	0,00	15.10.2020	298.630 USD	229.221 GBP	2.275	0,00
15.10.2020	227.123 USD	205.724 CHF	3.124	0,00					
15.10.2020	1.495.300 USD	1.265.742 EUR	10.628	0,00				289.012	0,06
15.10.2020	355.168 USD	305.006 EUR	(2.594)	(0,00)					
15.10.2020	24.153 USD	20.735 EUR	(168)	(0,00)				(2.888.467)	(0,60)
15.10.2020	5.963 USD	5.130 EUR	(55)	(0,00)					
15.10.2020	5.543 USD	4.760 EUR	(40)	(0,00)					
15.10.2020	4.928 USD	4.232 EUR	(36)	(0,00)					
15.10.2020	5.848 USD	5.008 EUR	(26)	(0,00)					
15.10.2020	3.557 USD	3.046 EUR	(16)	(0,00)					
15.10.2020	2.146 USD	1.843 EUR	(15)	(0,00)					
15.10.2020	2.598 USD	2.225 EUR	(12)	(0,00)					
15.10.2020	3.367 USD	2.875 EUR	(6)	(0,00)					
15.10.2020	256 USD	219 EUR	(2)	(0,00)					
15.10.2020	127 USD	110 EUR	(1)	(0,00)					
15.10.2020	893 USD	763 EUR	(1)	(0,00)					
15.10.2020	362 USD	306 EUR	3	0,00					
15.10.2020	1.634 USD	1.383 EUR	12	0,00					
15.10.2020	44.572 USD	37.985 EUR	17	0,00					
15.10.2020	2.748 USD	2.326 EUR	20	0,00					
15.10.2020	2.549 USD	2.150 EUR	28	0,00					
15.10.2020	3.892 USD	3.287 EUR	36	0,00					
15.10.2020	3.206 USD	2.699 EUR	41	0,00					
15.10.2020	4.629 USD	3.901 EUR	53	0,00					
15.10.2020	7.438 USD	6.294 EUR	55	0,00					
15.10.2020	5.747 USD	4.838 EUR	72	0,00					
15.10.2020	18.165 USD	15.391 EUR	111	0,00					
15.10.2020	10.643 USD	8.969 EUR	122	0,00					
15.10.2020	978.838 USD	833.154 EUR	1.577	0,00					
15.10.2020	1.148.185 USD	966.502 EUR	14.512	0,00					
23.12.2020	14.465.361 USD	12.175.000 EUR	161.304	0,04					
15.10.2020	680.130 USD	528.566 GBP	(3.243)	(0,00)	16.800	Kauf bei 17,500 USD Chefs' Warehouse Inc Ablauf Oktober 2020		3.360	0,00
15.10.2020	417.800 USD	325.000 GBP	(2.387)	(0,00)	14.300	Verkauf bei 18,000 USD Cytokinetics Inc Ablauf Januar 2021		82.225	0,02
15.10.2020	633.603 USD	491.765 GBP	(2.191)	(0,00)	800	Kauf bei 32,000 USD K12 Ablauf Oktober 2020		352	0,00
15.10.2020	313.957 USD	244.222 GBP	(1.794)	(0,00)	3.600	Kauf bei 33,000 USD K12 Ablauf Oktober 2020		576	0,00
15.10.2020	257.349 USD	200.000 GBP	(1.227)	(0,00)	4.400	Kauf bei 37,000 USD K12 Ablauf Oktober 2020		660	0,00
15.10.2020	79.342 USD	62.160 GBP	(1.023)	(0,00)	20.000	Verkauf bei 25,000 USD Live Nation Entertainment Inc Ablauf Oktober 2020		400	0,00
15.10.2020	9.633 USD	7.570 GBP	(154)	(0,00)	32.000	Verkauf bei 15,000 USD Live Nation Entertainment Inc Ablauf Januar 2021		3.200	0,00
15.10.2020	6.289 USD	4.950 GBP	(110)	(0,00)	12.600	Kauf bei 60,000 USD Live Nation Entertainment Inc Ablauf Oktober 2020		4.158	0,00
15.10.2020	9.441 USD	7.377 GBP	(97)	(0,00)	32.000	Kauf bei 65,000 USD Live Nation Entertainment Inc Ablauf Oktober 2020		2.880	0,00
15.10.2020	434 USD	342 GBP	(7)	(0,00)	4.000	Kauf bei 260,000 USD MongoDB Inc Ablauf Oktober 2020		400	0,00
15.10.2020	848 USD	660 GBP	(6)	(0,00)	4.000	Verkauf bei 165,000 USD MongoDB Inc Ablauf Oktober 2020		400	0,00
15.10.2020	779 USD	598 GBP	6	0,00	4.100	Kauf bei 255,000 USD MongoDB Inc Ablauf Oktober 2020		26.240	0,01
15.10.2020	5.988 USD	4.619 GBP	16	0,00	40.000	Verkauf bei 8,000 USD NortonLifeLock Inc Ablauf Oktober 2020		1.600	0,00
15.10.2020	8.339 USD	6.401 GBP	64	0,00	40.000	Kauf bei 22,000 USD NortonLifeLock Inc Ablauf Oktober 2020		9.600	0,00
15.10.2020	44.025 USD	33.994 GBP	75	0,00	15.800	Kauf bei 25,000 USD Nutanix Inc Ablauf Oktober 2020		316	0,00
15.10.2020	10.560 USD	8.105 GBP	80	0,00	6.600	Kauf bei 3.100,000 USD S&P E-mini Ablauf Oktober 2020		2.640	0,00
15.10.2020	15.406 USD	11.847 GBP	89	0,00	3.300	Kauf bei 3.330,000 USD S&P E-mini Ablauf Oktober 2020		136.125	0,03
15.10.2020	52.035 USD	39.941 GBP	396	0,00	3.500	Kauf bei 3.450,000 USD S&P E-mini Ablauf Oktober 2020		5.250	0,00
15.10.2020	62.995 USD	48.354 GBP	480	0,00	31.600	Kauf bei 10,000 USD ISabre Corp Ablauf Oktober 2020		1.580	0,00
15.10.2020	216.291 USD	166.020 GBP	1.647	0,00	31.500	Kauf bei 11,000 USD ISabre Corp Ablauf Oktober 2020		630	0,00
					15.000	Verkauf bei 22,500 USD Verint Systems Inc Ablauf Dezember 2020		1.200	0,00
					7.900	Verkauf bei 35,000 USD Wayfair Inc Ablauf Januar 2021		790	0,00

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
------------	----------------------------	-----------

Gekaufte Optionen 0,06 % (31. März 2020: 0,00 %)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 1,25 % (31. März 2020: (10,54) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente 1,25 % (31. März 2020: (10,54) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 1,74 % (31. März 2020: (5,21) %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte 1,74 % (31. März 2020: (5,21) %) (Fortsetzung)			
(162.666)	Cloudflare Inc - Short	(477.637)	(0,10)	92.500	Farfetch Ltd	1.302.863	0,27
93.720	Coherus Biosciences Inc	439.689	0,09	(492.719)	Farfetch Ltd - Short	(677.284)	(0,14)
(413.624)	Coherus Biosciences Inc - Short	(172.835)	(0,04)	20.350	First Majestic Silver Corp	126	0,00
55.080	Collegium Pharmaceutical Inc	136.292	0,03	(128.388)	First Majestic Silver Corp - Short	152.504	0,03
(139.842)	Collegium Pharmaceutical Inc - Short	(214.664)	(0,04)	7.720	Five9 Inc	158.413	0,03
32.180	Colliers International Group Inc	645.477	0,13	(3.999)	Five9 Inc - Short	(76.167)	(0,02)
12.620	Colliers International Group Inc	18.051	0,00	52.760	Flexion Therapeutics Inc	(110.960)	(0,02)
(41.635)	Colliers International Group - Short	(476.721)	(0,10)	22.890	Flexion Therapeutics Inc	(66.939)	(0,01)
(20.243)	Colliers International Group - Short	3.490	0,00	(132.132)	Flexion Therapeutics Inc - Short	156.508	0,03
123.130	CONMED Corp	745.242	0,15	(16.416)	Flexion Therapeutics Inc - Short	32.591	0,01
22.280	CONMED Corp	(80.157)	(0,02)	85.470	FTI Consulting Inc	(710.244)	(0,15)
(87.635)	CONMED Corp - Short	(581.775)	(0,12)	(61.201)	FTI Consulting Inc - Short	672.991	0,14
(12.900)	CONMED Corp - Short	(35.178)	(0,01)	77.520	GOL Equity Finance SA	1.242.202	0,26
116.130	Copa Holdings SA	(11.859)	(0,00)	(287.111)	Gol Linhas Aareas Inteligentes	(245.453)	(0,05)
(193.316)	Copa Holdings SA - Short	727.001	0,15	46.140	Gossamer Bio Inc	11.938	0,00
12.950	Coupa Software Inc	(282.166)	(0,06)	(241.626)	Gossamer Bio Inc - Short	157.269	0,03
59.400	Coupa Software Inc	(441.193)	(0,09)	47.680	Greenbrier Cos Inc	166.286	0,03
(21.536)	Coupa Software Inc - Short	768.500	0,16	(27.036)	Greenbrier Cos Inc - Short	(64.707)	(0,01)
(410)	Coupa Software Inc - Short	5	0,00	(5.674)	Greenbrier Cos Inc - Short	(1.096)	0,00
(213.217)	Cryoport Inc	(1.966.884)	(0,41)	32.330	Guess Inc	(120.840)	(0,03)
95.290	CSG Systems International Corp	(66.007)	(0,01)	(79.020)	Guess Inc - Short	132.720	0,03
(34.012)	CSG Systems International Corp - Short	32.368	0,01	39.060	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	41.660	0,01
9.920	CyberArk Software Ltd	(49.911)	(0,01)	(34.621)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc - Short	(61.991)	(0,01)
(3.322)	CyberArk Software Ltd - Short	49.132	0,01	39.020	Health Catalyst Inc	857.186	0,18
51.140	Cytokinetics Inc	(29.661)	(0,01)	(107.454)	Health Catalyst Inc - Short	(771.459)	(0,16)
(460.475)	Cytokinetics Inc - Short	1.487.803	0,31	93.620	Helix Energy Solutions Group Inc	(1.187.450)	(0,25)
11.200	Dick's Sporting Goods Inc	353.121	0,07	(853.706)	Helix Energy Solutions Group Inc - Short	1.187.232	0,25
(28.576)	Dick's Sporting Goods Inc - Short	(328.213)	(0,07)	5.801	Herbalife Nutrition Ltd	(603)	(0,00)
40.300	DISH Network Corp	(161.283)	(0,03)	161.140	Herbalife Nutrition Ltd	(75.702)	(0,02)
(30.952)	DISH Network Corp - Short	119.813	0,02	(153.631)	Herbalife Nutrition Ltd - Short	(82.961)	(0,02)
50.340	DocuSign Inc	1.520.562	0,32	66.680	Hope Bancorp Inc	(425.228)	(0,09)
(68.885)	DocuSign Inc - Short	835.688	0,17	(115.772)	I3 Verticals Inc - Short	278.892	0,06
49.490	Element Fleet Management Corp	164.504	0,03	65.720	I3 Verticals LLC	123.869	0,03
(228.251)	Element Fleet Management Corp - Short	(187.302)	(0,04)	30.760	IACFinanceco Inc	1.191.929	0,25
82.710	Encore Capital Group Inc	979.846	0,20	122.820	IIP Operating Partnership LP	765.565	0,16
21.300	Encore Capital Group Inc	183.028	0,04	21.590	II-VI Inc	(131.844)	(0,03)
(164.458)	Encore Capital Group Inc - Short	(427.938)	(0,09)	106.680	II-VI Inc	(1.381.472)	(0,29)
52.350	Enphase Energy Inc	487.868	0,10	(44.421)	II-VI Inc - Short	322.021	0,07
18.940	Enphase Energy Inc	2.068.972	0,44	(115.016)	II-VI Inc - Short	842.717	0,18
(135.806)	Enphase Energy Inc - Short	(3.277.007)	(0,69)	65.100	illumina Inc	60.869	0,01
68.680	Envestnet Inc	413.997	0,09	(3.198)	illumina Inc - Short	(79.398)	(0,02)
(69.450)	Envestnet Inc - Short	41.063	0,01	32.050	Impinj Inc	(158.874)	(0,03)
107.380	Envista Holdings Corp	1.548.073	0,32	(76.952)	Impinj Inc - Short	(30.487)	(0,01)
(415.011)	Envista Holdings Corp - Short	(1.075.574)	(0,22)	(4.407.000)	Innolux Corp	(259.428)	(0,05)
(19.790)	Etsy Inc	(5.628)	(0,00)	(164.126)	Innovative Industrial Proper	112.516	0,02
24.290	Everbridge Inc	(26.701)	(0,01)	8.300	Innoviva Inc	(13.155)	(0,00)
40.640	Everbridge Inc	(184.025)	(0,04)	20.000	Innoviva Inc	(6.876)	(0,00)
(17.648)	Everbridge Inc - Short	176.304	0,04	(227.600)	Innoviva Inc - Short	682.484	0,14
(25.885)	Everbridge Inc - Short	179.777	0,04	125.550	Innoviva Inc - Short	(410.947)	(0,09)
20.130	Exact Sciences Corp	305.646	0,06	35.470	Inseego Corp	(10.324)	(0,00)
(22.373)	Exact Sciences Corp - Short	(312.290)	(0,06)	(201.214)	INSG	166.368	0,03
30.920	EZCORP Inc	(47.333)	(0,01)	33.880	Insmed Inc	406.823	0,08
(165.795)	EZCORP Inc - Short	103.093	0,02				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 1,25 % (31. März 2020: (10,54) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente 1,25 % (31. März 2020: (10,54) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 1,74 % (31. März 2020: (5,21) %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte 1,74 % (31. März 2020: (5,21) %) (Fortsetzung)			
(58.269)	Insmed Inc - Short	(267.154)	(0,06)	64.200	LivePerson Inc	498.679	0,10
23.760	Integra LifeSciences Holdings Corp	32.063	0,01	(132.277)	LivePerson Inc - Short	(1.579.591)	(0,33)
(17.531)	Integra LifeSciences Holdings Corp - Short	18.887	0,00	50.000	Livongo Health Inc	(273.258)	(0,06)
80.490	Intercity Pharmaceuticals Inc	(334.383)	(0,07)	(57.981)	Livongo Health Inc - Short	35.024	0,01
34.180	Intercity Pharmaceuticals Inc	109.130	0,02	75.030	Lumentum Holdings Inc	(820.185)	(0,17)
(54.606)	Intercity Pharmaceuticals Inc - Short	744.778	0,15	(98.945)	Lumentum Holdings Inc - Short	902.869	0,19
40.500	Invitae Corp	1.401.734	0,29	27.840	Marcus Corp	(206.685)	(0,04)
(113.254)	Invitae Corp - Short	(1.277.749)	(0,27)	(131.598)	Marcus Corp - Short	228.838	0,05
39.580	Ionis Pharmaceuticals Inc	(237.343)	(0,05)	128.410	Marriott Vacations Worldwide Corp	203.349	0,04
(15.670)	Ionis Pharmaceuticals Inc - Short	85.908	0,02	2.960	Marriott Vacations Worldwide Corp	(6.907)	(0,00)
42.320	Ironwood Pharmaceuticals Inc	(126.240)	(0,03)	(34.392)	Marriott Vacations Worldwide Corp - Short	155.078	0,03
58.410	Ironwood Pharmaceuticals Inc	54.339	0,01	(6.763)	Marriott Vacations Worldwide Corp - Short	28.809	0,01
(384.599)	Ironwood Pharmaceuticals Inc - Short	582.386	0,12	101	Match Group Inc	799	0,00
27.760	J2 Global Inc	(2.740)	(0,00)	(67.254)	Match Group Inc - Short	(1.053.162)	(0,22)
(12.666)	j2 Global Inc - Short	(127.103)	(0,03)	56.410	Maxeon Solar Technologie	794.218	0,17
20.070	Jazz Investments I Ltd	213.265	0,04	(204.795)	Maxeon Solar Technologie - Short	(326.726)	(0,07)
(8.568)	Jazz Pharmaceuticals Plc	(199.799)	(0,04)	15.780	Medallia Inc	8.053	0,00
66.650	K12 Inc	(939.951)	(0,20)	(25.429)	Medallia Inc - Short	51.023	0,01
(80.729)	K12 Inc - Short	754.650	0,16	(2.499)	MercadoLibre Inc - Short	(598.659)	(0,12)
97.560	Kaman Corp	(123.001)	(0,03)	11.650	MercadoLibre Inc	259.419	0,05
(55.027)	Kaman Corp - Short	205.306	0,04	77.660	Mesa Laboratories Inc	93.169	0,02
41.320	Karyopharm Therapeutics Inc	(250.710)	(0,05)	(21.036)	Mesa Laboratories Inc - Short	(281.272)	(0,06)
(197.684)	Karyopharm Therapeutics Inc - Short	792.467	0,16	27.230	Microchip Technology Inc	(201.872)	(0,04)
164.410	KBR Inc	(294.318)	(0,06)	93.890	Microchip Technology Inc	359.596	0,07
19.373	KBR Inc	1.989	0,00	39.820	Microchip Technology Inc	(398.264)	(0,08)
(433.856)	KBR Inc - Short	391.036	0,08	(202.305)	Microchip Technology Inc - Short	238.558	0,05
(132.342)	Knowles Corp	96.879	0,02	(15.415)	Microchip Technology Inc - Short	(19.168)	(0,00)
9.910	LendingTree Inc	(84.394)	(0,02)	23.750	Middleby Corp	(82.325)	(0,02)
68.190	LendingTree Inc	187.582	0,04	(12.652)	Middleby Corp - Short	70.754	0,01
(28.712)	LendingTree Inc - Short	527.598	0,11	33.080	MongoDB Inc	146.824	0,03
(443.178)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	725.346	0,15	49.360	MongoDB Inc	379.897	0,08
15.650	Liberty Broadband Corp	9.867	0,00	(12.000)	MongoDB Inc - Short	(127.440)	(0,03)
1.950	Liberty Interactive LLC	14.361	0,00	(18.538)	MongoDB Inc - Short	(404.206)	(0,08)
40.500	Liberty Interactive LLC	1.289.519	0,27	30.520	NanoString Technologies Inc	68.001	0,01
80.060	Liberty Interactive LLC	705.896	0,15	(48.895)	NanoString Technologies Inc - Short	(67.095)	(0,01)
21.410	Liberty Latin America Ltd	(7.598)	(0,00)	61.830	Natera Inc	3.362.952	0,71
(36.956)	Liberty Latin America Ltd - Short	60.561	0,01	(139.818)	Natera Inc - Short	(3.046.115)	(0,63)
63.360	Liberty Media Corp	(143.106)	(0,03)	110.130	National Vision Holdings Inc	1.922.934	0,40
81.600	Liberty Media Corp	126.146	0,03	22.090	National Vision Holdings Inc	521.552	0,11
160.500	Liberty Media Corp	823.327	0,17	(277.218)	National Vision Holdings Inc - Short	(1.657.726)	(0,34)
132.560	Liberty Media Corp	1.198.208	0,25	(92.799)	National Vision Holdings Inc - Short	(592.435)	(0,12)
164.330	Liberty Media Corp	302.957	0,06	8.140	NCL Corp Ltd	59.887	0,01
(336.736)	Liberty Media Corp - Short	753.881	0,16	138.760	NCL Corp Ltd	127.340	0,03
317	Liberty Media Formula One Corp	645	0,00	29.720	Nevro Corp	463.003	0,10
(144.946)	Liberty Media Formula One Corp - Short	81.730	0,02	32.000	Nevro Corp	1.219.804	0,25
64.120	Ligand Pharmaceuticals Inc	(30.228)	(0,01)	(51.742)	Nevro Corp - Short	(1.226.003)	(0,25)
(4.865)	Ligand Pharmaceuticals Inc - Short	37.260	0,01	12.330	Nice Ltd	26.016	0,01
(3.377)	LivaNova Plc	18.033	0,00	(1.018.208)	NIO Inc	(2.438.139)	(0,51)
3.070	LivaNova USA Inc	(14.976)	(0,00)	79.710	NortonLifeLock Inc	10.314	0,00
19.800	Live Nation Entertainment Inc	49.014	0,01	(226.462)	NortonLifeLock Inc - Short	56.608	0,01
79.630	Live Nation Entertainment Inc	54.011	0,01	(946.867)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	455.881	0,09
(8.878)	Live Nation Entertainment Inc - Short	(5.347)	(0,00)	40.860	Novavax Inc	11.350	0,00
(156.731)	Live Nation Entertainment Inc - Short	(394.788)	(0,08)	(22.159)	Novavax Inc - Short	63.257	0,01

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 1,25 % (31. März 2020: (10,54) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente 1,25 % (31. März 2020: (10,54) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 1,74 % (31. März 2020: (5,21) %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte 1,74 % (31. März 2020: (5,21) %) (Fortsetzung)			
68.800	Nuance Communications Inc	2.117.931	0,45	(563)	PTC Therapeutics Inc - Short	808	0,00
(233.607)	Nuance Communications Inc - Short	(1.173.204)	(0,24)	108.340	Pure Storage Inc	100.081	0,02
79.430	Nutanix Inc	(7.943)	(0,00)	(173.876)	Pure Storage Inc - Short	5.907	0,00
(49.721)	Nutanix Inc - Short	36.641	0,01	56.970	Q2 Holdings Inc	812.266	0,17
4.610	Nuvasive Inc	(25.910)	(0,01)	(85.605)	Q2 Holdings Inc - Short	(605.958)	(0,13)
98.100	Nuvasive Inc	(203.779)	(0,04)	28.460	Radius Health Inc	215.166	0,04
46.860	Nuvasive Inc	(638.258)	(0,13)	(25.081)	Radius Health Inc - Short	60.820	0,01
(55.592)	Nuvasive Inc - Short	152.517	0,03	68.440	Rambus Inc	(73.769)	(0,02)
10.000	Ocado Group Plc	167.171	0,03	(156.304)	Rambus Inc - Short	104.986	0,02
(48.033)	Ocado Group Plc - Short	(144.765)	(0,03)	80.480	Rapid7 Inc	1.421.765	0,30
34.400	Okta Inc	(24.548)	(0,01)	(162.559)	Rapid7 Inc - Short	(817.766)	(0,17)
(10.401)	Okta Inc - Short	(151.235)	(0,03)	22.260	RealPage Inc	(20.981)	(0,00)
7.880	Omeros Corp	(504)	(0,00)	(44.326)	RealPage Inc - Short	23.243	0,00
(15.760)	Omeros Corp - Short	41.915	0,01	60.590	Redfin Corp	2.703.213	0,57
19.930	On Semiconductor Corp	40.878	0,01	(166.502)	Redfin Corp - Short	(2.257.770)	(0,47)
(69.116)	On Semiconductor Corp - Short	6.355	0,00	36.040	Redwood Trust Inc	24.866	0,01
76.070	Osi Systems Inc	354.767	0,07	(26.333)	Redwood Trust Inc - Short	(24.857)	(0,01)
36.140	Osi Systems Inc	40.141	0,01	60.490	Revance Therapeutics Inc	393.391	0,08
(25.646)	Osi Systems Inc - Short	(214.757)	(0,04)	(145.370)	Revance Therapeutics Inc - Short	48.510	0,01
(14.727)	Osi Systems Inc - Short	3.093	0,00	78.320	RH	3.535.813	0,75
79	Palo Alto Networks Inc	958	0,00	(33.421)	RH - Short	(2.983.905)	(0,62)
9.900	Palo Alto Networks Inc	88.956	0,02	11.890	Royal Caribbean Cruises Ltd	73.452	0,02
(1.580)	Palo Alto Networks Inc - Short	(36.182)	(0,01)	(12.552)	Royal Caribbean Cruises Ltd - Short	(34.673)	(0,01)
23.730	PAR Technology Corp	476.913	0,10	15.655	Sabre Corp	(49.939)	(0,01)
(42.004)	PAR Technology Corp - Short	(346.659)	(0,07)	(136.036)	Sabre Corp - Short	53.306	0,01
(2.586)	PAR Technology Corp - Short	529	0,00	14.110	Sabre Global Inc	(166.843)	(0,03)
108.330	Patrick Industries Inc	187.046	0,04	62.320	Sailpoint Technologies Holdings Inc	2.306.489	0,49
(61.375)	Patrick Industries Inc - Short	108.070	0,02	(167.841)	Sailpoint Technologies Holdings Inc - Short	(1.983.900)	(0,41)
85.420	Penn National Gaming Inc	1.100.324	0,23	(20.270)	Sailpoint Technologies Holdings Inc - Short	(33.107)	(0,01)
(348.073)	Penn National Gaming Inc - Short	(12.770.817)	(2,67)	37.380	Sarepta Therapeutics Inc	(311.435)	(0,06)
30.740	PennyMac Corp	363.231	0,08	(45.453)	Sarepta Therapeutics Inc - Short	387.613	0,08
(39.447)	PennyMac Mortgage Investment Trust	6.354	0,00	(33.681)	SFL Corp Ltd	60.565	0,01
104.800	Perficient Inc	(192.616)	(0,04)	104.320	Shopify Inc	170.103	0,04
(136.967)	Perficient Inc - Short	(476.841)	(0,10)	(2.666)	Shopify Inc - Short	(119.330)	(0,02)
(3.214)	Perficient Inc - Short	1.685	0,00	(638.400)	Sino Biopharmaceutical	(7.424)	(0,00)
66.890	PetIQ Inc	816.793	0,17	2.580	Sirius XM Holdings Inc	860	0,00
(186.281)	PetIQ Inc - Short	(298.912)	(0,06)	(922.600)	Sirius XM Holdings Inc - Short	577.397	0,12
(554.035)	Pharming Group NV	273.777	0,06	100.800	Slack Technologies Inc	(462.763)	(0,10)
4.860	Plug Power Inc	1.893.829	0,39	(211.319)	Slack Technologies Inc - Short	572.937	0,12
(208.179)	Plug Power Inc - Short	(1.872.640)	(0,39)	(4.961)	Slack Technologies Inc	145	0,00
31.060	Pluralsight Inc	(75.464)	(0,02)	49.150	SMART Global Holdings Inc	173.405	0,04
3.200	Pluralsight Inc	(2.375)	(0,00)	16.550	SMART Global Holdings Inc	(628)	(0,00)
(34.756)	Pluralsight Inc - Short	134.853	0,03	(91.852)	SMART Global Holdings Inc - Short	(67.255)	(0,01)
(1.971)	Pluralsight Inc - Short	834	0,00	(32.534)	SMART Global Holdings Inc - Short	898	0,00
153.920	PRA Group Inc	2.011.451	0,43	141.270	Snap Inc	1.608.915	0,33
(203.546)	PRA Group Inc - Short	1.206.400	0,25	(521.143)	Snap Inc - Short	(1.185.496)	(0,25)
44.900	Pretium Resources Inc	536.314	0,11	31.870	SolarEdge Technologies Inc	364.050	0,08
(127.347)	Pretium Resources Inc - Short	(261.509)	(0,05)	(8.471)	SolarEdge Technologies Inc - Short	(393.627)	(0,08)
38.210	PROS Holdings Inc	(154.638)	(0,03)	20.160	Spirit Airlines Inc	(102.187)	(0,02)
31.510	PROS Holdings Inc	55.716	0,01	(141.614)	Spirit Airlines Inc - Short	193.049	0,04
(80.003)	PROS Holdings Inc - Short	57.160	0,01	47.450	Splunk Inc	(331.440)	(0,07)
72.370	PTC Therapeutics Inc	(395.400)	(0,08)	(760)	Splunk Inc - Short	(4.402)	(0,00)
(66.897)	PTC Therapeutics Inc - Short	382.278	0,08	(23.664)	Splunk Inc - Short	272.810	0,06

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 1,25 % (31. März 2020: (10,54) %) (Fortsetzung) Differenzkontrakte 1,74 % (31. März 2020: (5,21) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente 1,25 % (31. März 2020: (10,54) %) (Fortsetzung) Differenzkontrakte 1,74 % (31. März 2020: (5,21) %) (Fortsetzung)			
(54.946)	Square Inc - Short	(1.072.691)	(0,22)	(99.805)	Zillow Group Inc - Short	(3.926.328)	(0,83)
7.860	Square Inc	164.553	0,03	(110.722)	Zillow Group Inc - Short	(2.794.265)	(0,58)
42.920	Square Inc	1.075.732	0,22	39.940	Zogenix Inc	1.299	0,00
(141.612)	Synaptics Inc	(1.751.828)	(0,36)	(98.764)	Zogenix Inc - Short	68.057	0,01
89	Tabula Rasa HealthCare Inc	255	0,00	68.370	Zscaler Inc	570.003	0,12
(65.151)	Tabula Rasa HealthCare Inc - Short	1.122.895	0,23	(31.336)	Zscaler Inc - Short	(598.848)	(0,12)
64.430	Tabula Rasa HealthCare Inc	(835.320)	(0,17)				
64.000	Tricon Residential Inc	517.944	0,11		Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	114.912.112	23,89
(36.711)	Tricon Residential Inc - Short	(70.124)	(0,01)		Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(106.546.631)	(22,15)
53.230	TTM Technologies Inc	176.088	0,04		Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	8.365.481	1,74
(373.968)	TTM Technologies Inc - Short	(33.657)	(0,01)				
103.440	Turning Point Brands Inc	536.564	0,11		Derivative Finanzinstrumente insgesamt	6.005.478	1,25
(82.007)	Turning Point Brands Inc - Short	(53.256)	(0,01)				
10.000	Twilio Inc	(214.819)	(0,04)		Summe Anlagen (31. März 2020: 99,06 %)	464.273.346	96,53
(13.935)	Twilio Inc - Short	508.563	0,11		Sonstiges Nettovermögen (31. März 2020: 0,94 %)	16.681.189	3,47
31.730	Under Armour Inc	489.638	0,10		Nettovermögen	480.954.535	100,00
(245.985)	Under Armour Inc - Short	(310.052)	(0,06)				
(11.742)	Under Armour Inc - Short	2.194	0,00		Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens	
(112.000)	United States Treasury Note	(65.529)	(0,01)		Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	2,98	
42.350	Varex Imaging Corp	(323.182)	(0,07)		An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	17,33	
(153.818)	Varex Imaging Corp - Short	385.987	0,08		Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	55,60	
44.800	Veeco Instruments Inc	20.896	0,00		Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	19,13	
(255.491)	Veeco Instruments Inc - Short	5.361	0,00		Sonstige Vermögenswerte	4,96	
(23.361)	Verint Systems Inc	27.012	0,01		Summe Vermögenswerte	100,00	
130.410	Wayfair Inc	329.426	0,07				
22.990	Wayfair Inc	(29.502)	(0,01)		Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.		
23.870	Wayfair Inc	1.066.428	0,22		Der Kontrahent für die Optionen ist UBS AG.		
11.530	Wayfair Inc	(108.081)	(0,02)		Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:		
(32.226)	Wayfair Inc - Short	(857.760)	(0,18)		BNP Paribas		
(30.704)	Wayfair Inc - Short	(807.836)	(0,17)		Societe Generale		
(25.686)	Weed Cn Equity Gsco Cad Trs	65.448	0,01				
(31.340)	Weibo Corp	(151.240)	(0,03)		* Alle diese Wertpapiere sind als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Differenzkontrakte verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 79.242.362 USD.		
68.080	Winnebago Industries Inc	(841.462)	(0,17)		** Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Differenzkontrakte verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 193.087.794 USD.		
20.570	Winnebago Industries Inc	(186.796)	(0,04)		*** Diese geschriebenen Optionen sind gedeckt.		
(84.018)	Winnebago Industries Inc - Short	1.129.042	0,23				
(15.677)	Winnebago Industries Inc - Short	(15.289)	(0,00)		Aktien werden primär durch das Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.		
70.430	Wix.com Ltd	168.086	0,03				
(43.499)	Wix.com Ltd - Short	431.544	0,09				
49.770	Workday Inc	(91.938)	(0,02)				
(28.469)	Workday Inc - Short	51.400	0,01				
19.870	Workiva Inc	109.783	0,02				
(17.284)	Workiva Inc - Short	(31.630)	(0,01)				
(331)	Workiva Inc - Short	429	0,00				
34.610	Wright Medical Group NV	78.260	0,02				
(104.893)	Wright Medical Group NV - Short	(588.193)	(0,12)				
(406.437)	Xeris Pharmaceuticals Inc	(299.578)	(0,06)				
(60.290)	Yandex NV	(1.350.160)	(0,28)				
17.960	Zendesck Inc	387.213	0,08				
(23.428)	Zendesck Inc - Short	(364.636)	(0,08)				
(1.611)	Zendesck Inc - Short	773	0,00				
(93.000)	Zhen Ding Technology Holding Ltd	2.395	0,00				
18.330	Zillow Group Inc	118.931	0,02				
51.310	Zillow Group Inc	4.339.155	0,91				

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

In Übereinstimmung mit den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 wird eine Aufstellung der größten Veränderungen in der Zusammensetzung der Vermögensaufstellung der Portfolios 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 Rückkaufsvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, die primär als Mittel eingesetzt werden, 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.

Käufe	Kosten	Verkäufe*	Erlöse
	USD		USD
Momo Inc 1,250 % 01.07.2025	5.356.175	Air France-KLM 0.125 % 25.03.2026	1.116.322
Starwood Property Trust Inc 4,375 % 01.04.2023	5.031.901		
Sacyr SA 3,750 % 25.04.2024	4.682.018		
Wells Fargo & Co	4.638.916		
International Consolidated Airlines Group SA 0,625 % 17.11.2022	4.508.918		
Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023	4.386.002		
Macquarie Infrastructure Corp 2,000 % 01.10.2023	4.154.981		
DTE Energy Co	3.910.306		
Ams AG - Nullkupon 05.03.2025	3.793.878		
AMG Capital Trust II	3.777.422		
PB Issuer NO 5 Ltd 3,000 % 10.12.2025	3.774.300		
Stanley Black & Decker Inc	3.756.401		
Pierre & Vacances SA 2,000 % 01.04.2023	3.740.907		
Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	3.614.355		
Figeac Aero SA 1,125 % 18.10.2022	3.595.544		
Bank of America Corp	3.594.585		
Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	3.543.675		
Marriott Vacations Worldwide Corp 1,500 % 15.09.2022	3.440.845		
Maisons du Monde SA 0,125 % 06.12.2023	3.374.341		
Derwent London Capital 1,500 % 12.06.2025	3.319.298		
Royal Caribbean Cruises Ltd 4,250 % 15.06.2023	3.268.686		
Econocom Group SA 0,500 % 06.03.2023	3.267.126		
NCL Corp Ltd 5,375 % 01.08.2025	3.081.286		
Klockner & Co Financial Services SA 2,000 % 08.09.2023	2.989.455		
Cheniere Energy Inc 4,250 % 15.03.2045	2.922.543		
Sempra Energy	2.757.544		
Lyft Inc 1,500 % 15.05.2025	2.495.610		
Chefs' Warehouse Inc 1,875 % 01.12.2024	2.465.785		
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 4,750 % 23.08.2022	2.429.734		
NextEra Energy Inc	2.289.198		
MTU Aero Engines AG - Nullkupon 18.03.2027	2.280.766		
Alteryx Inc 1,000 % 01.08.2026	2.256.449		
Luye Pharma Group Ltd 1,500 % 09.07.2024	2.181.950		
Safran SA - Nullkupon 21.06.2023	2.157.483		
Meritor Inc 3,250 % 15.10.2037	2.062.329		
BioMarin Pharmaceutical Inc 1,250 % 15.05.2027	2.036.329		
JOYY Inc 1,375 % 15.06.2026	2.014.148		
Air Canada 4,000 % 01.07.2025	1.925.653		
Exact Sciences Corp 0,375 % 01.03.2028	1.906.370		
New Relic Inc 0,500 % 01.05.2023	1.851.139		
BW Offshore Ltd 2,500 % 12.11.2024	1.770.080		
Fortive Corp 0,875 % 15.02.2022	1.744.822		

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2020 gab es keine weiteren Verkäufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Oman Government 6,000 % 01.08.2029	248.050	Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025	467.080
Russian Federation 5,100 % 28.03.2035	247.480	Egypt Government 5,875 % 11.06.2025	355.200
Saudi Government 2,750 % 03.02.2032	244.053	Ghana Government 8,125 % 18.01.2026	320.925
Saudi Government 4,375 % 16.04.2029	230.600	Senegal Government 6,250 % 30.07.2024	292.175
Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025	228.560	Kazakhstan Government 6,500 % 21.07.2045	275.780
Armenia Republic 7,150 % 26.03.2025	225.400	Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	270.400
Kuwait Government 3,500 % 20.03.2027	209.900	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	268.002
Saudi Government 4,000 % 17.04.2025	208.900	Qatar Government 6,400 % 20.01.2040	247.003
Senegal Government 6,250 % 30.07.2024	201.500	Saudi Government 4,375 % 16.04.2029	233.100
Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	200.000	Qatar Government 4,000 % 14.03.2029	230.520
Belarus Government 6,200 % 28.02.2030	199.200	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	230.250
Jordan Government 5,750 % 31.01.2027	196.750	Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	229.800
Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	195.500	Kuwait Government 3,500 % 20.03.2027	220.810
Ghana Government 8,125 % 18.01.2026	194.520	Saudi Government 4,000 % 17.04.2025	219.000
Egypt Government 7,600 % 01.03.2029	194.500	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	218.000
Eskom Holdings SOC Ltd 5,750 % 26.01.2021	192.040	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	209.650
Ghana Government 8,125 % 26.03.2032	191.500	Kenya Government 6,875 % 24.06.2024	206.400
Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	191.500	Nigeria Government 7,625 % 21.11.2025	204.660
Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	189.700	Jordan Government 5,750 % 31.01.2027	204.000
Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	189.500	Costa Rica Government 5,520 % 10.11.2021	200.982
Eskom Holdings SOC Ltd 6,750 % 06.08.2023	184.000	Belarus Government 6,875 % 28.02.2033	200.760
Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	178.000	Ghana Government 7,875 % 26.03.2027	198.500
Ghana Government 7,875 % 26.03.2027	174.000	Oman Government 4,875 % 01.02.2025	195.300
Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	168.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	192.862
Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	156.000	Kenya Government 7,000 % 22.05.2027	192.130
Angola Government 8,000 % 26.11.2029	147.275	Eskom Holdings SOC Ltd 5,750 % 26.01.2021	192.000
Angola Government 8,250 % 09.05.2028	139.000	Turkey Government 7,250 % 23.12.2023	186.402
Petroleos Mexicanos 6,840 % 23.01.2030	133.220	Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	183.250
Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	111.300	Belarus Government 6,200 % 28.02.2030	179.000
Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	101.155	Ethiopia Government 6,625 % 11.12.2024	174.438
Pertamina Persero PT 6,450 % 30.05.2044	93.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	169.000
Mexico Government 3,250 % 16.04.2030	84.900	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	153.270
Romania Government 3,000 % 14.02.2031	81.950	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	148.800
Sri Lanka Government 7,550 % 28.03.2030	80.300	Eskom Holdings SOC Ltd 5,750 % 26.01.2021	144.000
		Turkey Government 6,250 % 26.09.2022	133.648
		Indonesia Government 5,125 % 15.01.2045	124.684
		El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	124.475
		Peru Government 5,625 % 18.11.2050	117.716

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	61.071.808	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	77.209.523
China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	49.111.838	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	56.335.900
China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	41.864.054	Peru Government 8,200 % 12.08.2026	38.005.597
Peru Government 6,950 % 12.08.2031	38.470.681	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	32.733.106
Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	33.870.593	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	32.673.926
Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	29.078.649	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	29.709.439
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2022	26.425.621	Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	20.318.499
South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	24.622.354	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	19.049.183
Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	20.527.599	Romania Government 3,400 % 08.03.2022	18.863.164
Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	20.405.319	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	17.630.316
Russian Federation 7,100 % 16.10.2024	19.131.593	Indonesia Government 8,125 % 15.05.2024	17.483.532
Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	18.476.404	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	17.352.259
Romania Government 4,750 % 24.02.2025	18.384.248	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	16.919.247
Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	18.137.015	Colombia Government 10,000 % 24.07.2024	15.785.219
Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	17.239.640	Malaysia Government 3,885 % 15.08.2029	14.363.449
Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	16.928.244	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	13.766.485
Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	16.800.557	Bonos de la Tesorería de la República 4,500 % 01.03.2026	13.594.662
Peru Government 6,350 % 12.08.2028	14.403.994	Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	13.471.846
Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	14.119.649	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	13.087.384
Malaysia Government 3,885 % 15.08.2029	13.542.095	Indonesia Government 6,125 % 15.05.2028	12.496.495
Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	13.438.868	Indonesia Government 7,500 % 15.08.2032	11.813.632
Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	13.019.537	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	11.530.538
Indonesia Government 6,500 % 15.06.2025	12.216.572	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	10.796.480
Indonesia Government 7,500 % 15.08.2032	12.178.594	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	10.405.603
Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	11.994.156	Romania Government 5,800 % 26.07.2027	10.131.896
Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	11.630.529	Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	9.658.626
South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	10.787.790	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	9.549.499
South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	10.700.643	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	9.484.682
Indonesia Government 8,375 % 15.03.2024	10.663.166	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	9.398.526
Poland Government 2,500 % 25.07.2027	10.302.424	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	8.907.656
Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	9.856.944	Turkey Government 7,100 % 08.03.2023	8.425.358
Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	9.502.547	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	8.225.759
Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	9.366.831	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	8.069.760
Romania Government 4,250 % 28.06.2023	9.003.658	Russian Federation 7,650 % 10.04.2030	7.807.688
Russian Federation 7,150 % 12.11.2025	8.547.172		
Indonesia Government 7,500 % 15.05.2038	8.293.519		
China Government 1,990 % 09.04.2025	7.958.249		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.10.2020	22.998.649	United States Treasury Bill - Nullkupon 13.08.2020	8.726.256
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.09.2020	19.998.857	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.04.2020	6.370.000
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2020	14.999.184	Panama Government 4,500 % 01.04.2056	4.267.303
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.08.2020	14.999.009	Turkey Government 5,600 % 14.11.2024	4.098.513
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.10.2020	14.998.950	Israel Government 2,750 % 03.07.2030	3.617.701
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.08.2020	14.998.740	Chile Government 2,550 % 27.01.2032	3.376.384
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.07.2020	14.998.552	Israel Government 4,500 % 03.04.2120	3.253.475
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.07.2020	4.999.531	Israel Government 3,875 % 03.07.2050	3.074.589
Emirate of Dubai Government 3,900 % 09.09.2050	3.576.737	Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	3.056.353
Israel Government 2,750 % 03.07.2030	3.360.000	Indonesia Government 4,200 % 15.10.2050	2.912.738
Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	2.941.896	Indonesia Government 4,450 % 15.04.2070	2.863.437
Israel Government 4,500 % 03.04.2120	2.890.000	Abu Dhabi Government 3,875 % 16.04.2050	2.696.623
Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	2.860.000	Philippines Government 3,750 % 14.01.2029	2.557.054
Indonesia Government 4,200 % 15.10.2050	2.796.030	Russian Federation 4,375 % 21.03.2029	2.543.090
Israel Government 3,875 % 03.07.2050	2.790.000	Indonesia Government 3,850 % 15.10.2030	2.453.558
Indonesia Government 4,450 % 15.04.2070	2.782.153	Sri Lanka Government 5,750 % 18.04.2023	2.285.725
Chile Government 2,550 % 27.01.2032	2.648.939	Mexico Government 5,000 % 27.04.2051	2.167.115
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	2.472.082	Abu Dhabi Government 2,500 % 30.09.2029	2.089.987
Angola Government 8,000 % 26.11.2029	2.455.816	Mexico Government 3,900 % 27.04.2025	1.952.773
Abu Dhabi Government 3,875 % 16.04.2050	2.316.878	Uruguay Government 4,375 % 23.01.2031	1.938.572
		Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	1.895.743
		Egypt Government 5,750 % 29.05.2024	1.870.350
		South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	1.818.016
		Panama Government 3,160 % 23.01.2030	1.763.580
		Oman Government 6,750 % 17.01.2048	1.608.625
		Ukraine Government 8,994 % 01.02.2024	1.541.643
		Ethiopia Government 6,625 % 11.12.2024	1.512.233
		Kuwait Government 3,500 % 20.03.2027	1.507.500
		Petronas Capital Ltd 3,500 % 21.04.2030	1.464.498
		Philippines Government 3,000 % 01.02.2028	1.427.853

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	1.149.295	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	3.704.927
Peru Government 6,350 % 12.08.2028	1.088.284	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	2.948.707
Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	960.375	Peru Government 8,200 % 12.08.2026	2.468.984
China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	843.848	Qatar Government 4,817 % 14.03.2049	2.463.019
Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	840.250	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	2.304.507
Philippines Government 4,200 % 21.01.2024	839.165	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	2.198.528
Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	810.760	Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	2.049.821
South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	803.363	Hungary Government 1,500 % 24.08.2022	1.905.596
Qatar Government 3,400 % 16.04.2025	751.705	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	1.819.858
Turkey Government 4,250 % 13.03.2025	751.469	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	1.777.917
Oman Government 6,750 % 17.01.2048	706.425	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	1.747.814
Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	688.540	Philippines Government 3,700 % 02.02.2042	1.719.143
Oman Government 4,750 % 15.06.2026	664.460	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	1.596.279
Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026	660.171	Costa Rica Government 5,520 % 23.08.2023	1.469.478
Malaysia Government 3,885 % 15.08.2029	656.138	Export-Import Bank of Korea 6,360 % 14.02.2023	1.439.811
China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	648.742	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	1.364.105
Petroleos Mexicanos 7,690 % 23.01.2050	648.683	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	1.356.319
Oman Government 5,375 % 08.03.2027	627.071	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	1.327.790
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	616.254	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	1.308.131
Petroleos Mexicanos 6,490 % 23.01.2027	592.103	Panama Government 4,500 % 01.04.2056	1.274.624
Mexico Government 4,500 % 22.04.2029	586.960		
Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	570.000		
Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	535.050		
Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	521.809		
Panama Government 2,252 % 29.09.2032	510.000		
Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	508.408		
Brazil Government 4,625 % 13.01.2028	502.783		
Peru Government 6,950 % 12.08.2031	502.430		
Abu Dhabi Government 3,125 % 03.05.2026	492.600		
Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	482.933		
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	470.306		
Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	464.714		
Emirate of Dubai Government 3,900 % 09.09.2050	461.831		
Russian Federation 4,750 % 27.05.2026	459.610		
Abu Dhabi Government 3,125 % 16.04.2030	458.160		
Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	447.020		
Petronas Capital Ltd 3,500 % 21.04.2030	444.312		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
China Government 2,680 % 21.05.2030	14.070.953	Peru Government 8,200 % 12.08.2026	11.971.149
China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	13.140.370	Qatar Government 4,817 % 14.03.2049	9.834.831
China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	11.071.468	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	8.740.880
Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	10.740.351	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	8.550.500
Angola Government 8,000 % 26.11.2029	9.935.922	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	8.196.054
Peru Government 6,350 % 12.08.2028	9.161.314	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.04.2020	6.749.916
Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	9.107.232	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	6.682.353
Panama Government 2,252 % 29.09.2032	8.830.000	Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	6.638.063
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	8.328.870	Philippines Government 3,700 % 02.02.2042	6.530.911
South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	8.153.790	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	6.082.234
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	7.730.367	Malaysia Government 3,885 % 15.08.2029	6.062.974
Peru Government 6,950 % 12.08.2031	7.694.413	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	5.920.292
Emirate of Dubai Government 3,900 % 09.09.2050	7.182.952	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	5.738.426
Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	5.845.249	Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	5.702.563
Malaysia Government 3,885 % 15.08.2029	5.709.220	Panama Government 4,500 % 01.04.2056	5.612.053
Qatar Government 3,400 % 16.04.2025	5.520.459	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026	5.287.776
Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	5.154.918	Hungary Government 1,500 % 24.08.2022	4.961.901
Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	5.146.938	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	4.901.911
Sri Lanka Government 5,750 % 18.04.2023	4.833.151	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	4.777.142
Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	4.656.321	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	4.730.661
Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	4.599.150	Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025	4.312.639
		Costa Rica Government 5,520 % 23.08.2023	4.255.726
		Turkey Government 6,250 % 26.09.2022	4.191.012

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Petronas Capital Ltd 3,500 % 21.04.2030	246.840	Petronas Capital Ltd 3,500 % 21.04.2030	276.368
ICL Group Ltd 6,375 % 31.05.2038	222.750	OCP SA 6,875 % 25.04.2044	238.040
Wynn Macau Ltd 5,500 % 15.01.2026	200.500	Huarong Finance II Co Ltd 4,625 % 03.06.2026	221.200
SABIC Capital I BV 3,000 % 14.09.2050	200.000	Prosus NV 4,027 % 03.08.2050	218.300
Banco Internacional del Peru SA 4,000 % 08.07.2030	200.000	Grupo Energia Bogota SA ESP 4,875 % 15.05.2030	217.600
Rumo Luxembourg Sarl 5,250 % 10.01.2028	200.000	AIA Group Ltd 3,375 % 07.04.2030	216.574
Bangkok Bank PCL 5,000 % 31.12.2099	200.000	JIC Zhixin Ltd 3,500 % 24.11.2027	212.000
Aes Panama Generation Holdings Srl 4,375 % 31.05.2030	200.000	IHS Netherlands Holdco BV 8,000 % 18.09.2027	208.060
Leviathan Bond Ltd 5,750 % 30.06.2023	200.000	Leviathan Bond Ltd 6,750 % 30.06.2030	208.000
Leviathan Bond Ltd 6,750 % 30.06.2030	200.000	Baidu Inc 3,425 % 07.04.2030	207.020
VTR Finance NV 6,375 % 15.07.2028	200.000	Cemex SAB de CV 7,375 % 05.06.2027	206.750
Cemex SAB de CV 7,375 % 05.06.2027	200.000	Woori Bank 5,250 % 31.12.2099	206.200
ALROSA Finance SA 3,100 % 25.06.2027	200.000	Grupo Bimbo SAB de CV 5,950 % 31.12.2099	205.200
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4,200 % 04.08.2027	200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7,125 % 31.01.2025	204.000
Prosus NV 4,027 % 03.08.2050	200.000	Bangkok Bank PCL 3,733 % 25.09.2034	203.672
Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13,000 % 21.08.2023	200.000	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc 6,200 % 11.02.2025	203.100
AIA Group Ltd 3,375 % 07.04.2030	199.412	Bank Leumi Le-Israel BM 3,275 % 29.01.2031	202.860
International Container Terminal Services Inc 4,750 % 17.06.2030	199.214	Banco de Credito del Peru 3,125 % 01.07.2030	202.300
Baidu Inc 3,425 % 07.04.2030	199.078	InterCorp Financial Services Inc 4,125 % 19.10.2027	201.500
Banco de Credito del Peru 3,125 % 01.07.2030	198.508	ALROSA Finance SA 3,100 % 25.06.2027	201.240
Ecopetrol SA 6,875 % 29.04.2030	198.224	Indian Railway Finance Corp Ltd 3,950 % 13.02.2050	198.800
Grupo Energia Bogota SA ESP 4,875 % 15.05.2030	198.052	SABIC Capital I BV 3,000 % 14.09.2050	196.000
Sunac China Holdings Ltd 7,000 % 09.07.2025	197.524	Colbun SA 3,150 % 06.03.2030	189.520
Metinvest BV 7,650 % 01.10.2027	196.858	Grupo Aval Ltd 4,375 % 04.02.2030	187.260
Suzano Austria GmbH 3,750 % 15.01.2031	196.640	DTEK Finance Plc 10,750 % 31.12.2024	59.030
Sasol Financing USA LLC 6,500 % 27.09.2028	181.800		
Genneia SA 8,750 % 20.01.2022	92.750		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe*	Erlöse
	EUR		EUR
Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2050	20.306.139	Finland Government 0,500 % 15.09.2029	21.489.920
Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	16.878.067	Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2050	10.659.813
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	9.900.479	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2050	7.674.084
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	9.767.298	OP Mortgage Bank 0,625 % 01.09.2025	7.368.620
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	8.802.575	Aktia Bank OYJ 0,375 % 05.03.2026	5.161.620
Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	8.768.719	Carlsberg Breweries A/S 2,500 % 28.05.2024	4.564.350
Sweden Government 0,125 % 09.09.2030	8.717.919	Stadshypotek AB 0,375 % 13.03.2026	4.140.320
Finland Government 0,500 % 15.09.2029	7.962.400	Finnvera OYJ 0,500 % 13.04.2026	2.419.133
Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	7.711.147	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0,500 % 30.01.2025	2.076.800
Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	7.639.855	Norsk Hydro ASA 2,000 % 11.04.2029	1.890.000
OP Mortgage Bank 0,625 % 01.09.2025	7.367.640	Sparebanken Vest Boligkreditt A/S 0,010 % 28.06.2027	1.219.680
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 0,500 % 29.01.2025	7.033.224	DNB Boligkreditt AS 0,750 % 31.01.2024	692.325
DNB Boligkreditt AS 0,625 % 19.06.2025	6.285.000		
Scania CV AB 0,125 % 13.02.2023	5.933.080		
Sparebanken Vest Boligkreditt A/S 0,010 % 28.06.2027	5.766.405		
Lansforsakringar Hypotek AB 1,250 % 17.09.2025	5.682.608		
Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2050	5.384.395		
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0,500 % 30.01.2025	5.188.500		
Sampo OYJ 2,500 % 03.09.2052	5.027.440		
Fana Sparebank Boligkreditt AS 0,830 % 18.06.2025	4.758.582		
Sampo OYJ 1,000 % 18.09.2023	4.524.485		
Carlsberg Breweries A/S 0,375 % 30.06.2027	4.515.525		
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,000 % 18.12.2024	4.307.830		
Eika Boligkreditt AS 0,510 % 10.09.2025	4.141.199		
Stadshypotek AB 0,375 % 13.03.2026	4.118.400		
Swedbank Hypotek AB 0,050 % 28.05.2025	4.041.120		
Jyske Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	3.818.567		
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 2,000 % 17.06.2026	3.756.699		
Elisa OYJ 1,125 % 26.02.2026	3.547.510		
CRH Finland Services OYJ 0,875 % 05.11.2023	3.489.850		
Heimstaden Bostad Treasury BV 1,375 % 03.03.2027	2.984.280		
Daimler Canada Finance Inc 2,000 % 11.09.2023	2.863.609		
Iceland Government 0,625 % 03.06.2026	2.793.112		
Telia Co AB 3,000 % 04.04.2078	2.493.184		
Sparebanken Vest Boligkreditt A/S 0,690 % 19.06.2024	2.274.955		

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2020 gab es keine weiteren Verkäufe.

Lazard Commodities Fund

Käufe*	Kosten	Verkäufe*	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2021	5.502.395	United States Treasury Bill - Nullkupon 05.11.2020	3.312.236
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2021	5.217.615	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2020	3.003.098
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.06.2021	4.891.415	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.05.2020	2.009.766
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.04.2021	4.348.112	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2021	514.446
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2021	4.133.972	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.01.2021	399.579
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2020	4.098.503		
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.11.2020	3.897.835		
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.01.2021	799.092		
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2020	499.915		
Barrick Gold Corp	437.788		
Agnico Eagle Mines Ltd	335.126		
Tyson Foods Inc	152.325		
Bunge Ltd	83.538		

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2020 gab es keine weiteren Käufe oder Verkäufe. 30. September 2020.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Czech Republic 2,000 % 13.10.2033	328.190	Czech Republic 0,270 % 19.11.2027	337.506
Lazard Rathmore UCITS Fund	220.000	United States Treasury Note 2,875 % 15.08.2028	295.926
New South Wales Treasury Corp 3,000 % 20.02.2030	212.047	United States Treasury Note 1,750 % 15.05.2023	287.468
Bermuda Government 2,375 % 20.08.2030	199.770	Poland Government 0,690 % 25.05.2028	212.243
Province of British Columbia Canada 4,700 % 18.06.2037	198.907	Kommunalbanken AS 1,375 % 26.10.2020	200.547
John Deere Financial Inc 2,410 % 14.01.2025	162.722	Export Development Canada 1,800 % 01.09.2022	184.505
African Development Bank 0,750 % 03.04.2023	115.783	Microsoft Corp 2,525 % 01.06.2050	134.127
New Zealand Government 4,500 % 15.04.2027	114.987	John Deere Canada Funding Inc 2,050 % 17.09.2020	130.977
Chile Government 0,830 % 02.07.2031	111.918	United States Treasury Note 1,750 % 15.11.2029	120.622
Poland Government 2,500 % 25.07.2027	110.565	United States Treasury Note 3,125 % 15.11.2041	109.394
Toyota Motor Credit Corp 2,150 % 13.02.2030	109.685	Medtronic Plc	102.999
Daimler AG 0,033 % 03.07.2024	107.749	Hungary Government 6,375 % 29.03.2021	100.842
Microsoft Corp 3,500 % 15.11.2042	105.714	Asian Development Bank 1,000 % 15.12.2022	97.134
Spain Government 1,200 % 31.10.2040	104.954	Italy Government 6,875 % 27.09.2023	95.588
Poland Government 2,750 % 25.10.2029	103.232	International Bank for Reconstruction & Development 3,500 % 22.01.2021	93.982
Public Storage	100.628	Alphabet Inc Klasse C	89.480
Hungary Government 5,750 % 22.11.2023	80.640	BMW Finance NV 5,000 % 16.09.2020	86.936
Dell International LLC 5,300 % 01.10.2029	80.326	Intercontinental Exchange Inc	68.931
Kimberly-Clark Corp 3,200 % 25.04.2029	76.373	United Kingdom Gilt 1,500 % 22.07.2047	68.343
United States Treasury Note 2,875 % 15.08.2028	71.023	International Finance Corp 3,625 % 20.05.2020	66.692
		Province of Quebec Canada 1,650 % 03.03.2022	64.900
		Fiserv Inc	64.057

Lazard European Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Kosten
	EUR		EUR
German Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2020	56.077.475	German Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2020	75.944.090
German Treasury Bill - Nullkupon 05.08.2020	35.029.563	German Treasury Bill - Nullkupon 05.08.2020	48.028.285
Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 11.06.2021	34.700.268	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 11.12.2020	46.568.084
German Treasury Bill - Nullkupon 05.05.2021	34.683.246	German Treasury Bill - Nullkupon 08.07.2020	20.497.502
German Treasury Bill - Nullkupon 14.04.2021	32.334.916	Nestle SA	18.770.497
German Treasury Bill - Nullkupon 28.07.2021	26.809.722	Linde Plc	16.785.857
ING Groep NV	19.960.927	SAP SE	16.246.680
Linde Plc	13.916.275	German Treasury Bill - Nullkupon 14.04.2021	15.999.551
Allianz SE	12.044.458	ING Groep NV	15.135.696
Delivery Hero SE	11.932.603	Roche Holding AG	14.516.084
Zurich Insurance Group AG	10.946.250	Allianz SE	13.052.710
Industria de Diseno Textil SA	10.941.465	Swisscom AG	12.183.133
Deutsche Telekom AG	10.336.645	Hennes & Mauritz AB	11.344.710
Unilever NV	10.101.477	Deutsche Post AG	11.040.068
German Treasury Bill - Nullkupon 08.07.2020	10.008.743	Sonova Holding AG	9.472.497
ABB Ltd	9.378.281	Swedish Match AB	9.047.607
Zalando SE	9.338.082	Akzo Nobel NV	8.736.096
Banco Santander SA	9.287.445	Delivery Hero SE	8.696.802
Amplifon SpA	8.726.012	Banco Santander SA	8.305.414
Nexi SpA	8.654.965	Merck KGaA	8.253.076
SKF AB	8.609.605	Industria de Diseno Textil SA	8.202.953
Deutsche Post AG	8.417.554	Umicore SA	8.147.114
Fresenius SE & Co KGaA	8.120.235	Enel SpA	8.105.059
Assicurazioni Generali SpA	8.031.823	Lonza Group AG	8.079.035
JDE Peet's BV	7.698.215	Knorr-Bremse AG	8.016.886
Hennes & Mauritz AB	7.668.468	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	7.903.404
Carlsberg A/S	7.278.919	Assicurazioni Generali SpA	7.352.700
Puma SE	7.274.210	Puma SE	7.012.490
Koninklijke Philips NV	7.193.428	ISS A/S	6.599.421
Roche Holding AG	7.154.439	Prosus NV	6.515.941
SAP SE	7.052.923		
Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 11.12.2020	7.027.380		
Covestro AG	6.921.548		
E.ON SE	6.883.976		
Enel SpA	6.878.714		
RWE AG	6.858.651		
Knorr-Bremse AG	6.833.190		
Orsted A/S	6.724.212		
Swisscom AG	6.717.917		
Nestle SA	6.689.158		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2021	75.895.024	Wayfair Inc 0,375 % 01.09.2022	94.267.078
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.04.2021	75.154.044	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2020	72.052.014
Wayfair Inc 0,375 % 01.09.2022	72.828.043	United States Treasury Bill - Nullkupon 05.11.2020	71.511.894
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2020	63.510.481	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.01.2021	61.052.231
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.01.2021	62.469.296	Sea Ltd 2,250 % 01.07.2023	42.056.978
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.11.2020	59.995.273	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.04.2021	37.515.938
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.06.2021	59.474.616	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2021	37.051.808
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2021	54.256.010	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.05.2020	35.637.363
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2021	42.719.154	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2020	35.550.134
Sea Ltd 2,250 % 01.07.2023	39.709.120	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2020	34.010.749
Microchip Technology Inc 1,625 % 15.02.2027	32.480.936	Twilio Inc 0,250 % 01.06.2023	32.608.588
Twilio Inc 0,250 % 01.06.2023	31.423.716	Microchip Technology Inc 1,625 % 15.02.2027	32.480.936
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2020	22.006.570	United States Treasury Bill - Nullkupon 17.06.2021	21.992.348
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.05.2020	19.999.827	Carnival Corp 5,750 % 01.04.2023	19.602.527
Synaptics Inc 0,500 % 15.06.2022	19.387.272	Microchip Technology Inc	19.536.129
Wayfair Inc 0,625 % 01.10.2025	18.838.576	Wayfair Inc 0,625 % 01.10.2025	18.792.809
Microchip Technology Inc	17.415.730	Liberty Media Corp 1,375 % 15.10.2023	16.058.409
Carnival Corp 5,750 % 01.04.2023	17.374.182	Inphi Corp 1,125 % 01.12.2020	15.345.369
Liberty Media Corp 1,375 % 15.10.2023	16.200.924	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2021	13.005.649
Zillow Group Inc 2,000 % 01.12.2021	15.793.399	Royal Caribbean Cruises Ltd 4,250 % 15.06.2023	11.971.540

