

Lazard Global Investment Funds plc

Zwischenbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss
für den am 30. September 2019 endenden Berichtszeitraum



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen	4
Bericht des Anlageverwalters.....	6
Gesamtergebnisrechnung	25
Bilanz.....	29
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares.....	33
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss.....	37
Vermögensaufstellung der Portfolios	77
Aufstellungen der wesentlichen Anlageveränderungen.....	127
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz.....	137

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 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

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
New York, 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, Belgium
Avenue Louise 326
1050 Brüssel
Belgien

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

* Für neue Anleger geschlossen. ** Noch nicht mit Startkapital ausgestattet. *** Am 3. September 2019 aufgelegt.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Verwaltungsrat

Michael Allen (Britisch) (zurückgetreten am 25. Juni 2019)

Gavin Caldwell (Irisch)*/**

Andreas Hübner (Deutsch)

Daniel Morrissey (Irisch)*/**

Jeremy Taylor (Britisch)**

* *Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.*

** *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 (der „Bericht und Abschluss“) können 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.

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2019 erzielte der Lazard Emerging Markets Bond Fund eine Rendite von 3,48 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan EMBI Global Diversified Total Return Index, welcher eine Rendite von 5,64 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die Benchmark legte zu, was in erster Linie einer Rally bei den Renditen auf US-Staatsanleihen zu verdanken war, die während des Berichtszeitraums auf mehrjährige Tiefststände sanken. Die Rendite auf die als Referenz dienende zehnjährige US-Staatsanleihe sank um rund 70 Basispunkte (Bp) und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,65 %, nachdem sie im August bis auf 1,43 % zurückgegangen war und damit fast die im Juli 2016 verzeichneten Tiefststände erreicht hatte. Erstmals seit 2007 kam es zu einer kurzzeitigen Invertierung der Zinsstrukturkurve zwischen zwei- und zehnjährigen Titeln, was weitere Schlagzeilen über eine mögliche Rezession in den USA auslöste. In der Zwischenzeit hat die Kurve jedoch wieder eine leichte Aufwärtsneigung angenommen. Die Spreads schwankten während des Quartals stark, wirkten sich letztendlich jedoch positiv auf die Performance aus, da sich die Spreads auf Indexebene während des Berichtszeitraums um 14 Bp auf 337 Bp gegenüber US-Staatsanleihen verengten. Bei Investment Grade-Titeln wurde eine leichte Spreadverengung verzeichnet, während bei Hochzinstiteln die Spreads durch die erhebliche Underperformance einiger der am stärksten in Schieflage geratenen Länder im Index, wo negative idiosynkratische Entwicklungen verzeichnet wurden, in die Breite gedrückt wurden.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine übergewichtete Position in Mosambik, wo aufgrund von Meldungen über eine unerwartet gute Restrukturierungsvereinbarung mit Gläubigern eine Outperformance erzielt wurde.
- Eine untergewichtete Position im Libanon, einem der am stärksten verschuldeten Schwellenländer.
- Eine Relative Value-Positionierung in Ländern mit Investment Grade-Rating, beispielsweise eine Übergewichtung Katars gegenüber Saudi-Arabien.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Bottom-up-Länderauswahl. Am stärksten wurden die Spreads auf Hochzinsanleihen durch Venezuela und Argentinien belastet.
- Venezuela belastete die Wertentwicklung am stärksten, da die Anleihekurse trotz eines Mangels an bedeutenden fundamentalen Entwicklungen sanken.
- Die übergewichtete Position des Fonds in Argentinien hatte im Nachgang des ungünstigen Ausgangs der Vorwahlen des Landes ebenfalls negative Auswirkungen.

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Eine milde Inflation und starke Liquiditätsmaßnahmen seitens der Zentralbanken der Industrieländer haben ein günstiges Umfeld für auf Hartwährungen lautende Schuldtitel aus Schwellenländern geschaffen. Dies gilt insbesondere für die höherwertigen Segmente des Universums, die eine höhere Korrelation zu den Kernzinssätzen aufweisen. Insgesamt haben wir auf Fondsebene eine Durationsübergewichtung von etwa einem halben Jahr gewahrt. Wir bevorzugen Kreditwerte mit Investment Grade-Rating und längerer Duration, die in einem von niedrigen Zinsen geprägten Umfeld von einer soliden Unterstützung profitieren dürften. Zudem sehen wir eine ganze Reihe von Relative Value-Chancen, die ungeachtet der Richtung der Marktentwicklung Outperformancepotenzial bieten. Im Großen und Ganzen halten wir die Bewertungen hochverzinslicher Staatsanleihen beim derzeitigen Niveau nicht für attraktiv, gehen jedoch davon aus, dass eine erhöhte Streuung Chancen eröffnen wird, um durch ein aktives Management erhebliches Alpha zu erzeugen. Innerhalb des Hochzinssegments konzentrieren wir uns auf Länder mit besser werdenden Fundamentaldaten und/oder positiven politischen Entwicklungen, die in den Bewertungen noch nicht vollständig berücksichtigt sind.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2019.

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
September 2019

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2019 erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Total Return Fund eine Rendite von 4,91 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, welcher eine Rendite von 4,80 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Das von einem langsamer werdenden Wachstum, gedämpfter Inflation, niedrigeren Rohstoffpreisen und Zentralbankmaßnahmen zur Stützung der Liquidität geprägte Umfeld war für die Zinsen günstig, stellte für Währungen jedoch eine Belastung dar. Lokale Renditen in Schwellenländern setzten zu einer Rally um nahezu 100 Basispunkte (Bp) an und lagen zum Ende des Berichtszeitraums mit 5,21 % nur knapp über ihren Allzeittiefs. Die Kombination aus Zinssenkungen durch die US-Notenbank (Fed), einer gemäßigten Ausrichtung der Europäischen Zentralbank und einem gedämpften Inflationsdruck haben den politischen Entscheidungsträgern in Schwellenländern Spielraum geboten, um ihre Volkswirtschaften vor Belastungen für das globale Wachstum zu schützen. Alles in allem befinden sich die Zentralbanken der Schwellenländer im Lockerungsmodus, und viele von ihnen haben mit einem Umschwung auf eine gemäßigte Geldpolitik überrascht. So haben unter anderem die in Mexiko, Chile und der Türkei vorgenommenen Zinssenkungen die Erwartungen des Marktes übertroffen. Schwellenmarktwährungen wurden gegenüber dem US-Dollar um nahezu 3 % abgewertet, wodurch die Währungsrendite im bisherigen Jahresverlauf einmal mehr ins Minus abrutschte. Die Türkei erzielte unter den im Index vertretenen Ländern mit einem Plus von mehr als 30 % die stärkste Wertentwicklung während des Berichtszeitraums. Am schwächsten entwickelte sich Argentinien, wo ein Rückgang um über 60 % zu Buche stand, nachdem der peronistische Kandidat Alberto Fernández den amtierenden Präsidenten Mauricio Macri bei den im August abgehaltenen Vorwahlen deutlich geschlagen hatte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Bottom-up-Durationspositionierung leistete den höchsten Beitrag zur Wertentwicklung.
- Peru, wo der Fonds eine Durationsübergewichtung gewahrt hatte, lieferte den höchsten Zugewinn.
- Auch die seit längerer Zeit bestehende übergewichtete Durationsposition des Fonds in Brasilien erwies sich als günstig.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Im Währungssegment wurde das Ergebnis am stärksten durch die Relative Value-Positionierung bei europäischen Währungen belastet.
- Long-Positionen im ungarischen Forint und im polnischen Zloty.
- Eine übergewichtete Position im brasilianischen Real.

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die Wachstumsdynamik in sowohl den Industrie- als auch den Schwellenländern ist nach wie vor verhalten, starke Liquiditätsmaßnahmen seitens der Zentralbanken weltweit haben jedoch zur Nachfrage beigetragen. Im Gegensatz zum Jahr 2018 verfügen die Zentralbanken der Schwellenländer dank deutlich verbesserter Finanzbedingungen weltweit und Desinflation in mehreren Schlüsselmärkten über eine größere Flexibilität bezüglich einer Lockerung ihrer Geldpolitik. In einem solchen Umfeld sollten sich Duration und Carry gut entwickeln, eine deutliche Aufwertung der Währungen ist jedoch unwahrscheinlich. Die Wahrscheinlichkeit für eine erhebliche Abwertung des US-Dollars ist gering, sofern die Fed nicht auf eine aggressiv gemäßigte Geldpolitik umschwenkt, was allerdings nicht unserem Basisszenario entspricht. Somit könnten sich andere Finanzierungswährungen als attraktiv erweisen. Der Fonds weist auch weiterhin ein relativ niedriges Gesamtrisiko auf, mit erheblichem Schwerpunkt auf aktivem Durationsrisiko gegenüber aktivem Währungsrisiko. Unter den hochverzinslichen Ländern hat der Fonds übergewichtete Durationspositionen in Indonesien und Brasilien gewahrt, wo wir positive idiosynkratische Entwicklungen beobachten. Indonesien weist einige der höchsten Realrenditen unter den Schwellenländern auf, da die Zentralbank des Landes bei der Senkung ihrer Zinsen konservativer vorgegangen ist. Unter den niedriger rentierlichen Ländern bevorzugen wir auch weiterhin Peru, was einer kontinuierlich unter den Erwartungen liegenden Inflation sowie dem steilen Verlauf der Zinsstrukturkurve zuzuschreiben ist. Unser Engagement in Malaysia haben wir erhöht. Hier sehen wir aufgrund der niedrigen Inflation und der im Vergleich zu anderen Ländern innerhalb der Region hohen Realrenditen Wertpotenzial am vorderen Ende der Kurve. Die am stärksten untergewichteten Durationspositionen hält der Fonds auch weiterhin in Polen und Thailand, wo die Realrenditen unserer Einschätzung nach unattraktiv sind. Indessen hält der Fonds keine aktiven Positionen in hochrentierlichen Währungen. Allerdings bevorzugen wir ausgewählte Währungen von Frontier-Märkten wie beispielsweise die ukrainische Hrywnja. Wir gehen davon aus, dass sich die makroökonomischen Ungleichgewichte der Ukraine weiter verbessern werden und glauben, dass das Land noch vor Jahresende eine neue Vereinbarung mit dem Internationalen Währungsfonds erzielen wird.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 30. September 2019.

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
September 2019

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes zum 30. September 2019 erzielte der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund eine Rendite von 3,42 % in US-Dollar.¹

Marktrückblick

In einem von langsamer werdendem Wachstum, gedämpfter Inflation, niedrigeren Rohstoffpreisen und Zentralbankmaßnahmen zur Stützung der Liquidität geprägten Umfeld wurde die Wertentwicklung von Schuldtiteln aus Schwellenländern durch Gewinne bei sowohl auf Hartwährungen als auch auf Lokalwährungen lautenden Schuldtiteln bestimmt. Auf Hartwährungen lautende Schuldtitel legten um 5,64 % zu, was in erster Linie einer Rally bei den Renditen auf US-Staatsanleihen zu verdanken war, die während des Berichtszeitraums auf mehrjährige Tiefststände sanken. Die Rendite auf die als Referenz dienende zehnjährige US-Staatsanleihe sank um rund 70 Basispunkte (Bp) und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,65 %, nachdem sie im August bis auf 1,43 % zurückgegangen war und damit fast die im Juli 2016 verzeichneten Tiefststände erreicht hatte. Erstmals seit 2007 kam es zu einer kurzzeitigen Invertierung der Zinsstrukturkurve zwischen zwei- und zehnjährigen Titeln, was weitere Schlagzeilen über eine mögliche Rezession in den USA auslöste. In der Zwischenzeit hat die Kurve jedoch wieder eine leichte Aufwärtsneigung angenommen. Die Spreads schwankten während des Quartals stark, wirkten sich letztendlich jedoch positiv auf die Performance aus, da sich die Spreads auf Indexebene während des Berichtszeitraums um 14 Bp auf 337 Bp gegenüber US-Staatsanleihen verengten. Auf Lokalwährungen lautende Schuldtitel wurden um 4,80 % aufgewertet, da die lokalen Renditen zu einer Rally um nahezu 100 Basispunkte (Bp) ansetzten und zum Ende des Berichtszeitraums mit 5,21 % nur knapp über ihren Allzeittiefs lagen. Gleichzeitig wurden Schwellenmarktwährungen gegenüber dem US-Dollar um nahezu 3 % abgewertet.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Bei staatlichen Schuldtiteln leistete ein starker Schwerpunkt auf Emissionen mit längerer Duration und höherer Qualität den größten Beitrag zu absoluten Rendite.
- Long-Engagements in kurzfristigen hochverzinslichen Anleihen aus strukturell stärker werdenden Ländern wie der Ukraine und ausgewählten Emittenten von Unternehmensanleihen verstärkten die Wertentwicklung.
- Ein äußerst selektives Engagement in lokalen Zinssätzen mit Long-Durationspositionen in Brasilien, Mexiko und Indonesien verstärkten die Wertentwicklung.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Short-Risikopositionen in Credit Default Swaps auf sowohl Einzeltitel als auch Indizes belasteten die absolute Rendite leicht.
- Ein Rückgang hochrentierlicher Währungen, die im Zuge des allgemein risikofeindlichen Umfelds im August weitläufige Schwäche verzeichneten.
- Die Positionierung bei mit dem Euro verbundenen Währungen, darunter der polnische Zloty und der ungarische Forint.

Ausblick

Die jüngsten Maßnahmen der US-Notenbank und der Europäischen Zentralbank zur geldpolitischen Lockerung haben zu einer Verbesserung der Finanzbedingungen beigetragen. Allerdings liegt das Wachstum sowohl der Industrie- als auch der Schwellenländer unter seinem Potenzial, und wir sehen keinen Katalysator, der diesen Trend kurzfristig umkehren könnte. Die Verbraucherausgaben haben einen Lichtblick geboten, eines der wesentlichen Risiken für die künftige Entwicklung ist jedoch die Frage, ob die Schwäche im Handel und im verarbeitenden Gewerbe auf den Arbeitsmarkt übergreift. Nichtsdestotrotz haben eine milde Inflation und starke Liquiditätsmaßnahmen seitens der Zentralbanken der Industrieländer ein günstiges Umfeld für festverzinsliche Anlagen und die qualitativ höherwertigen Segmente des Schwellenmarktuniversums geschaffen. Dementsprechend haben wir die während der letzten beiden Quartale gewählte konservative Ausrichtung unserer Anlagen beibehalten, mit einem Schwerpunkt auf denjenigen Segmenten des Marktes, die von niedrigeren Kernzinssätzen profitieren sollten.

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Die Kreditspreads haben sich zuletzt zwar erweitert, angesichts der erhöhten Unsicherheit sind wir jedoch weiterhin vorsichtig. Wir beabsichtigen derzeit keine Hinzunahme zusätzlicher Risiken bei hochverzinslichen Kreditwerten, solange sich keine weitere Spread-Erweiterung einstellt bzw. solange sich keine Anzeichen auf eine nachhaltige Erholung des weltweiten Wachstums erkennen lassen. Somit gehen wir bezüglich der Allokation des Fonds auf Hochzinsanleihen, die sich nahe am niedrigsten jemals erreichten Niveau bewegt, weiterhin äußerst selektiv vor. Unsere Engagements konzentrieren sich auf ausgewählte Länder mit besser werdenden Fundamentaldaten und/oder politischen Entwicklungen, die – wie im Fall der Ukraine – in den Bewertungen noch nicht vollständig berücksichtigt sind. Unterdessen hat der Fonds ein gewisses Short-Engagement in Kreditrisiken gewahrt, wobei der Schwerpunkt auf Titeln liegt, die wir im Vergleich zu ihrem geschätzten beizulegenden Zeitwert für teuer halten. Bei den lokalen Zinssätzen richtet der Fonds auch weiterhin nur in einer geringen Anzahl von Ländern, in denen wir positive idiosynkratische Entwicklungen sehen, Engagements ein. Zudem bleibt das Nettowährungsengagement des Fonds mit rund 10 % weiterhin sehr niedrig. Trotz der günstigen Bewertungen dürfte sich das Wachstumsgefälle zwischen den Schwellen- und den Industrieländern weiterhin schwierig gestalten, so dass es unwahrscheinlich ist, dass Kapitalströme in lokale Märkte eine dauerhafte Aufwertung der Währungen stützen werden. Und schließlich haben wir effiziente Absicherungspositionen für den Fonds aufrecht erhalten, um das Kapital zu wahren und Schutz vor deutlichen Kurseinbrüchen zu bieten.

Zusammenfassend lässt sich festhalten, dass der Fonds auf kurze Sicht weiterhin defensiv positioniert ist, wobei der Schwerpunkt auf qualitativ höherwertigen Kreditwerten liegt, und dass wir weniger Potenzial für eine dauerhafte Aufwertung von Währungen sehen. Dort, wo wir positive idiosynkratische Entwicklungen sehen, haben wir das Risiko selektiv verstärkt. Bezüglich des mittelfristigen Ausblicks für die Schwellenländer sind wir nach wie vor optimistisch, und dank der Flexibilität unseres Total Return-Ansatzes sollte sich der Fonds in einem von erhöhter Unsicherheit geprägten Umfeld auch weiterhin gut entwickeln und dabei Schutz vor zukünftigen Volatilitätsschüben bieten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2019.

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
September 2019

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2019 erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund eine Rendite von 5,64 % in US-Dollar gegenüber dem 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified ex CCC / 50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Total Return Index, welcher eine Rendite von 5,57 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

In einem von langsamer werdendem Wachstum, gedämpfter Inflation, niedrigeren Rohstoffpreisen und Zentralbankmaßnahmen zur Stützung der Liquidität geprägten Umfeld wurde die Wertentwicklung von Schuldtiteln aus Schwellenländern während des Berichtszeitraums durch Gewinne bei sowohl auf Hartwährungen als auch auf Lokalwährungen lautenden Schuldtiteln bestimmt. Auf Hartwährungen lautende Schuldtitel legten um 5,64 % zu, was in erster Linie einer Rally bei den Renditen auf US-Staatsanleihen zu verdanken war, die während des Berichtszeitraums auf mehrjährige Tiefststände sanken. Die Rendite auf die als Referenz dienende zehnjährige US-Staatsanleihe sank um rund 70 Basispunkte (Bp) und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,65 %, nachdem sie im August bis auf 1,43 % zurückgegangen war und damit fast die im Juli 2016 verzeichneten Tiefststände erreicht hatte. Erstmals seit 2007 kam es zu einer kurzzeitigen Invertierung der Zinsstrukturkurve zwischen zwei- und zehnjährigen Titeln, was weitere Schlagzeilen über eine mögliche Rezession in den USA auslöste. In der Zwischenzeit hat die Kurve jedoch wieder eine leichte Aufwärtsneigung angenommen. Die Spreads schwankten während des Quartals stark, wirkten sich letztendlich jedoch positiv auf die Performance aus, da sich die Spreads auf Indexebeane während des Berichtszeitraums um 14 Bp auf 337 Bp gegenüber US-Staatsanleihen verengten. Auf Lokalwährungen lautende Schuldtitel wurden um 4,80 % aufgewertet, da die lokalen Renditen zu einer Rally um nahezu 100 Basispunkte (Bp) ansetzten und zum Ende des Berichtszeitraums mit 5,21 % nur knapp über ihren Allzeittiefs lagen. Gleichzeitig wurden Schwellenmarktwährungen gegenüber dem US-Dollar um nahezu 3 % abgewertet.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Den höchsten Beitrag zur Wertentwicklung leistete die Zinsauswahl, gefolgt von der Bottom-up-Länderauswahl bei Staatsanleihen.
- Hinsichtlich der lokalen Zinssätze wirkte sich vor allem die übergewichtete Durationsposition in Peru (dies war die am stärksten übergewichtete Durationsposition des Fonds) günstig auf das Ergebnis aus. Auch die seit längerer Zeit bestehende übergewichtete Durationsposition des Fonds in Brasilien erwies sich als günstig.
- Bei staatlichen Schuldtiteln leistete die übergewichtete Position des Fonds in der Ukraine einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung. Seit Erlangung der Unabhängigkeit war die Regierung niemals so stabil wie heute.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine kleine übergewichtete Position in Argentinien entwickelte sich aufgrund der angeschlagenen Wirtschaft und der politischen Unsicherheit des Landes unterdurchschnittlich.
- Im Hinblick auf die Bottom-up-Währungspositionierung erwies sich insbesondere die Relative Value-Positionierung in Europa als ungünstig.
- Die Relative Value-Positionierung in Asien belastete die Wertentwicklung leicht.

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir gehen davon aus, dass das globale Wachstum weiterhin stagnieren wird, da die spätzyklische Dynamik durch die Unsicherheit aufgrund des Handelsstreits zwischen den USA und China sowie anderer geopolitischer Risiken verschärft wird. Nichtsdestotrotz haben eine milde Inflation und starke Liquiditätsmaßnahmen seitens der Zentralbanken der Industrieländer ein günstiges Umfeld für festverzinsliche Anlagen und die qualitativ höherwertigen Segmente des Schwellenmarktuniversums, die eine Korrelation zu den Kernzinssätzen aufweisen, geschaffen. Aus Top-down-Sicht hat der Fonds eine neutrale Vermögensallokation beibehalten. Wir bevorzugen Duration in sowohl externen als auch lokalen Schuldtiteln und haben die aktive Währungspositionierung des Fonds innerhalb der Allokation auf lokale Schuldtitel deutlich reduziert. Höherwertige Staatsanleihen sollten durch das Niedrigzinsumfeld ebenfalls eine robuste Unterstützung erhalten. Im Großen und Ganzen halten wir die Bewertungen hochverzinslicher Staatsanleihen beim derzeitigen Niveau nicht für attraktiv, gehen jedoch davon aus, dass eine erhöhte Streuung Chancen eröffnen wird, um durch ein aktives Management erhebliches Alpha zu erzeugen. Obwohl die Bewertungen von Lokalwährungstiteln weiterhin günstig sind, dürfte sich das Wachstumsgefälle zwischen den Schwellen- und den Industrieländern weiterhin schwierig gestalten, so dass es unwahrscheinlich ist, dass Kapitalströme in lokale Märkte eine dauerhafte Aufwertung der Währungen stützen werden.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2019.

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
September 2019

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2019 erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund eine Rendite von 4,15 % in US-Dollar gegenüber dem 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index / 50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Total Return Index, welcher eine Rendite von 5,24 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

In einem von langsamer werdendem Wachstum, gedämpfter Inflation, niedrigeren Rohstoffpreisen und Zentralbankmaßnahmen zur Stützung der Liquidität geprägten Umfeld wurde der Anstieg bei Schuldtiteln aus Schwellenländern durch Gewinne bei sowohl auf Hartwährungen als auch auf Lokalwährungen lautenden Schuldtiteln bestimmt. Auf Hartwährungen lautende Schuldtitel legten um 5,64 % zu, was in erster Linie einer Rally bei den Renditen auf US-Staatsanleihen zu verdanken war, die während des Berichtszeitraums auf mehrjährige Tiefststände sanken. Die Rendite auf die als Referenz dienende zehnjährige US-Staatsanleihe sank um rund 70 Basispunkte (Bp) und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,65 %, nachdem sie im August bis auf 1,43 % zurückgegangen war und damit fast die im Juli 2016 verzeichneten Tiefststände erreicht hatte. Erstmals seit 2007 kam es zu einer kurzzeitigen Invertierung der Zinsstrukturkurve zwischen zwei- und zehnjährigen Titeln, was weitere Schlagzeilen über eine mögliche Rezession in den USA auslöste. In der Zwischenzeit hat die Kurve jedoch wieder eine leichte Aufwärtsneigung angenommen. Die Spreads schwankten während des Quartals stark, wirkten sich letztendlich jedoch positiv auf die Performance aus, da sich die Spreads auf Indeebene während des Berichtszeitraums um 14 Bp auf 337 Bp gegenüber US-Staatsanleihen verengten. Auf Lokalwährungen lautende Schuldtitel wurden um 4,80 % aufgewertet, da die lokalen Renditen zu einer Rally um nahezu 100 Basispunkte (Bp) ansetzten und zum Ende des Berichtszeitraums mit 5,21 % nur knapp über ihren Allzeittiefs lagen. Gleichzeitig wurden Schwellenmarktwährungen gegenüber dem US-Dollar um nahezu 3 % abgewertet.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Performance wurde ausschließlich durch die aktive Bottom-up-Positionierung bestimmt.
- Die Auswahl bei lokalen Zinssätzen wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus.
- Hinsichtlich der lokalen Zinssätze wirkte sich vor allem die übergewichtete Durationsposition in Peru (dies war die am stärksten übergewichtete Durationsposition des Fonds) günstig auf das Ergebnis aus.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Im Hinblick auf die Bottom-up-Währungspositionierung belastete die Relative Value-Positionierung in Europa die Wertentwicklung.
- Bei den Staatsanleihen belastete Venezuela die Wertentwicklung am stärksten da die Anleihekurse trotz eines Mangels an bedeutenden fundamentalen Entwicklungen deutlich sanken.
- Zudem dämpfte im Segment der Staatsanleihen eine geringfügige Übergewichtung in Argentinien die Wertentwicklung aufgrund des (aus Marktsicht) ungünstigen Ausgangs der Vorwahlen.

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir gehen davon aus, dass das globale Wachstum weiterhin stagnieren wird, da die spätzyklische Dynamik durch die Unsicherheit aufgrund des Handelsstreits zwischen den USA und China sowie anderer geopolitischer Risiken verschärft wird. Nichtsdestotrotz haben eine milde Inflation und starke Liquiditätsmaßnahmen seitens der Zentralbanken der Industrieländer ein günstiges Umfeld für festverzinsliche Anlagen und die qualitativ höherwertigen Segmente des Schwellenmarktuniversums, die eine Korrelation zu den Kernzinssätzen aufweisen, geschaffen. Aus Top-down-Sicht hat der Fonds eine neutrale Vermögensallokation beibehalten. Wir bevorzugen Duration in sowohl externen als auch lokalen Schuldtiteln und haben die aktive Währungspositionierung des Fonds innerhalb der Allokation auf lokale Schuldtitel deutlich reduziert. Höherwertige Staatsanleihen sollten durch das Niedrigzinsumfeld ebenfalls eine robuste Unterstützung erhalten. Im Großen und Ganzen halten wir die Bewertungen hochverzinslicher Staatsanleihen beim derzeitigen Niveau nicht für attraktiv, gehen jedoch davon aus, dass eine erhöhte Streuung Chancen eröffnen wird, um durch ein aktives Management erhebliches Alpha zu erzeugen. Obwohl die Bewertungen von Lokalwährungstiteln weiterhin günstig sind, dürfte sich das Wachstumsgefälle zwischen den Schwellen- und den Industrieländern weiterhin schwierig gestalten, so dass es unwahrscheinlich ist, dass Kapitalströme in lokale Märkte eine dauerhafte Aufwertung der Währungen stützen werden.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 30. September 2019.

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
September 2019

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Im Zeitraum seit der Auflegung am 3. September bis zum 30. September 2019 erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund eine Rendite von 0,22 % in US-Dollar.¹

Marktrückblick

Unternehmensanleihen aus Schwellenländern legten im September, gemessen am J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, um 0,63 % zu, wodurch die Rendite seit Jahresbeginn auf einen zweistelligen Wert anstieg. Auf Indexebene bewegt sich die Rendite auf Unternehmensanleihen aus Schwellenländern zwar in der Nähe ihres Tiefststands seit Beginn des Jahres, die Spreads liegen jedoch mehr als 100 Basispunkte (Bp) über dem Anfang 2018 verzeichneten Höchststand seit der globalen Finanzkrise, und auch im Vergleich zu entsprechenden Werten aus Industrieländern sind sie als breit einzustufen. Auf Sektorebene wurde die stärkste Entwicklung in den Bereichen Öl & Gas sowie Transport verzeichnet. Aus technischer Sicht blieb der Neuemissionsmarkt robust: während des dritten Quartals 2019 belief sich das Emissionsvolumen auf nahezu 125 Mrd. USD. Für das laufende Jahr beträgt das Emissionsvolumen 386 Mrd. USD, was bereits über dem Gesamtwert des Jahres 2018 liegt, so dass bis Jahresende das 2017 verzeichnete Rekordvolumen von 480 Mrd. USD übertroffen werden dürfte. Auch bei Hochzinsanleihen hat sich das Emissionsvolumen gegenüber dem Vorjahr belebt. Rund zwei Drittel der Neuemissionen dieses Jahres stammen aus Asien, wobei insbesondere der chinesische Immobiliensektor erhebliche Impulse gesetzt hat.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine starke Untergewichtung von Investment Grade-Titeln trug zur relativen Wertentwicklung bei, da Hochzinstitel während des Monats eine Outperformance von nahezu 2 % erzielten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die untergewichtete Position des Fonds in Argentinien belastete das Ergebnis am stärksten. Aufgrund der politischen Unsicherheit und der erhöhten Länderrisiken im Nachgang der deutlichen Niederlage des amtierenden Präsidenten Mauricio Macri bei den im August abgehaltenen Vorwahlen hielten wir eine untergewichtete Position in Argentinien. Nachdem sich Argentinien im August stark unterdurchschnittlich entwickelt hatte, erzielte das Land im September die stärkste Performance innerhalb des Index.

Ausblick

Unternehmensanleihen aus Schwellenländern haben sich auch weiterhin stark entwickelt, und wir sind nach wie vor der Ansicht, dass diese Titel gut positioniert sind, um bei unterschiedlichsten Marktbedingungen attraktive risikobereinigte Renditen zu erzielen. Der Carry ist weiterhin attraktiv und sollte bei der Erzielung ansprechender Ertragsniveaus eine wichtige Rolle spielen. Aus fundamentaler Sicht sind die Bilanzen von Unternehmen aus Schwellenländern trotz einer Zunahme der Risiken für das globale Wachstum insgesamt weiterhin solide: Im Vergleich zu ihren Pendanten aus den Industrieländern weisen sie eine niedrigere Verschuldung und höhere

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Bestände an liquiden Mitteln auf. Daher sehen wir im aktuellen Umfeld kein wesentliches Risiko hinsichtlich einer Verschlechterung der bonitätsrelevanten Kennzahlen. Dementsprechend dürften die Renditen kurzfristig aller Wahrscheinlichkeit nach durch Carry sowie idiosynkratische länder- und unternehmensspezifische Entwicklungen erzielt werden. Innerhalb des Hochzinssektors konzentrieren wir uns allgemein auf Kreditwerte mit einem Rating von BB, soliden Bilanzen und robusten Liquiditätsprofilen, die unserer Einschätzung nach gut positioniert sind, um eine potenzielle Abkühlung des Wachstums zu überstehen. Aus Bewertungssicht bieten diese Titel angesichts ihrer starken und stabilen Fundamentaldaten einen attraktiven zusätzlichen Spread gegenüber Investment Grade-Werten.

Die Risiken für das weltweite Wirtschaftswachstum haben sich zwar erhöht, die meisten Unternehmen in den Industrieländern sind jedoch nicht so stark auf Wachstum ausgerichtet wie ihre Pendanten in den Schwellenländern. Zudem verfügen die meisten Schwellenmarktunternehmen über ausreichend robuste Bilanzen, um eine moderate Abkühlung wegzustecken. Nichtsdestotrotz behalten wir die Hochzinspositionen des Portfolios weiterhin genau im Auge und unterziehen sie regelmäßigen Prüfungen, um Unternehmen zu identifizieren, die einem schwächeren globalen Wachstum und/oder niedrigeren Rohstoffpreisen gegenüber anfälliger sein könnten. Angesichts eines Anlageuniversums von mehr als 600 Emittenten und einer kleinen dedizierten Anlegerbasis bieten Unternehmensanleihen ausgezeichnete Chancen, um Alpha zu erzielen. Wir finden auch weiterhin attraktive idiosynkratische Chancen für eine Spread-Verengung bei Unternehmen, deren fundamentale Verbesserungen vom Markt noch nicht vollständig erkannt werden. Wir sind davon überzeugt, dass die Renditen künftig in erster Linie durch die Kreditauswahl bestimmt werden, und gehen nach wie vor äußerst selektiv vor.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2019.

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
September 2019

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Seit Auflegung¹ erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund eine Rendite von -1,15 % in Euro.²

Marktrückblick

Im ersten Quartal 2019 ging der Trend für die Renditen in Skandinavien nach unten, da die US-Notenbank andeutete, im Jahr 2019 keine Zinserhöhungen vorzunehmen. Ebenso kündigte die Europäische Zentralbank eine weitere Runde gezielter längerfristiger Refinanzierungsgeschäfte (GLRG) an und erklärte, dass sie ein gestaffeltes Einlagenzinssystem in Betracht ziehe. Wie die deutschen Bundesanleihen verzeichneten die Zinsstrukturkurven in Schweden und Dänemark sowie in geringerem Maße in Norwegen einen Rückgang der 10-Jahres-Renditen, die sich den kurzfristigen Zinsen um etwa 20-30 Basispunkte (Bp) annäherten. Die norwegischen Zinsen entkoppelten sich etwas, da die norwegische Zentralbank aufgrund der höheren inländischen Inflation eine überraschend restriktive Haltung einnahm. In diesem allgemeinen Zinsumfeld stiegen die Erwartungen in Bezug auf vorzeitige Rückzahlungen bei kündbaren gedeckten Anleihen aus Dänemark leicht an. Auf der Kreditseite verengten sich die Spreads, was durch die Deeskalation der weltweiten Handelsspannungen unterstützt wurde.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Positionierung in dänischen, schwedischen und finnischen Anleihen profitierte von sinkenden Renditen in diesen Regionen, da erwartet wurde, dass die Geldpolitik der großen Zentralbanken weltweit weiterhin unterstützend wirken würde.
- Während die Erwartungen vorzeitiger Rückzahlungen bei kündbaren dänischen Anleihen im ersten Quartal 2019 leicht anstiegen, wurde dies für die Anleger durch die Aufschläge, die diese Wertpapiere boten, mehr als kompensiert.
- Die Portfolioallokation in Schuldtitel war ebenfalls hilfreich, da sich die Kreditspreads während des ersten Quartals 2019 aufgrund von Fortschritten bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China verengten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Positionierung am kurzen Ende der norwegischen Zinsstrukturkurve war den Renditen abträglich, da die norwegische Zentralbank ankündigte, dass sie die Zinsen in Anbetracht der höheren Inflation weiter anheben werde.
- Die Strategie führte zu einem konservativen Ansatz bei der Duration, d. h., unsere Short-Position beim Zinsrisiko führte zu Opportunitätskosten, da die Renditen in den meisten Märkten zurückgingen.

Ausblick

Der aktuelle makroökonomische Ausblick und die anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China deuten darauf hin, dass das aktuelle Renditeumfeld voraussichtlich noch Monate andauern wird. Bei konstanten oder leicht steigenden Zinsen bieten kündbare Hypothekendarlehen aufgrund ihrer hohen Renditeaufschläge ein höheres Performancepotenzial als „normale“ Anleihen. Daher behalten wir unsere Allokation in kündbare dänische Anleihen bei. Da die Zentralbanken in Skandinavien voraussichtlich einen unterschiedlichen Kurs verfolgen werden, werden wir die geografische Allokation entsprechend anpassen. Die Aufrechterhaltung eines stark diversifizierten, qualitativ hochwertigen Portfolios in Verbindung mit einem auf niedrige Duration ausgerichteten Ansatz bleibt der Grundpfeiler unserer Anlagestrategie.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management.

¹ Der Scandinavian High Quality Bond Fund wurde am 8. Januar 2019 aufgelegt.

² **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse „EA“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2019.

Fondsmanager: Michael A. Weidener und Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
September 2019

Lazard Commodities Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2019 erzielte der Lazard Commodities Fund eine Rendite von -2,63 % gegenüber dem Bloomberg Commodity Total Return Index, der eine Rendite von -3,08 % in US-Dollar verzeichnete.¹

Marktrückblick

Unsicherheit bezüglich der Handelslage und die Stärke des US-Dollars belasteten die Rohstoffmärkte durch die geringe Transparenz und eine schwächere Nachfrage. Dies führte dazu, dass Rohstoffhersteller vorsichtig blieben und ihre Ausgaben zurückfuhren, so dass sich im Zuge einer weiteren Verringerung des Vertrauens eine selbsterfüllende Prophezeiung einstellte. Gleichzeitig blieb der US-Dollar aufgrund des höheren Gefälles bei den Anleiherenditen in den USA stark. Dies hatten wir zwar erwartet, die im Juli und dann erneut im September durchgeführte Zinssenkung der US-Notenbank (Fed) um jeweils 25 Basispunkte (Bp) trug jedoch kaum dazu bei, dem Anstieg des US-Dollars Einhalt zu gebieten, da sowohl die europäischen als auch die asiatischen Zinsen weiter ins Minus abrutschten. Negative Zinsen und sinkende Einkaufsmanagerdaten im verarbeitenden Gewerbe führten insbesondere in der Eurozone zu einer weiteren Schwächung der Zuversicht am Markt.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Unsere Übergewichtung von Edelmetallen, vor allem von Gold und Goldaktien.
- Unsere Übergewichtung von Energiewerten (im Bereich der Raffinerien) und nicht börsennotierten Rohstoffen (Zuschlagsstoffe und Holz).
- Eine Untergewichtung von Erdgas und Gasöl.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine Untergewichtung von Nickel belastete die Rendite.
- Eine Übergewichtung von Mais und Baumwolle belastete die Rendite.
- Eine Übergewichtung von Brent-Rohöl wirkte sich ebenfalls negativ aus.

Ausblick

Unserer Einschätzung nach werden Rohstoffproduzenten auch weiterhin an ihrer Angebotsdisziplin festhalten. Wir gehen davon aus, dass die von den Produzenten an den Tag gelegte Disziplin sowohl internen als auch externen Faktoren zuzuschreiben sein dürfte. Unsicherheit über das Wachstum und den Ausblick zwingt Produzenten, das Angebot zu verringern. Die Unzufriedenheit unter Anlegern nimmt ebenfalls zu, da die Kapitalkosten für Rohstoffproduzenten trotz rückläufiger Zinsen zu steigen scheinen – insbesondere im Energiesektor. Kapitalbeschränkungen für die Hersteller von Rohstoffen dürften unserer Einschätzung nach zur Folge haben, dass sich der Abbau von Vorratsbeständen fortsetzt, während das Angebot schneller zurückgeht als die Nachfrage. Die Nachfrage könnte durch Lieferstörungen Auftrieb erhalten, wie etwa bei Nickel und Öl zu beobachten war, hierzu sind jedoch eine höhere Transparenz im Hinblick auf die globale Handelslage sowie ein schwächerer US-Dollar erforderlich. Letzteres könnte zuerst eintreten, da die Fed im Rahmen ihrer Geldpolitik wieder auf Zinssenkungen umgeschwenkt ist. Ein schwächerer Dollar und Selbstzufriedenheit bei der Rohstoffversorgung sind ein mögliches Indiz dafür, dass wir uns im Hinblick auf die Rohstoff-Marktpreise näher am Tiefststand als am Höchststand bewegen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2019.

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
September 2019

Lazard Diversified Return Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes zum 30. September 2019 erzielte der Lazard Diversified Total Return Fund eine Rendite von 2,90 % in US-Dollar.¹

Marktrückblick

Aktien aus Industrieländern weltweit legten während des Sechsstmonatszeitraums bis September 2019 in US-Dollar gemessen um 4,6 % zu. Diese Wertentwicklung verschleierte einen volatilen Berichtszeitraum, in dem Handelskriegsrhetorik im Mai und August für Kurseinbrüche sorgte. Im September eskalierten die geopolitischen Spannungen im Nachgang eines Drohnenangriffs auf die saudi-arabische Ölinfrastruktur. Vor dem Hintergrund zunehmender Spannungen zwischen dem Fed-Vorsitzenden und dem Präsidenten kündigte die US-Notenbank während des Berichtszeitraums zwei lang erwartete Zinssenkungen an. Aktien aus den USA erzielten die weltweit stärkste Performance, gefolgt von ebenfalls günstigen Renditen in Kontinentaleuropa und Japan. Das Vereinigte Königreich fiel derweil zurück, da die Unsicherheit in Verbindung mit dem Brexit diesen Markt belastete. Aktien aus Schwellenländern standen während des Berichtszeitraums unter Druck und gaben um 4,5 % nach.

An den Rentenmärkten erzielten Investment Grade-Titel (sowohl Unternehmensanleihen als auch der breitere Markt) eine günstige Wertentwicklung, während globale Hochzinstitel zurückblieben. Die Rendite auf zehnjährige US-Staatsanleihen erreichte Anfang September einen Tiefststand von 1,45 % (dieses Niveau wurde zuletzt 2016 verzeichnet) und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,66 %. Darüber hinaus unterschritt die langjährige Anleihe (30-jährige US-Staatsanleihe) erstmalig die Marke von 2%, notierte zum Ende des Berichtszeitraums jedoch wieder bei 2,11 %. Die Verzinsung deutscher Titel machte Schlagzeilen, da erstmalig die gesamte Zinsstrukturkurve zu negativen Renditen gehandelt wurde. Das Aktivitätsniveau an den Devisenmärkten blieb während des Berichtszeitraums hoch, da die Stärke des US-Dollars anhielt.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren zyklischer Konsumgüter, nicht-zyklische Konsumgüter und Grundstoffe, ein untergewichtetes Engagement im Energiesektor und die Titelauswahl in Israel, Italien und den USA.
- Länderallokation bei festverzinslichen Anlagen: übergewichtetes Engagement in Anleihen in Australien, Chile, der Tschechischen Republik, Ungarn, Polen, Norwegen, Singapur und den USA.
- Währungsmanagement bei festverzinslichen Anlagen: untergewichtetes Engagement im chinesischen Yuan und im südkoreanischen Won sowie ein taktisches Engagement im japanischen Yen.
- Im Rahmen der Diversifikationsallokation gehörten der Global Competitive Advantage-Korb, der US-Korb und Wandelanleihen zu den Beitragsleistern.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Gesundheit und Immobilien sowie ein untergewichtetes Engagement im Informationstechnologiesektor und die Titelauswahl in Belgien, Japan und dem Vereinigten Königreich.
- Länderallokation bei festverzinslichen Anlagen: untergewichtetes Engagement in Anleihen in Europa und Japan.
- Währungsmanagement bei festverzinslichen Anlagen: Positionierung bei Euro-Stellvertreterwährungen (Untergewichtung des Euro mit entsprechender Übergewichtung der norwegischen Krone), übergewichtetes Engagement im australischen Dollar, im neuseeländischen Dollar und im Pfund Sterling.
- Im Rahmen der Diversifikationsallokation waren der Long/Short-Korb in den Schwellenmärkten und der Rohstoffkorb die größten Verlustbringer.

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die Märkte dürften voraussichtlich durch zunehmende geopolitische Turbulenzen in Europa im Vorfeld des Ende Oktober anstehenden Austritts des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union (EU) sowie in den Monaten vor den US-Präsidentenwahlen im darauffolgenden Jahr belastet werden. Im Kombination mit den Schlagzeilen über den Handelskrieg zwischen den USA und China und seiner möglichen Ausweitung auf Europa könnte die Verbraucherstimmung in den kommenden Monaten eingetrübt werden, wodurch der verbleibende Wachstumsmotor für die Märkte wegfallen würde. Dies dürfte eine strukturell höhere Volatilität bei Risikoanlagen mit sich bringen und möglicherweise zur Folge haben, dass Anleger einen höheren Risikoaufschlag für Aktien verlangen. Eine solche Verringerung der Bewertungskennzahlen wird in einer Welt, in der das Wirtschaftswachstum im kommenden Jahr voraussichtlich unter der Marke von 3 % bleiben wird, möglicherweise nicht durch ein entsprechendes Wachstum der Unternehmensgewinne ausgeglichen. Die Spreads auf hochverzinsliche Anleihen könnten zwar steigen, qualitativ hochwertige Rentenwerte dürften sich jedoch auch weiterhin einer regen Nachfrage seitens der Anleger erfreuen. Auf Hartwährungen lautende Schuldtitel aus Schwellenländern könnten für Anleger auf der Suche nach Ertragsmöglichkeiten potenziell attraktiv sein, sofern die Probleme in Ländern wie Argentinien nicht auf andere Länder übergreifen. Auf der positiven Seite werden sich die Zentralbanken darauf konzentrieren, über Zinssenkungen oder eine Verlängerung von Programmen zur quantitativen Lockerung (QE) reichlich Liquidität bereitzustellen, was gemeinsam mit fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen die Auswirkungen eines Nachfragerückgangs abmildern könnte.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Anteilsklasse „EA“ zum 30. September 2019.

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
September 2019

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes zum 30. September 2019 erzielte der Lazard European Alternative Fund eine Rendite von -0,26 % in Euro.¹

Marktrückblick

Nach einem schwachen ersten Quartal erholten sich die europäischen Aktienmärkte in den sechs Monaten bis Ende September. Die regionalen Wirtschaftsindikatoren blieben positiv und deuteten auf eine fortlaufende wirtschaftliche Expansion hin. Über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg wurden die Märkte durch politische Ereignisse wie Handelskriege zwischen den USA und ihren wichtigsten Handelspartnern (darunter auch China und die Europäische Union) sowie Schwäche in den Schwellenländern dominiert. Zuletzt gaben italienische Aktien, und zwar insbesondere Banktitel des Landes, aufgrund der Haushaltsvorschläge der italienischen Regierung nach. Die Europäische Zentralbank bestätigte ihre Absicht, ihre quantitative Lockerung bis Ende des Jahres 2018 zu beenden, signalisierte jedoch, dass die Zinsen der Eurozone auf dem aktuellen Niveau gehalten werden dürften.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Beachtliche Gewinne waren im Sektor zyklische Konsumgüter zu verzeichnen.
- Nach Ländern betrachtet war Frankreich der größte Beitragsleister.
- Das Chemie- und Biotechnologieunternehmen Lonza.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Finanzsektor verzeichnete die schlechteste Performance.
- Das Engagement in Österreich war nach Ländern betrachtet der größte Verlustbringer.
- Das dänische Biotechnologieunternehmen Genmab.

Ausblick

Aller Wahrscheinlichkeit nach sind wir vom Höchststand des Konjunkturzyklus nicht allzu weit entfernt, und möglicherweise könnten wir uns auch in der Nähe des Höhepunkts der Preise für Vermögenswerte bewegen. Zeiten wie diese sind normalerweise für Anleger sehr schwierig, da die Anlageoptionen beschränkt und die Renditen niedriger – aber immer noch positiv – sind. Es mag die Zeit kommen, in der sich unser Nettoengagement ins Negative verlagern muss, um uns in die Lage zu versetzen, das Kapital zu schützen und Renditen zu generieren. Für uns besteht kein Zweifel, dass sich die Volatilität der Renditen an den europäischen Märkten künftig erhöhen wird.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro. Thesaurierende Anteilsklasse „C“ nach Abzug von Gebühren zum 30. September 2019.

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
September 2019

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes zum 30. September 2019 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund eine Rendite von 2,94 %.¹

Marktrückblick

Risikoanlagen wurden im Laufe des Jahres 2018 mehrfach und signifikant neu bewertet, und der S&P 500 Index verzeichnete im Laufe des Jahres dreimal einen Rückgang von mehr als 10 %.

Die Risikobereitschaft war während des Berichtszeitraums unterschiedlich und spiegelte die globalen Wachstumserwartungen wider, die anfänglich sehr optimistisch waren, sich aber im vierten Quartal 2018 deutlich abschwächten. Geopolitische Ereignisse, Handelszölle, die Wachstumsaussichten Chinas, die Zentralbankpolitik, Rezessionsängste und die weitere Entwicklung der globalen Zinssätze waren, neben anderen Aspekten, wichtige Antriebskräfte für die Volatilität. Besonders volatil waren die Renditen der europäischen, japanischen und US-amerikanischen Staatsanleihen. Die Neuemissionen von Wandelanleihen überstiegen weltweit 74 Milliarden US-Dollar und lagen damit deutlich über dem Gesamtwert des Vorjahres.

Die Aktien legten im Laufe des ersten Quartals 2019 kontinuierlich zu, unterstützt durch eine veränderte Ansicht der US-Notenbank zu den Inflationserwartungen und stabile Wachstumstrends. Dazu trugen auch die verbesserten Aussichten für ein Handelsabkommen zwischen den USA und China und eine zunehmend entgegenkommende Politik der Europäischen Zentralbank bei. Der S&P 500 stieg im ersten Quartal 2019 um +13,6 %, wobei es in den meisten Sektoren breit basierte Gewinne gab. Die nach wie vor günstige weltweite Wirtschaftslage, relativ gute Fundamentaldaten der Unternehmen und liquide Kreditmärkte unterstützten die Bewertung der Wandelanleihen auf breiter Basis. Erwähnenswert ist, dass die Volatilität zwar insgesamt zurückgegangen ist, bezogen auf einzelne Titel jedoch hoch blieb, insbesondere in bestimmten Sektoren wie Technologie und Gesundheitswesen sowie in zahlreichen zyklischen Bereichen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Periodische Volatilitätsspitzen, insbesondere im Mai und August, eröffneten zahlreiche Gelegenheiten für einen Handel mit Volatilität – insbesondere in den Fällen, in denen sich die Geld-Brief-Spannen erweiterten und Aktien aufgrund der Entwicklung der globalen Handelslage und einer Flucht hin zu als sicher wahrgenommenen Anlagen abverkauft wurden.
- Auf Portfolioebene eingerichtete Absicherungspositionen verstärkten die Renditen, insbesondere im Mai und August, als die Risikofeindlichkeit ihren Höhepunkt erreichte.
- Kreditwerte boten allgemein bessere Kaufmöglichkeiten, ebenso wie ausgewogene Profile (mit einer Kombination aus Erträgen und Aktiensensitivität). Neuemissionen leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag, insbesondere in Fällen, in denen die Basiswerte im Nachgang der Emission zulegen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Kursverluste bei ausgewählten stark abgesicherten Anleihen mit niedrigeren USD-Kursen, wo sich die Fundamentaldaten kaum veränderten, es jedoch zu negativen Schlagzeilen kam.
- Schwierig zu leihende Titel verloren an Wert, insbesondere in Sektoren, in denen Aktien unter Druck kamen.
- Marktwertanpassung oder Abwertung der Basiswerte ausgewählter Titel aufgrund eines direkten Verkaufsdrucks, wo Aktien Bewertungseinbußen hinnehmen mussten.

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Im Großen und Ganzen ist Unsicherheit weitläufig festzustellen. Die Aktien-, Kredit- und Zinsmärkte bewegen sich weiterhin auf einem sehr hohen Niveau, bei dem die Verlustrisiken das Aufwärtspotenzial deutlich überwiegen. Wir sind der Ansicht, dass abgesicherte Wandelanleihen gut positioniert sind, um sich diese Unsicherheit durch die Monetarisierung von Marktvolatilität zunutze zu machen. Gleichzeitig bieten sie weiterhin Schutz vor Verlusten, ohne dabei gezwungen zu sein, auf eine Partizipation am Aufwärtspotenzial zu verzichten. Durch die in den jüngsten Quartalen verzeichneten zunehmenden Fälle von Bewertungskorrekturen bei Aktien und die erhebliche Menge an Neuemissionen im bisherigen Jahresverlauf hat sich das Chancenspektrum erweitert, während die Anzahl der Emissionen mit ausgewogenen Profilen deutlich gestiegen ist. Die Zinsen bleiben weiterhin im Fokus, und wir beobachten auch weiterhin sowohl bei der Zins- als auch bei der Aktienvolatilität einen Anstieg. Wir glauben, dass die offenen Fragen im Zusammenhang mit der US-Handelspolitik sowie geopolitische Entwicklungen und Unsicherheiten in Bezug auf die Unternehmensergebnisse im Jahr 2019 die Volatilität kurzfristig erhöhen dürften. Die Kreditmärkte erfreuen sich derzeit weiterhin einer soliden Unterstützung, während die Kapitalmärkte weiter liquide bleiben, und beide Aspekte sind unserer Einschätzung nach für die Anlageklasse der Wandelanleihen positiv.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management.

¹Quelle: Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „EA“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2019.

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
September 2019

Halbjahresabschluss (ungeprüft)

Gesamtergebnisrechnung

Erläuterung	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		
	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD	
Anlageerträge									
Anleiherträge	365.592	874.225	41.703.672	20.282.179	4.091.931	10.820.185	10.803.994	34.545.890	
Dividenderträge	-	-	-	-	-	-	-	-	
Bankzinsen	1.388	553	74.172	63.712	59.872	21.501	32.847	107.456	
Realisierter (Verlust)/Nettogewinn aus Anlagen und Fremdwährungen	(222.871)	(1.757.536)	(25.759.254)	(38.298.569)	(3.369.220)	(45.850.507)	(8.658.520)	(70.881.459)	
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	162.954	(904.489)	51.233.994	(83.400.319)	(382.002)	(13.290.691)	9.397.200	(87.249.519)	
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)	307.063	(1.787.247)	67.252.584	(101.352.997)	400.581	(48.299.512)	11.575.521	(123.477.632)	
Aufwendungen	3								
Managementgebühren	(37.032)	(86.591)	(3.667.189)	(2.203.184)	(1.121.630)	(1.849.076)	(1.498.729)	(4.212.776)	
Leistungsvergütungen	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	(16.805)	(40.234)	(802.021)	(627.909)	(170.415)	(367.952)	(328.327)	(825.702)	
Rechtskosten	(2.724)	(2.508)	(71.929)	(34.914)	(5.900)	(26.536)	(11.627)	(69.643)	
Vergütungen des Verwaltungsrates	(154)	(437)	(19.222)	(7.510)	(2.540)	(5.619)	(4.701)	(14.807)	
Gründungskosten	-	-	-	-	-	-	-	(4.959)	
Vergütungen des Währungsmanagers	(632)	(3.546)	(20.238)	(17.538)	(36.182)	(80.628)	(64.316)	(93.704)	
Gebühren für Steuererklärung	(7.488)	(15.684)	(18.187)	(23.221)	(14.411)	(38.276)	(13.620)	(27.545)	
Aufwendungen für Dividenden	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sonstige Aufwendungen	(12.896)	(10.385)	(53.912)	(32.892)	(19.604)	(30.935)	(25.368)	(51.779)	
Summe Aufwendungen	(77.731)	(159.385)	(4.652.698)	(2.947.168)	(1.370.682)	(2.399.022)	(1.946.688)	(5.300.915)	
Rückerstattung vom Manager	19.911	27.447	-	-	-	12.392	-	-	
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)	249.243	(1.919.185)	62.599.886	(104.300.165)	(970.101)	(50.686.142)	9.628.833	(128.778.547)	
Finanzierungskosten									
Ausschüttungen	15	-	-	(4.111.033)	(2.306.011)	(2.175.316)	(3.441.640)	(57.378)	(16.485.178)
Zinsaufwand	-	-	(20.488)	-	(16.158)	-	(2.291)	-	
Bankzinsen	-	-	-	-	-	-	-	-	
Summe Finanzierungskosten	-	-	(4.131.521)	(2.306.011)	(2.191.474)	(3.441.640)	(59.669)	(16.485.178)	
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	249.243	(1.919.185)	58.468.365	(106.606.176)	(3.161.575)	(54.127.782)	9.569.164	(145.263.725)	
Quellensteuer	4	-	-	(1.130.723)	(578.150)	(72.159)	(114.076)	(174.662)	(586.985)
Kapitalertragssteuer	-	(1.160)	(252.365)	(167.622)	(21.592)	(119.701)	(69.398)	(136.332)	
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern	249.243	(1.920.345)	57.085.277	(107.351.948)	(3.255.326)	(54.361.559)	9.325.104	(145.987.042)	
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	249.243	(1.920.345)	57.085.277	(107.351.948)	(3.255.326)	(54.361.559)	9.325.104	(145.987.042)	

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)

Gesamtergebnisrechnung

Erläuterung	Lazard Emerging Market Debt Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund**	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund*	Lazard Commodities Fund		Lazard Diversified Return Fund	
	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD	30.09.2019 USD	30.09.2019 EUR	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD
Anlageerträge								
Anleiheerträge	29.914.596	34.787.095	30.119	687.595	2.717	95.450	259.141	434.147
Dividenderträge	–	–	–	–	45.848	44.951	213.662	373.215
Bankzinsen	29.709	122.733	–	–	12.000	1.646	14.114	5.516
Realisierter (Verlust)/Nettogewinn aus Anlagen und Fremdwährungen	(15.231.985)	(51.245.749)	(3.644)	(213.759)	476.576	172.993	39.649	(707.475)
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	27.778.410	(92.496.589)	3.128	2.392.255	(1.406.514)	(73.869)	494.008	(1.405.112)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)	42.490.730	(108.832.510)	29.603	2.866.091	(869.373)	241.171	1.020.574	(1.299.709)
Aufwendungen	3							
Managementgebühren	(2.633.034)	(2.699.104)	(61)	(197.913)	(36.896)	(12.609)	(33.276)	(104.508)
Leistungsvergütungen	–	–	–	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	(552.537)	(780.034)	(1.569)	(90.541)	(38.455)	(19.380)	(84.698)	(119.628)
Rechtskosten	(44.319)	(71.442)	(536)	(6.134)	(1.926)	(1.843)	(2.623)	(2.524)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(14.121)	(15.184)	(40)	(1.428)	(516)	(214)	(555)	(798)
Gründungskosten	–	–	(33.200)	(6.083)	(10.136)	(100.159)	(6.083)	(5.951)
Vergütungen des Währungsmanagers	(21.901)	(24.544)	–	(5.186)	(32)	(6)	(557)	(1.446)
Gebühren für Steuererklärung	(9.896)	(18.036)	(946)	(4.439)	(4.708)	(5.641)	(10.499)	(6.799)
Aufwendungen für Dividenden	–	–	–	–	–	–	(30.143)	(85.076)
Sonstige Aufwendungen	(39.231)	(50.885)	(2.416)	(10.984)	(9.670)	(8.576)	(13.579)	(12.712)
Summe Aufwendungen	(3.315.039)	(3.659.229)	(38.768)	(322.708)	(102.339)	(148.428)	(182.013)	(339.442)
Rückerstattung vom Manager	–	–	4.366	–	36.645	25.859	74.923	62.804
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)	39.175.691	(112.491.739)	(4.799)	2.543.383	(935.067)	118.602	913.484	(1.576.347)
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen	15	–	–	(93.591)	(4.335)	–	–	–
Zinsaufwand	(3.328)	–	–	–	–	–	(12.296)	–
Bankzinsen	–	–	–	(44.061)	–	–	–	–
Summe Finanzierungskosten	(3.328)	–	–	(137.652)	(4.335)	–	(12.296)	–
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	39.172.363	(112.491.739)	(4.799)	2.405.731	(939.402)	118.602	901.188	(1.576.347)
Quellensteuer	4	(403.074)	(552.530)	(38)	(9)	(6.454)	(6.424)	(32.665)
Kapitalertragssteuer	(344.882)	(54.092)	–	–	–	–	(1.085)	–
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern	38.424.407	(113.098.361)	(4.837)	2.405.722	(945.856)	112.178	867.438	(1.628.611)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	38.424.407	(113.098.361)	(4.837)	2.405.722	(945.856)	112.178	867.438	(1.628.611)

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 Scandinavian High Quality Bond Fund wurde am 7. Januar 2019 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund wurde am 3. September 2019 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

Erläuterung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard US Fundamental Alternative Fund***	
	30.09.2019 EUR	30.09.2018 EUR	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD
Anlageerträge						
Anleiherträge	75.909	122.135	1.273.390	124.022	-	-
Dividenerträge	7.397.504	4.072.116	1.847.295	158.949	-	36.701
Bankzinsen	-	-	10.801	-	-	3.265
Realisierte Nettogewinne/(Verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	2.823.729	16.978.665	759.977	(149.388)	-	(176.697)
Nettobewegung in nicht realisiertem (Verlust)/Gewinn aus Anlagen und Fremdwährungen	(6.435.611)	(440.797)	(3.306.839)	(212.777)	-	124.134
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)	3.861.531	20.732.119	584.624	(79.194)	-	(12.597)
Aufwendungen						
Managementgebühren	(2.996.567)	(2.710.592)	(793.637)	(105.156)	-	(17.116)
Leistungsvergütungen	(20.300)	(2.044.389)	(643.488)	(9.986)	-	-
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	(332.784)	(415.069)	(149.264)	(81.231)	-	(26.216)
Rechtskosten	(36.629)	(32.950)	(7.887)	(10.586)	-	(2.098)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(10.592)	(7.039)	(2.063)	(439)	-	(138)
Gründungskosten	(10.136)	(9.917)	(10.131)	(100.000)	-	-
Vergütungen des Währungsmanagers	(2.118)	(3.065)	(38.022)	(6.050)	-	(60)
Gebühren für Steuererklärung	(19.693)	(28.323)	(9.754)	(12.822)	-	(3.924)
Aufwendungen für Dividenden	(1.897.827)	(4.852.329)	(276.428)	(55.579)	-	(48.927)
Sonstige Aufwendungen	(39.029)	(32.306)	(13.388)	(11.935)	-	(10.990)
Summe Aufwendungen	(5.365.675)	(10.135.979)	(1.944.062)	(393.784)	-	(109.469)
Rückerstattung vom Manager	9	-	-	62.383	-	86.703
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge	(1.504.135)	10.596.140	(1.359.438)	(410.595)	-	(35.363)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	-	-	-	-	-	-
Zinsaufwand	(415.594)	-	(1.978.145)	-	-	-
Bankzinsen	(175.297)	(330.548)	-	(35.442)	-	(64.250)
Summe Finanzierungskosten	(590.891)	(330.548)	(1.978.145)	(35.442)	-	(64.250)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern	(2.095.026)	10.265.592	(3.337.583)	(446.037)	-	(99.613)
Quellensteuer	(514.543)	(262.983)	(1.402)	(1.592)	-	-
Kapitalertragssteuer	-	-	-	-	-	-
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern	(2.609.569)	10.002.609	(3.338.985)	(447.629)	-	(99.613)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(2.609.569)	10.002.609	(3.338.985)	(447.629)	-	(99.613)

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 US Fundamental Alternative Fund wurde am 13. September 2018 vollständig zurückgenommen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

Erläuterung	Lazard Opportunities Fund****		Lazard Global Hexagon Equity Fund*****		Lazard Global Investment Funds plc Summe	
	30.09.2019 GBP	30.09.2018 GBP	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD
Anlageerträge						
Anleiheerträge	-	-	-	-	89.306.308	102.108.558
Dividendenerträge	-	-	-	-	10.450.450	5.460.448
Bankzinsen	-	-	-	-	234.903	326.382
Realisierter (Verlust)/Nettogewinn aus Anlagen und Fremdwährungen	-	-	-	-	(49.195.810)	(188.650.883)
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	-	-	-	-	79.522.466	(279.434.266)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)	-	-	-	-	130.318.317	(360.189.761)
Aufwendungen	3					
Managementgebühren	-	-	-	-	(13.424.538)	(14.516.267)
Leistungsvergütungen	-	-	-	-	(666.384)	(2.443.218)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	-	-	-	-	(2.621.559)	(3.382.301)
Rechtskosten	-	-	-	-	(197.703)	(261.311)
Vergütungen des Verwaltungsrates	-	-	-	-	(57.469)	(53.524)
Gründungskosten	-	-	-	-	(77.843)	(222.872)
Vergütungen des Währungsmanagers	-	-	-	-	(190.118)	(231.170)
Gebühren für Steuererklärung	-	-	-	-	(116.727)	(185.658)
Aufwendungen für Dividenden	-	-	-	-	(2.447.130)	(5.964.824)
Sonstige Aufwendungen	-	-	-	-	(246.476)	(259.539)
Summe Aufwendungen	-	-	-	-	(20.045.947)	(27.520.684)
Rückerstattung vom Manager	-	-	-	-	135.855	277.588
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)	-	-	-	-	110.408.225	(387.432.857)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	15	-	-	-	(6.453.623)	(22.232.829)
Zinsaufwand	-	-	-	-	(2.501.454)	-
Bankzinsen	-	-	-	-	(247.415)	(493.110)
Summe Finanzierungskosten	-	-	-	-	(9.202.492)	(22.725.939)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	-	-	-	-	101.205.733	(410.158.796)
Quellensteuer	4	-	-	-	(2.401.540)	(2.205.024)
Kapitalertragssteuer	-	-	-	-	(689.322)	(478.907)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern	-	-	-	-	98.114.871	(412.842.727)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	-	-	-	-	98.114.871	(412.842.727)

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.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz per 30. September 2019

Erläuterung	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
	30.09.2019	31.03.2019	30.09.2019	31.03.2019	30.09.2019	31.03.2019	30.09.2019	31.03.2019
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Vermögenswerte								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	9.986.882	11.919.130	1.358.770.486	1.279.395.074	153.026.435	178.963.735	319.795.880	346.643.304
Bankguthaben	8	282.563	–	16.431.073	11.145.194	2.072.893	19.082.179	13.412.421
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8, 9	–	–	10.514.923	23.447.269	1.332.705	5.426.306	2.109.548
Barmittel für Einschusszahlungen	9	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	1.220.957	3.880.124	10.540	15.316	9.081
Forderungen aus veräußerten Anlagen		28.343	287.014	–	32.148.345	827.826	17.114.014	–
Forderung aus Anlageerträgen		118.293	158.674	18.156.589	21.031.043	1.176.050	2.028.415	4.214.767
Sonstige Vermögenswerte		15.661	13.354	2.804	2.564	1.573	1.469	3.795
Summe Vermögenswerte		10.431.742	12.378.172	1.405.096.832	1.371.049.613	158.448.022	222.631.434	339.711.733
Verbindlichkeiten								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		(37.657)	(48.496)	(8.455.580)	(12.655.771)	(2.786.292)	(2.441.313)	(5.230.988)
Kontokorrentkredite	8	–	(166.549)	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8, 9	–	–	(5.710.000)	(1.280.000)	(450.000)	(570.000)	(1.870.000)
Barmittel für Einschusszahlungen	9	–	–	(3.242.335)	–	(900.151)	(730.630)	(379.733)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(749.896)	(6.711.047)	(245.112)	(10.436.870)	(14.548.396)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	–	(32.148.344)	(403.622)	(12.200.000)	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(36.893)	(75.942)	(1.121.620)	(1.419.121)	(323.907)	(679.439)	(568.633)
Summe Verbindlichkeiten		(74.550)	(290.987)	(19.279.431)	(54.214.283)	(5.109.084)	(27.058.252)	(22.597.750)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		10.357.192	12.087.185	1.385.817.401	1.316.835.330	153.338.938	195.573.182	317.113.983

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz per 30. September 2019

Erläuterung	Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund**	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund*		Lazard Commodities Fund	
	30.09.2019 USD	31.03.2019 USD	30.09.2019 USD	30.09.2019 EUR	31.03.2019 EUR	30.09.2019 USD	31.03.2019 USD
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	744.168.896	999.840.483	9.824.681	199.647.233	42.560.466	36.305.339	36.011.524
Bankguthaben	8 2.723.512	57.178.870	53.508	910.506	4.708.219	832.905	1.631.104
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8, 9 –	13.530.000	–	–	–	610.000	–
Barmittel für Einschusszahlungen	9 19.010	–	–	91.546	137.078	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	–	–	–	–	–	91.620	72.914
Forderungen aus veräußerten Anlagen	–	8.145.259	–	–	–	–	–
Forderung aus Anlageerträgen	10.203.889	17.356.561	151.375	909.207	226.614	1.344	2.650
Sonstige Vermögenswerte	4.267	3.935	4.708	36.576	16.968	102.512	7.484
Summe Vermögenswerte	757.119.574	1.096.055.108	10.034.272	201.595.068	47.649.345	37.943.720	37.725.676
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	(4.442.996)	(6.844.134)	–	(26.779)	(83.858)	(1.308.205)	(282.395)
Kontokorrentkredite	8 –	–	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8, 9 –	(3.390.000)	–	–	–	–	(490.000)
Barmittel für Einschusszahlungen	9 (1.194.699)	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	(150.000)	–	–	–	(50.246)	(79.646)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	–	(28.000.720)	–	–	(1.755.796)	–	(195.715)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(816.903)	(1.309.654)	(39.109)	(133.321)	(44.283)	(144.559)	(149.258)
Summe Verbindlichkeiten	(6.454.598)	(39.694.508)	(39.109)	(160.100)	(1.883.937)	(1.503.010)	(1.197.014)
Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	750.664.976	1.056.360.600	9.995.163	201.434.968	45.765.408	36.440.710	36.528.662

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund wurde am 7. Januar 2019 aufgelegt.

** Der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund wurde am 3. September 2019 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz per 30. September 2019

Erläuterung	Lazard Diversified Return Fund		Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard US Fundamental Alternative Fund***	
	30.09.2019	31.03.2019	30.09.2019	31.03.2019	30.09.2019	31.03.2019	30.09.2019	31.03.2019
	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Vermögenswerte								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	26.000.503	39.798.325	484.584.147	612.407.417	250.534.971	123.679.574	-	-
Bankguthaben	8 707.709	4.143.285	11.051.771	20.274.876	10.559.551	4.031.449	22.656	29.009
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8, 9 625.000	4.619.000	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	9 835.954	-	37.896.839	29.264.691	1.810.000	725.129	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	-	-	4.286.617	6.826.760	5.155.586	34.548	-	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen	-	981.635	3.887.873	418.550	3.459.731	5.080.494	-	-
Forderung aus Anlageerträgen	117.878	179.288	471.578	429.526	886.424	428.717	-	-
Sonstige Vermögenswerte	83.637	70.261	359.237	36.998	74.913	37.739	-	110
Summe Vermögenswerte	28.370.681	49.791.794	542.538.062	669.658.818	272.481.176	134.017.650	22.656	29.119
Verbindlichkeiten								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	(516.321)	(943.008)	(5.390.679)	(5.383.750)	(26.237.086)	(11.188.925)	-	-
Kontokorrentkredite	8 -	-	-	-	-	-	-	-
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8, 9 -	-	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	9 -	(787.240)	(13.000.000)	-	(5.071)	-	-	(37)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	(3.019.017)	(4.120.424)	(2.200.366)	(4.729.532)	(122.552)	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	(2.518)	(312.016)	(11.757.677)	(281.102)	(3.715.957)	(7.410.979)	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(109.961)	(125.884)	(743.027)	(1.313.760)	(1.489.451)	(592.027)	(22.656)	(29.082)
Summe Verbindlichkeiten	(628.800)	(5.187.165)	(35.011.807)	(9.178.978)	(36.177.097)	(19.314.483)	(22.656)	(29.119)
Nett vermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares	27.741.881	44.604.629	507.526.255	660.479.840	236.304.079	114.703.167	-	-

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

*** Der Lazard US Fundamental Alternative Fund wurde am 13. September 2018 vollständig zurückgenommen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz per 30. September 2019

Erläuterung	Lazard Opportunities Fund****		Lazard Global Hexagon Equity Fund*****		Lazard Global Investment Funds plc Summe	
	30.09.2019 GBP	31.03.2019 GBP	30.09.2019 USD	31.03.2019 USD	30.09.2019 USD	31.03.2019 USD
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:	-	-	-	-	3.650.785.155	3.745.550.468
Bankguthaben	8	-	3.089	-	60.309.395	138.705.776
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8, 9	-	-	-	15.192.176	50.692.575
Barmittel für Einschusszahlungen	9	-	-	-	44.079.901	33.738.902
Forderungen aus Zeichnungen	-	-	-	-	11.161.054	12.439.598
Forderungen aus veräußerten Anlagen	-	-	-	-	8.554.459	66.396.966
Forderung aus Anlageerträgen	-	-	-	-	36.531.941	48.151.029
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	725.386	201.306
Summe Vermögenswerte	-	-	3.089	-	3.827.339.467	4.095.876.620
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(54.921.238)	(43.988.941)
Kontokorrentkredite	8	-	-	-	-	(166.549)
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8, 9	-	-	-	(8.030.000)	(7.410.000)
Barmittel für Einschusszahlungen	9	-	-	-	(19.894.589)	(1.517.907)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	-	(24.815.268)	(23.877.290)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	-	-	-	-	(16.940.316)	(83.462.249)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	-	-	(3.089)	-	(5.632.176)	(6.761.935)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(3.089)	-	(130.233.587)	(167.184.871)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares	-	-	-	-	3.697.105.880	3.928.691.749

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.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

Erläuterung	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums	12.087.185	31.636.006	1.316.835.330	759.625.985	195.573.182	435.516.935	365.122.892	1.125.544.675
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 683.019	125.799	93.671.036	247.083.404	22.356.801	26.747.471	14.512.007	211.538.810
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (2.662.255)	(7.857.645)	(81.774.242)	(256.259.813)	(61.369.018)	(78.289.327)	(71.846.020)	(155.435.992)
Verwässerungsschutzabgabe	–	24.943	–	–	33.299	–	–	252.251
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	249.243	(1.920.345)	57.085.277	(107.351.948)	(3.255.326)	(54.361.559)	9.325.104	(145.987.042)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung	–	–	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums	10.357.192	22.008.758	1.385.817.401	643.097.628	153.338.938	329.613.520	317.113.983	1.035.912.702

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

Erläuterung	Lazard Emerging Market Debt Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund**	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund*	Lazard Commodities Fund		Lazard Diversified Return Fund	
	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD	30.09.2019 USD	30.09.2019 EUR	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums	1.056.360.600	1.167.030.910	-	45.765.408	36.528.662	-	44.604.629	74.564.357
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 1.181.280	44.076.306	10.000.000	222.920.014	4.762.561	37.123.612	20.300.983	6.380.652
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (345.301.311)	(66.590.650)	-	(69.656.176)	(3.904.657)	(308.364)	(38.035.904)	(11.840.039)
Verwässerungsschutzabgabe	-	-	-	-	-	-	4.735	3.839
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	38.424.407	(113.098.361)	(4.837)	2.405.722	(945.856)	112.178	867.438	(1.628.611)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums	750.664.976	1.031.418.205	9.995.163	201.434.968	36.440.710	36.927.426	27.741.881	67.480.198

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund wurde am 7. Januar 2019 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund wurde am 3. September 2019 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

Erläuterung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard US Fundamental Alternative Fund***	
	30.09.2019 EUR	30.09.2018 EUR	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD	30.09.2019 USD	30.09.2018 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums	660.479.840	507.723.342	114.703.167	-	-	11.235.712
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 148.367.526	168.586.677	144.615.426	52.625.582	-	1.436.000
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (298.711.542)	(143.805.526)	(19.675.529)	(5.976.041)	-	(12.572.099)
Verwässerungsschutzabgabe	-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(2.609.569)	10.002.609	(3.338.985)	(447.629)	-	(99.613)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums	507.526.255	542.507.102	236.304.079	46.201.912	-	-

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

*** Der Lazard US Fundamental Alternative Fund wurde am 13. September 2018 vollständig zurückgenommen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

Erläuterung	Lazard Opportunities Fund****		Lazard Global Hexagon Equity Fund*****		Lazard Global Investment Funds plc Summe	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-	-	3.928.691.749	4.220.665.669
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	-	-	-	724.348.700	822.778.225
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	-	-	-	(1.030.926.256)	(761.330.582)
Verwässerungsschutzabgabe	-	-	-	-	38.034	281.033
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	-	-	-	-	98.114.871	(412.842.727)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung	-	-	-	-	(23.161.218)	(35.701.406)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums	-	-	-	-	3.697.105.880	3.833.850.212

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.

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 Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren), von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Richtlinien“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1) UCITS Regulations 2019 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) ermächtigt und zugelassen. In ihrer Struktur entspricht die Gesellschaft einem Umbrella-Fonds, d. h., dass das Anteilkapital der Gesellschaft in mehrere Anteilklassen aufgeteilt werden kann, die jeweils allein oder zusammen mit anderen Anteilklassen einen eigenständigen Fonds der Gesellschaft bilden.

Die Gesellschaft verfügt derzeit über fünfzehn Fonds, von denen zehn in der Schweiz eingetragen sind. Zum 30. September 2019 waren 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 Diversified Return Fund, der Lazard European Alternative Fund und der Lazard Rathmore Alternative Fund aktiv. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Entsprechungserklärung

Der verkürzte Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2019 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 2019 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 2019 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 2019 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 Halbjahresabschluss wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung und in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards sowie den Bestimmungen des Companies Act 2014 (in der jeweils geltenden Fassung) und den OGAW-Richtlinien erstellt. Die in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätze für die Erstellung von Abschlüssen, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, sind die Bilanzierungsgrundsätze, die vom Financial Reporting Council herausgegeben worden sind.

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.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Währungsumrechnung

(a) Funktionale und Darstellungswährung: Die im Jahresabschluss der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in welchem die Gesellschaft tätig ist, bewertet (die „funktionale Währung“). Mit Ausnahme des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und des Lazard European Alternative Fund, welche auf Euro („EUR“) lauten, ist die funktionale Währung der Gesellschaft der US-Dollar („USD“). 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 2019 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 Nettoinventarwert („NIW“) je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von (23.161.218) USD (30. September 2018: (35.701.406) 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, welcher 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/ (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste, welche beim Kauf oder Verkauf von auf eine Nicht-Referenzwährung lautenden Wertpapieren sowie bei der Abwicklung von Devisenterminkontrakten zwischen dem jeweiligen Transaktions- und Abrechnungsdatum entstehen, werden in den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen.

3. Gebühren

Managementgebühren

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (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 Anteilsklassen zuzuweisen ist.

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

	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 Market Debt Unrestricted Blend Fund %	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund %*	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund %	Lazard Diversified Return Fund %	Lazard European Alternative Fund %	Lazard Rathmore Alternative Fund %
A Acc CHF Hedged	-	0,75	-	0,80	0,80	-	-	-	-	1,25
A Acc EUR	-	0,75	-	-	0,80	-	-	-	-	-
A Acc EUR Hedged	0,65	0,75	0,75	0,80	-	-	-	-	-	1,25
A Acc GBP Hedged	-	-	-	0,80	-	-	-	-	-	1,25
A Acc USD	0,65	0,75	0,75	0,80	0,80	0,80	-	-	-	1,25
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	0,40	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	0,75	0,75	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	0,80	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	-	0,75	-	0,80	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

	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 Market Debt Unrestricted Blend Fund %	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund %*	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund %	Lazard Diversified Return Fund %	Lazard European Alternative Fund %	Lazard Rathmore Alternative Fund %
A Dist USD	-	0,75	-	0,80	-	-	-	-	-	-
AP Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	1,25	-	-
AP Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-	-
AP Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	1,25	-	-
AP Acc USD	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-	-
AP Acc USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	1,25	-	-
AP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	1,25	-	-
B Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	1,75	-	-
B Acc EUR Hedged	1,25	1,25	1,25	1,50	-	-	-	-	-	-
B Acc GBP Hedged	-	-	1,25	-	-	-	-	-	-	-
B Acc USD	-	1,25	1,25	1,50	-	-	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	1,75	-	-
BP Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	1,75	-	-
BP Acc EUR Hedged	-	-	1,50	-	-	-	2,00	-	-	-
BP Acc USD	-	-	-	-	-	-	2,00	-	-	-
C Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-
C Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-
C Acc EUR Hedged	-	-	0,70	-	-	-	-	-	-	1,25
C Acc GBP	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-
C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-
C Acc USD	-	-	-	-	-	-	0,75	1,00	1,25	-
C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-
C Dist USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-
D Acc USD	-	-	1,75	-	-	-	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	1,75	-	-	-	-	-	-	-
EA Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-	-	0,25	-	-	0,75
EA Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	0,75	-	-
EA Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	0,20	-	-	0,75
EA Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,75
EA Acc USD	-	-	-	-	-	-	0,20	-	-	0,75
EA Acc USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	0,75	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	0,25	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,75
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,75
EA Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,75
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G Dist EUR	-	-	-	-	-	-	bis zu 0,60	-	-	-
I Acc CHF	-	bis zu 1,00	-	-	-	-	-	-	-	-
K Acc EUR	-	-	-	bis zu 0,75	bis zu 0,75	-	-	-	-	-
K Acc GBP	-	-	-	-	bis zu 0,75	-	-	-	-	-
K Dist EUR	-	-	-	bis zu 0,75	-	-	-	-	-	-
L Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L Acc USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M Acc USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M Acc USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
P Acc USD	-	0,40	-	-	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	-	0,40	-	-	-	-	-	-	-	-

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

	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 Market Debt Unrestricted Blend Fund %	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund %*	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund %	Lazard Diversified Return Fund %	Lazard European Alternative Fund %	Lazard Rathmore Alternative Fund %
S Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0,875	-
S Acc GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00
X Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X Acc USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JPY Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 16 enthalten.

* Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund wurde am 3. September 2019 aufgelegt.

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 Anteilhaber 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 ausschließlich anderen Fonds zur Verfügung, welche von einer Konzerngesellschaft von Lazard verwaltet oder beraten werden oder solchen anderen Personen, die der Manager von Zeit zu Zeit bestimmen kann.

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 sowie von Lazard Asset Management Limited (dem „Promoter“) und den Vertriebsstellen aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den am 30. September 2019 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 13.424.538 USD (30. September 2018: 14.516.267 USD) an, davon standen 2.046.617 USD (31. März 2019: 4.197.594 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. Weiter unten wird beschrieben, wie diese Vergütung für jeden Fonds kalkuliert wird.

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

In Bezug auf alle Anteilklassen mit Ausnahme der D-Klassen, der X-Klassen und der M-Klassen steht dem Manager gegebenenfalls eine täglich abgegrenzte und monatlich zahlbare Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“) in Höhe von 20 % des Nettogewinns (wie nachfolgend definiert) während der entsprechenden Leistungsperiode (wie nachfolgend definiert) zu. 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:

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

- Der Abschluss-NIW pro Anteil (wie nachfolgend definiert) für alle Leistungsperioden während des Jahres hat den Schwellen-NIW pro Anteil (wie nachfolgend definiert) überstiegen und
- der Abschluss-NIW pro Anteil für die maßgebliche Leistungsperiode übersteigt die Hochwassermarke (wie nachfolgend definiert).

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 Bewertungzeitpunkt 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.

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 Anteilsklasse lautet, und der Basiswährung des Fonds vorherrscht.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

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 von State Street Fund Services (Ireland) Limited (der „Administrator“) kalkuliert und von State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „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 2019 endenden Berichtszeitraum wurden Leistungsvergütungen in Höhe von 666.384 USD (30. September 2018: 2.443.218 USD) erhoben, und davon standen (821.322) USD (31. März 2019: null USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Lazard European Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilklassen mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse steht dem Manager gegebenenfalls eine täglich abgegrenzte und jährlich (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile) zu zahlende Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“) in Höhe von 20 % des Nettogewinns während der entsprechenden Leistungsperiode (wie nachfolgend definiert) zu. In Bezug auf alle EA-Klassen steht dem Manager gegebenenfalls ebenfalls eine täglich abgegrenzte und jährlich (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile) zu zahlende Leistungsvergütung in Höhe von 10 % des Nettogewinns (wie nachfolgend definiert) 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 Anteilkategorie wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, falls beide der folgenden Bedingungen erfüllt werden:

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

Lazard Rathmore Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilklassen mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse steht dem Manager gegebenenfalls eine täglich abgegrenzte und jährlich (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile) zu zahlende Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“) in Höhe von 20 % des Nettogewinns während der entsprechenden Leistungsperiode (wie nachfolgend definiert) zu. In Bezug auf alle EA-Klassen steht dem Manager gegebenenfalls ebenfalls eine täglich abgegrenzte und jährlich (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile) zu zahlende Leistungsvergütung in Höhe von 15 % des Nettogewinns (wie nachfolgend definiert) 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 Anteilkategorie wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, falls beide der folgenden Bedingungen erfüllt werden:

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund

Leistungsperiode

Die erste Leistungsperiode für alle betreffenden Anteilklassen beginnt am ersten Geschäftstag nach dem Abschluss des Erstausgabezeitraumes dieser Anteilklasse 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 Anteilklasse berechnet wird).

Abschluss-NIW pro Anteil

In Bezug auf alle betreffenden Anteilklassen mit Ausnahme von nicht abgesicherten Anteilklassen entspricht der Abschluss-NIW pro Anteil dem NIW pro Anteil der betreffenden Anteilklasse 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 Anteilklasse berechnet wird).

In Bezug auf alle nicht abgesicherten Anteilklassen entspricht der Abschluss-NIW pro Anteil dem NIW pro Anteil der betreffenden Anteilklasse 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 Anteilklassen dem Erstausgabepreis pro Anteil der jeweiligen Anteilklasse 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 Anteilklassen mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilklassen ist die Hochwassermarke der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (i) der höchste NIW pro Anteil der betreffenden Anteilklasse (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 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.

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-Klasse für die entsprechende Leistungsperiode jeweils mit 10 % im Falle des Lazard European Alternative Fund bzw. mit 15 % im Falle des Lazard Rathmore Alternative Fund multipliziert wird. Jede Anteilsklasse trägt ihren proportionalen Anteil an der in Bezug auf die entsprechende Klasse zahlbaren Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt. 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 2019 endenden Berichtszeitraum Leistungsvergütungen von 20.300 EUR (30. September 2018: 2.044.389 EUR) erhoben, und davon standen 17.381 EUR (31. März 2019: 1.736 EUR) am Ende des Berichtszeitraums noch aus. Für den Lazard Rathmore Alternative Fund wurden für den am 30. September 2019 endenden Berichtszeitraum Leistungsvergütungen von 643.488 USD (30. September 2018: 9.986 USD) erhoben, und davon standen 802.373 USD (31. März 2019: 166.385 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

In Verbindung mit dem Lazard Emerging Markets Bond Fund, dem Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, dem Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, dem Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund, dem Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, dem Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und dem Lazard Diversified Return Fund fällt keine Leistungsvergütung an.

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 Gesamtbergrenze 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 European Alternative Fund und des Lazard Rathmore Alternative Fund bei 0,30 %. Zum 30. September 2019 wurde die obige Kostenbergrenze für alle Fonds bis auf den Lazard Emerging Markets Bond Fund, den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, den Lazard Diversified Return Fund und den Lazard European Alternative Fund verwendet. 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 2019 endenden Berichtszeitraum belief sich die Rückerstattung des Managers auf 135.855 USD (30. September 2018: 277.588 USD), davon standen 103.063 USD (31. März 2019: 102.007 USD) und standen am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle

Mit Wirkung zum 1. Juli 2018 steht dem Administrator eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,065 % des NIW der Fonds zu. Bis zum 30. Juni 2018 hatte der Administrator Anspruch auf eine jährliche von den Fonds zu zahlende Verwaltungsvergütung von bis zu 0,09 % des NIW der Fonds. 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.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2018 werden Anteilinhaber- und Transferagentdienstleistungen zu marktüblichen Raten mit einer jährlichen Mindestgebühr von 4.000 USD für alle Anteilsklassen, welche von den Fonds (ausgenommen Transaktionskosten, welche zu marktüblichen Raten abgerechnet werden) ausgegeben werden, abgerechnet. Bis zum 30. Juni 2018 wurden Anteilinhaber- und Transferagentdienstleistungen zu marktüblichen Sätzen mit einer jährlichen Mindestgebühr von 750 USD für alle Anteilsklassen, welche von den Fonds ausgegeben werden, abgerechnet.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2018 steht der Verwahrstelle eine jährliche Verwahrstellenvergütung, zahlbar durch den Fonds, von bis zu 0,02 % des NIW der Fonds zu. Bis zum 30. Juni 2018 hatte die Verwahrstelle für die Durchführung ihrer Treuhandfunktionen Anspruch auf eine jährliche von den Fonds zu zahlende Vergütung von bis zu 0,04 % des Nettoinventarwerts der Fonds. 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 2019 endenden Berichtszeitraum fielen Administrations-, Transferagent- und Verwahrstelligegebühren von 2.621.559 USD (30. September 2018: 3.382.301 USD) an, davon standen 1.634.429 USD (31. März 2019: 1.204.175 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 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 den Währungsmanager eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0,06 % des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschließlich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Die vorgenannte Gebühr unterliegt der Berechtigung des Währungsmanagers 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 Anteilsklassen. Für den am 30. September 2019 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 190.118 USD (30. September 2018: 231.170 USD) an, davon standen 99.103 USD (31. März 2019: 208.029 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Vergütungen des Verwaltungsrates

Die Vergütung des Verwaltungsrates belief sich im Verlauf des Berichtszeitraums auf 57.469 USD (30. September 2018: 53.524 USD), davon standen 14.870 USD (31. März 2019: 26.978 USD) am 30. September 2019 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.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

4. Besteuerung (Fortsetzung)

Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst nicht:

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

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 GBP. Die beiden Zeichneranteile werden vom Manager und vom Promoter gehalten. Die Zeichneranteile sind nicht Bestandteil des NIW der Gesellschaft.

Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 5.000.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen („Redeemable Participating Shares“). Sie können auf Antrag des Anteilhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares“ aufgeführt. Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Inhaber eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds gegen eine Barzahlung, welche dem NIW des Fonds anteilig entspricht, zurückgegeben werden. 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 2019 endenden Berichtszeitraum, dem am 31. März 2019 endenden Geschäftsjahr und dem am 30. September 2018 endenden Berichtszeitraum gestalteten sich wie folgt:

Lazard Emerging Markets Bond Fund	30.09.2019		31.03.2019		30.09.2018	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	79.559		200.879		200.879	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	1.870	291.479	28.974	4.440.163	820	125.799
- B Acc EUR Hedged	3.500	391.540	-	-	-	-
	5.370	683.019	28.974	4.440.163	820	125.799
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	(4.205)	(662.255)	(95.249)	(14.837.194)	(2.504)	(390.701)
- A Acc USD	(13.201)	(2.000.000)	(55.045)	(7.891.379)	(52.108)	(7.466.944)
	(17.406)	(2.662.255)	(150.294)	(22.728.573)	(54.612)	(7.857.645)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	67.523		79.559		147.087	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	30.09.2019		31.03.2019		30.09.2018	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
	USD		USD		USD	
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	13.076.094		6.976.530		6.976.530	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	2.500	222.355	48.284	4.179.364	1.067	98.756
- A Acc EUR	33.220	3.882.496	290.313	32.441.075	89.647	10.159.347
- A Acc EUR Hedged	69.494	7.772.217	181.572	20.705.250	133.667	15.441.388
- A Acc USD	20.470	1.997.973	218.763	19.947.833	52.178	4.861.899
- A Dist EUR Hedged	808	72.045	12.780	1.421.773	1.800	210.969
- A Dist GBP Hedged	2.750	298.128	57.539	5.269.439	-	-
- A Dist USD	42.700	3.144.618	34.940	2.569.091	11.040	859.706
- B Acc EUR Hedged	213	22.324	2.415	267.101	2.199	244.928
- I Acc CHF	7.175	782.945	188.950	20.258.750	38.450	4.213.936
- P Acc USD	628.167	66.604.697	6.686.669	674.900.963	1.032.039	102.982.992
- P Dist USD	86.711	8.871.238	1.378.339	138.204.777	1.075.383	108.009.483
	894.208	93.671.036	9.100.564	920.165.416	2.437.470	247.083.404
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(2.051)	(181.929)	(35.447)	(3.110.863)	(35.360)	(3.103.246)
- A Acc EUR	(9.094)	(1.054.179)	(1.309.820)	(144.180.655)	(1.255.722)	(138.337.879)
- A Acc EUR Hedged	(19.989)	(2.198.609)	(55.870)	(6.616.131)	(24.100)	(3.139.024)
- A Acc USD	(38.400)	(3.773.916)	(475.485)	(44.242.902)	(421.085)	(39.091.725)
- A Dist EUR Hedged	(5.702)	(507.319)	(7.500)	(811.399)	(5.700)	(610.744)
- A Dist GBP Hedged	-	-	(2.766)	(259.872)	(1.960)	(187.759)
- A Dist USD	(5.200)	(372.523)	(668.529)	(47.448.974)	(668.529)	(47.448.974)
- I Acc CHF	(200.550)	(21.373.015)	(171.900)	(17.866.620)	(142.800)	(14.907.211)
- P Acc USD	(318.558)	(33.844.031)	(224.056)	(22.222.735)	(97.362)	(9.333.251)
- P Dist USD	(183.092)	(18.468.721)	(49.627)	(4.868.919)	(1.073)	(100.000)
	(782.636)	(81.774.242)	(3.001.000)	(291.629.070)	(2.653.691)	(256.259.813)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	13.187.666		13.076.094		6.760.309	

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	30.09.2019		31.03.2019		30.09.2018	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
	USD		USD		USD	
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	2.079.829		3.820.788		3.820.788	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	34.249	3.939.491	118.024	14.210.550	86.206	10.527.275
- A Acc USD	5.594	624.499	11.767	1.348.081	9.827	1.132.052
- A Dist EUR Hedged	12.783	1.124.442	5.872	571.728	2.604	281.266
- B Acc EUR Hedged	12	1.311	959	114.667	946	113.270
- B Acc GBP Hedged	-	-	82	12.567	83	12.567
- B Acc USD	-	-	144	15.165	144	15.165
- C Acc EUR Hedged	-	-	7.483	896.683	7.484	896.683
- D Acc USD	-	-	579	59.715	389	40.784
- D Dist EUR Hedged	-	-	87.000	8.786.157	87.000	8.786.157
- M Acc USD	1.570	1.566.684	-	-	-	-
- M Dist AUD Hedged	21.102	14.988.994	27.061	1.763.450	10.784	785.734
- X Dist GBP Hedged	934	111.380	35.186	4.627.636	31.203	4.156.518
	76.244	22.356.801	294.157	32.406.399	236.670	26.747.471

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)	30.09.2019		31.03.2019		30.09.2018	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
	USD		USD		USD	
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	(30.737)	(3.526.008)	(473.150)	(53.682.808)	(32.976)	(3.993.839)
- A Acc GBP Hedged	-	-	(3.612)	(521.502)	(3.612)	(521.498)
- A Acc JPY Hedged	-	-	-	(84)	-	-
- A Acc USD	(26.791)	(3.021.284)	(476.714)	(53.967.232)	(469.930)	(53.214.925)
- A Dist EUR Hedged	(120.591)	(10.322.951)	(722.531)	(64.140.411)	(35.925)	(3.568.242)
- B Acc EUR Hedged	(1.999)	(218.787)	(78.560)	(9.017.632)	(58.497)	(6.774.065)
- B Acc GBP Hedged	-	-	(364)	(47.499)	(193)	(25.230)
- B Acc USD	(1.078)	(112.888)	(19.606)	(2.021.723)	(11.288)	(1.186.978)
- C Acc EUR Hedged	-	-	(7.351)	(782.554)	(3.275)	(352.164)
- D Acc USD	(215.000)	(22.866.843)	(88.287)	(8.713.579)	-	-
- M Acc USD	(112)	(114.544)	(47.631)	(4.956.725)	(47.631)	(4.956.725)
- M Dist AUD Hedged	(242.141)	(16.922.421)	(117.310)	(7.387.438)	(56.182)	(3.695.661)
- X Dist GBP Hedged	(36.120)	(4.263.292)	-	-	-	-
	(674.569)	(61.369.018)	(2.035.116)	(205.239.187)	(719.509)	(78.289.327)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.481.504		2.079.829		3.337.949	

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	30.09.2019		31.03.2019		30.09.2018	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
	USD		USD		USD	
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.691.362		10.301.458		10.301.458	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	4.109	389.333	152.420	13.726.375	131.121	11.856.377
- A Acc EUR Hedged	70.977	7.260.763	1.623.707	174.030.414	1.589.693	170.712.054
- A Acc GBP Hedged	766	100.005	4.654	636.673	3.351	474.331
- A Acc USD	42.946	4.439.495	980.237	90.314.833	277.062	25.512.745
- A Dist GBP	4.145	592.337	4.506	681.034	4.174	636.118
- A Dist USD	496	51.133	26.799	2.662.636	23.067	2.302.722
- B Acc EUR Hedged	3.700	405.531	28.790	3.049.600	150	18.678
- B Acc USD	12.809	1.268.927	-	-	-	-
- K Acc EUR	31	4.483	636	88.868	184	25.785
	139.979	14.512.007	2.821.749	285.190.433	2.028.802	211.538.810
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(17.061)	(1.608.338)	(499.859)	(44.606.302)	(171.621)	(15.759.343)
- A Acc EUR Hedged	(389.146)	(39.012.937)	(1.261.520)	(125.893.246)	(492.606)	(49.993.893)
- A Acc GBP Hedged	(995)	(128.262)	(24.505)	(3.094.114)	(23.537)	(2.968.566)
- A Acc USD	(278.659)	(28.696.841)	(1.284.741)	(119.529.236)	(587.198)	(55.597.573)
- A Dist GBP	(4.463)	(641.754)	(87.801)	(12.764.523)	(82.469)	(12.008.561)
- A Dist USD	-	-	(6.249.921)	(565.112.045)	(167.188)	(16.735.618)
- B Acc EUR Hedged	(7.451)	(802.213)	(9.065)	(1.024.061)	(8.715)	(987.518)
- B Acc USD	(2.885)	(289.945)	(12.350)	(1.199.825)	(12.350)	(1.199.825)
- K Acc EUR	(4.428)	(665.730)	(2.083)	(287.654)	-	-
- K Dist EUR	-	-	-	-	(1.328)	(185.095)
- X Acc EUR Hedged	-	-	-	(2.007)	-	-
	(705.088)	(71.846.020)	(9.431.845)	(873.513.013)	(1.547.012)	(155.435.992)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.126.253		3.691.362		10.783.248	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	30.09.2019		31.03.2019		30.09.2018	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	8.368.594		8.685.117		8.685.117	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	-	-	352	38.228	352	38.228
- A Acc USD	9.779	1.181.280	436.555	48.676.144	221.657	24.912.131
- K Acc EUR	-	-	111.899	14.410.644	107.137	13.820.072
- K Acc GBP	-	-	35.309	6.180.893	29.911	5.305.875
	9.779	1.181.280	584.115	69.305.909	359.057	44.076.306
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	-	-	(159.027)	(16.536.268)	-	-
- A Acc USD	(211.482)	(25.419.759)	(3.366)	(400.000)	-	-
- K Acc EUR	(687.273)	(90.402.540)	(564.097)	(74.412.531)	(343.505)	(45.599.224)
- K Acc GBP	(1.070.248)	(192.132.921)	(169.903)	(27.962.460)	(125.664)	(20.751.552)
- X Acc USD	(307.055)	(37.346.091)	(4.245)	(473.160)	(2.239)	(239.874)
	(2.276.058)	(345.301.311)	(900.638)	(119.784.419)	(471.408)	(66.590.650)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	6.102.315		8.368.594		8.572.766	

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

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund*	30.09.2019		31.03.2019	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	452.694		-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	150.000	13.814.266	-	-
- A Dist EUR	15.000	1.526.127	175	17.473
- EA Acc CHF Hedged	280.000	24.817.870	-	-
- EA Dist EUR	1.179.941	119.012.337	452.519	45.442.327
- G Dist EUR	499.995	50.017.090	-	-
- X Acc CHF Hedged	149.660	13.732.324	-	-
	2.274.596	222.920.014	452.694	45.459.800
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(150.000)	(13.732.324)	-	-
- EA Dist EUR	(256.969)	(25.895.733)	-	-
- G Dist EUR	(298.000)	(30.028.119)	-	-
	(704.969)	(69.656.176)		
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	2.022.321		452.694	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund	30.09.2019		31.03.2019		30.09.2018	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	416.862		683.818		683.818	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- AP Acc USD	31.407	3.140.750	-	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	-	-	705	78.186	700	77.689
- BP Acc USD	500	48.737	2.000	196.639	2.000	196.639
- C Acc USD	4	461	2.319	251.478	2.315	251.038
- EA Acc EUR Hedged	4.500	491.080	7.625	911.302	7.106	855.286
- EA Acc USD	-	-	52.218	5.597.000	46.671	5.000.000
- M Acc USD	16.620	16.619.955				
	53.031	20.300.983	64.867	7.034.605	58.792	6.380.652
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- AP Acc EUR Hedged	(17)	(1.747)	(185)	(20.435)	(83)	(9.501)
- AP Acc USD	-	-	(88.962)	(8.597.383)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	-	-	(4.921)	(511.669)	-	-
- BP Acc USD	(1.100)	(106.749)	(600)	(56.858)	(100)	(9.616)
- C Acc USD	(2.330)	(249.615)	(6.970)	(739.965)	(2.310)	(246.116)
- EA Acc EUR Hedged	(1.288)	(137.568)	(66.192)	(7.725.483)	(55.591)	(6.574.806)
- EA Acc USD	(191.089)	(20.920.271)	(117.220)	(12.526.371)	-	-
- M Acc USD	(156.596)	(16.619.954)	(46.773)	(5.000.000)	(46.773)	(5.000.000)
	(352.420)	(38.035.904)	(331.823)	(35.178.164)	(104.857)	(11.840.039)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	117.473		416.862		637.753	

Lazard European Alternative Fund	30.09.2019		31.03.2019		30.09.2018	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		EUR		EUR		EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	6.437.005		4.978.159		4.978.159	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- AP Acc EUR	155.164	15.880.081	579.551	60.371.924	283.657	29.656.430
- AP Acc GBP Hedged	9	1.117	-	-	-	-
- AP Dist EUR	1.660	171.259	36.939	3.813.582	16.120	1.670.511
- B Acc EUR	33.572	3.380.477	230.948	23.765.211	151.980	15.692.350
- B Dist EUR	-	-	132	13.223	-	-
- BP Acc EUR	7.803	758.678	110.036	10.911.913	1.592	160.155
- C Acc CHF Hedged	-	-	1.384	118.382	1.385	118.382
- C Acc EUR	1.082.891	110.211.441	3.830.426	393.577.198	1.136.028	117.845.419
- C Acc GBP Hedged	-	-	3.413	389.297	-	-
- C Acc USD	29.082	2.596.020	36.891	3.334.791	36.206	3.272.571
- C Acc USD Hedged	47.139	4.482.960	5.749	549.952	46	3.980
- C Dist EUR	-	-	1.200	121.378	1.200	121.377
- C Dist GBP Hedged	-	-	214	24.925	213	24.925
- C Dist USD Hedged	-	-	230	20.577	230	20.577
- M Acc EUR	2.184	2.183.316	-	-	-	-
- M Acc USD	4.248	3.809.871	-	-	-	-
- M Acc USD Hedged	2.870	2.558.393	-	-	-	-
- S Acc EUR	23.148	2.333.913	-	-	-	-
	1.389.770	148.367.526	4.837.113	497.012.353	1.628.657	168.586.677

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	30.09.2019		31.03.2019		30.09.2018	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- AP Acc EUR	(578.853)	(59.385.749)	(696.084)	(72.451.794)	(330.805)	(34.632.802)
- AP Acc GBP Hedged	-	-	(227)	(26.817)	(193)	(22.748)
- AP Acc USD Hedged	(579)	(55.864)	-	-	-	-
- AP Dist EUR	(43.855)	(4.455.787)	(31.488)	(3.266.946)	(9.803)	(1.016.492)
- B Acc EUR	(120.067)	(12.097.538)	(127.735)	(13.044.056)	(28.172)	(2.905.470)
- BP Acc EUR	(50.083)	(4.882.203)	(11.981)	(1.185.462)	(2.024)	(203.613)
- BP Dist EUR	-	-	-	(3)	-	-
- C Acc CHF Hedged	-	-	(61.092)	(5.187.846)	(61.093)	(5.187.846)
- C Acc EUR	(1.974.538)	(200.014.892)	(2.097.246)	(215.532.355)	(782.532)	(80.796.493)
- C Acc GBP	-	-	(3.467)	(389.297)	-	-
- C Acc GBP Hedged	(3.875)	(461.000)	-	-	-	-
- C Acc USD	(41.164)	(3.724.641)	(22.036)	(1.986.374)	(3.816)	(346.851)
- C Acc USD Hedged	(10.645)	(1.041.413)	(73.656)	(6.576.162)	(72.472)	(6.463.350)
- C Dist EUR	-	-	(8.850)	(891.181)	(800)	(81.001)
- C Dist GBP Hedged	-	-	(11.968)	(1.411.529)	(11.967)	(1.411.530)
- C Dist USD Hedged	(48)	(4.492)	(3.931)	(348.253)	(2.200)	(188.316)
- EA Acc EUR	(48.270)	(5.069.796)	(218.342)	(23.205.148)	(99.060)	(10.549.014)
- EA Acc USD Hedged	(15.434)	(1.524.345)	-	-	-	-
- M Acc EUR	(21.410)	(2.183.316)	-	-	-	-
- M Acc USD	(191)	(169.280)	-	-	-	-
- M Acc USD Hedged	(25.141)	(3.588.861)	(10.164)	(999.611)	-	-
- S Acc EUR	(516)	(52.365)	-	-	-	-
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	4.892.106	(298.711.542)	(3.378.267)	(346.502.834)	(1.404.937)	(143.805.526)

Lazard Rathmore Alternative Fund	30.09.2019		31.03.2019		30.09.2018	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	947.503		-		-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	3	321	504	50.601	501	50.293
- A Acc EUR Hedged	477.199	54.153.159	422	50.595	420	50.303
- A Acc GBP Hedged	49.415	6.293.444	371	50.444	369	50.150
- A Acc USD	76.942	8.054.004	505	50.472	502	50.159
- BP Acc EUR Hedged	1.036	113.334	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	25.128	2.820.307	-	-	-	-
- C Acc USD	5.074	508.478	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	24.222	2.423.797	53.499	5.370.538	51.950	5.216.681
- EA Acc EUR Hedged	82.915	9.380.744	248.073	29.150.547	221.322	26.133.612
- EA Acc GBP Hedged	-	-	146.444	18.878.884	-	-
- EA Acc USD	181.632	18.835.050	24.234	2.443.784	17.947	1.806.827
- EA Dist EUR Hedged	20.369	2.315.622	47.763	5.428.860	13.680	1.599.329
- EA Dist GBP Hedged	119.030	15.530.895	356.410	46.099.478	11.097	1.505.066
- EA Dist USD	63.648	6.633.404	118.683	11.910.746	85.478	8.552.276
- M Acc USD	3.353	3.355.625	76.042	7.610.886	76.043	7.610.886
- S Acc GBP	73.029	9.129.351	-	-	-	-
- S Acc GBP Hedged	38.336	4.717.891	-	-	-	-
- S Acc USD	3.500	350.000	-	-	-	-
	1.244.831	144.615.426	1.072.950	127.095.835	479.309	52.625.582

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	30.09.2019		31.03.2019		30.09.2018	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	(10.207)	(1.141.375)	-	-	-	-
- A Acc GBP Hedged	(37.728)	(4.771.847)	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(8.619)	(874.070)	(7.908)	(787.461)	(1.923)	(193.857)
- EA Acc EUR Hedged	(18.250)	(2.074.076)	(22.932)	(2.613.810)	(7.532)	(876.910)
- EA Acc GBP Hedged	(8.403)	(1.074.074)	-	-	-	-
- EA Acc USD	(5.332)	(559.230)	(13.887)	(1.401.558)	-	-
- EA Dist EUR Hedged	(11.302)	(1.277.992)	(945)	(107.098)	(178)	(20.638)
- EA Dist GBP Hedged	(19.499)	(2.522.086)	(4.829)	(638.865)	(575)	(76.969)
- EA Dist USD	(10.798)	(1.130.779)	(30.335)	(3.054.162)	(15.039)	(1.507.661)
- M Acc USD	(32.261)	(4.113.624)	(44.611)	(4.500.007)	(32.828)	(3.300.006)
- S Acc GBP	(1.083)	(136.376)	-	-	-	-
	(163.482)	(19.675.529)	(125.447)	(13.102.961)	(58.075)	(5.976.041)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	2.028.852		947.503		421.234	

* Der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund wurde am 7. Januar 2019 aufgelegt.

** Der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund wurde am 3. September 2019 aufgelegt.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen sind in Anmerkung 16 enthalten.

6. Nettoinventarwert

Der NIW aller Anteilsklassen 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 2019, 31. März 2019 und 30. September 2018 dividiert wird. Der NIW und der NIW je Anteil werden in der folgenden Tabelle in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

	Lazard Emerging Markets Bond Fund			Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		
	NIW zum 30. September 2019	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2019	NIW je Anteil zum 30. September 2019	NIW zum 31. März 2019	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2019	NIW je Anteil zum 31. März 2019
- A Acc EUR Hedged	1.793.636€	12.715	141,06 €	2.084.023€	15.050	138,47€
- A Acc USD	8.022.412\$	51.308	156,36\$	9.747.140\$	64.509	151,10\$
- B Acc EUR Hedged	347.972€	3.500	99,42€	-	-	-
- A Acc CHF Hedged	5.010.462 CHF	56.030	89,42 CHF	4.824.046 CHF	55.581	86,79 CHF
- A Acc EUR	82.853.092€	764.005	108,45€	74.254.196€	739.879	100,36€
- A Acc EUR Hedged	64.062.872€	643.782	99,51€	57.274.048€	594.277	96,38€
- A Acc USD	197.851.515\$	1.996.107	99,12\$	190.277.401\$	2.014.036	94,48\$
- A Dist EUR Hedged	1.355.539€	13.730	98,73€	1.072.492€	10.980	97,68€
- A Dist GBP Hedged	3.885.129£	53.829	72,18£	4.167.499£	58.723	70,97£
- A Dist USD	50.852.627\$	698.390	72,81\$	46.846.047\$	660.890	70,88\$
- B Acc EUR Hedged	255.986€	2.628	97,39€	228.333€	2.415	94,55€
- B Acc USD	9.595\$	100	95,95\$	9.167\$	100	91,67\$
- I Acc CHF	CHF107.521.549	954.513	112,65 CHF	CHF122.824.693	1.147.888	107,00 CHF
- P Acc USD	729.177.903\$	6.772.222	107,67\$	662.269.516\$	6.462.613	102,48\$
- P Dist USD	128.359.826\$	1.232.330	104,16\$	134.681.379\$	1.328.712	101,36\$

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2019	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2019	NIW je Anteil zum 30. September 2019	NIW zum 31. März 2019	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2019	NIW je Anteil zum 31. März 2019	NIW zum Sonntag, 30. September 2018	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per Sonntag, 30. September 2018	NIW je Anteil zum Sonntag, 30. September 2018
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund									
- A Acc EUR Hedged	26.752.634€	257.385	103,94€	25.909.839€	253.873	102,06€	67.262.294€	662.230	101,57€
- A Acc USD	4.614.733\$	40.049	115,23\$	6.824.094\$	61.246	111,42\$	7.203.238\$	66.090	108,99\$
- A Dist EUR Hedged	18.976.684€	241.693	78,52€	27.576.500€	349.501	78,90€	83.050.744€	1.032.839	80,41€
- B Acc EUR Hedged	144.151€	1.469	98,15€	334.031€	3.456	96,66€	2.266.914€	23.506	96,44€
- B Acc GBP Hedged	25.116£	245	102,51£	24.560£	245	100,24£	41.455£	417	99,41£
- B Acc USD	1.021.438\$	9.516	107,34\$	1.102.131\$	10.594	104,03\$	1.929.525\$	18.912	102,03\$
- BP Acc EUR Hedged	46.053€	500	92,13€	45.397€	500	90,81€	45.325€	500	90,65€
- C Acc EUR Hedged	12.377€	132	93,58€	12.145€	132	91,83€	384.719€	4.209	91,40€
- D Acc USD	10.794.132\$	101.281	106,58\$	32.753.226\$	316.281	103,56\$	41.169.131\$	404.378	101,81\$
- D Dist EUR Hedged	66.964.905€	810.142	82,66€	67.307.308€	810.142	83,08€	68.532.678€	810.141	84,59€
- M Acc USD	1.510.981\$	1.458	1.036,19\$	-	-	-	-	-	-
- M Dist AUD Hedged	AUD18,217.252	17.634	AUD1,033,06	AUD20,391.880	238.673	85.44 AUD	AUD24,996.024	283.524	88.16 AUD
- X Dist GBP Hedged	-	-	-	3.302.673£	35.186	93,86£	2.952.319£	31.203	94,62£
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF15,764.921	165.207	95.43 CHF	CHF16,379.130	178.159	91.94 CHF	CHF43,120.243	485.098	88.89 CHF
- A Acc EUR Hedged	183.061.994€	1.985.451	92,04€	203.913.844€	2.303.620	88,52€	259.553.785€	3.038.520	85,42€
- A Acc GBP Hedged	852.726£	8.111	105,13£	837.921£	8.340	100,47£	771.210£	8.005	96,34£
- A Acc USD	92.718.279\$	897.510	103,31\$	110.818.579\$	1.133.223	97,79\$	104.669.065\$	1.127.591	92,83\$
- A Dist GBP	1.310.901£	10.974	119,45£	1.242.239£	11.292	110,01£	1.745.592£	16.292	107,15£
- A Dist GBP Hedged	135.365£	1.376	98,41£	133.067£	1.376	96,74£	131.170£	1.376	95,36£
- A Dist USD	1.163.762\$	11.334	102,68\$	1.059.169\$	10.838	97,73\$	580.225.591\$	6.089.839	95,28\$
- B Acc EUR Hedged	2.928.236€	30.210	96,93€	3.176.904€	33.961	93,55€	513.707€	5.671	90,59€
- B Acc USD	1.281.594\$	12.442	103,01\$	246.382\$	2.518	97,85\$	234.688\$	2.518	93,20\$
- K Acc EUR	479.979€	3.477	138,04€	996.898€	7.874	126,60€	947.886€	8.177	115,93€
- K Dist EUR	16.073€	161	99,83€	15.198€	161	94,40€	14.323€	161	88,96€
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF2,982.827	26.990	110.52 CHF	CHF2,915.664	26.990	108.03 CHF	CHF2,817.203	26.990	104.38 CHF
- A Acc EUR	-	-	-	-	-	-	14.453.537€	159.027	90,89€
- A Acc USD	576.239.935\$	4.677.915	123,18\$	577.115.538\$	4.879.619	118,27\$	523.815.245\$	4.668.087	112,21\$
- K Acc EUR	-	-	-	80.248.244€	687.273	116,76€	96.513.538€	903.103	106,87€
- K Acc GBP	-	-	-	140.623.071£	1.070.247	131,39£	137.863.290£	1.109.088	124,30£
- X Acc EUR Hedged	75.109.931€	654.457	114,77€	72.985.064€	654.457	111,52€	70.140.079€	654.457	107,17€
- X Acc USD	89.548.853\$	742.953	120,53\$	121.020.438\$	1.050.008	115,26\$	114.582.403\$	1.052.014	108,92\$
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund*									
- A Acc USD	100.218\$	1.000	100,22\$	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	9.927.636\$	9.900	1.002,79\$	-	-	-	-	-	-
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund									
- A Dist EUR	1.541.139€	15.175	101,56€	17.669€	175	101,12€	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	CHF28,202.877	280.000	100,72 CHF	-	-	-	-	-	-
- EA Dist EUR	139.791.120€	1.375.491	101,63€	45.771.636€	452.519	101,15€	-	-	-
- G Dist EUR	20.388.558€	201.995	100,94€	-	-	-	-	-	-
- X Acc CHF Hedged	CHF14,970.090	149.660	100,03 CHF	-	-	-	-	-	-
Lazard Diversified Return Fund									
- AP Acc EUR Hedged	-	-	-	1.574€	17	94,80€	11.435€	119	96,09€
- AP Acc USD	3.142.465\$	31.407	100,06\$	-	-	-	8.800.544\$	88.962	98,92\$
- BP Acc EUR Hedged	619.794€	6.705	92,44€	617.630€	6.705	92,12€	1.092.214€	11.621	93,99€
- BP Acc USD	656.998\$	6.770	97,05\$	701.290\$	7.370	95,15\$	751.393\$	7.870	95,48\$

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2019	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2019	NIW je Anteil zum 30. September 2019	NIW zum 31. März 2019	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2019	NIW je Anteil zum 31. März 2019	NIW zum Sonntag, 30. September 2018	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per Sonntag, 30. September 2018	NIW je Anteil zum Sonntag, 30. September 2018
Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)									
- C Acc USD	124.271\$	1.135	109,48\$	369.185\$	3.461	106,68\$	863.371\$	8.117	106,37\$
- EA Acc EUR Hedged	1.474.494€	15.134	97,43€	1.146.050€	11.922	96,13€	2.138.208€	22.004	97,17€
- EA Acc USD	4.413.468\$	39.702	111,16\$	24.932.086\$	230.791	108,03\$	36.788.926\$	342.464	107,42\$
- M Acc USD	17.121.485\$	16.620	1.030,18\$	16.619.955\$	156.596	106,13\$	16.510.548\$	156.596	105,43\$
Lazard European Alternative Fund									
- AP Acc EUR	59.231.330€	576.429	102,76€	103.161.228€	1.000.118	103,15€	112.079.385€	1.069.503	104,80€
- AP Acc GBP Hedged	2.650£	25	104,51£	1.651£	16	104,28£	5.225£	50	105,23£
- AP Acc USD Hedged	299.419\$	2.736	109,45\$	359.612\$	3.315	108,49\$	360.221\$	3.315	108,68\$
- AP Dist EUR	22.181.293€	217.020	102,21€	26.595.427€	259.215	102,60€	27.096.001€	260.081	104,18€
- B Acc EUR	19.999.548€	198.455	100,78€	28.899.287€	284.950	101,42€	31.565.004€	305.545	103,31€
- B Dist EUR	13.007€	132	98,37€	13.088€	132	98,98€	-	-	-
- BP Acc EUR	6.223.691€	63.970	97,29€	10.442.579€	106.250	98,28€	780.705€	7.763	100,57€
- C Acc EUR	288.687.329€	2.830.054	102,01€	380.619.188€	3.721.701	102,27€	243.182.308€	2.342.017	103,83€
- C Acc GBP	-	-	-	-	-	-	354.985£	3.467	102,40£
- C Acc GBP Hedged	-	-	-	397.081£	3.875	102,47£	47.791£	462	103,35£
- C Acc USD	2.970.068\$	30.311	97,99\$	4.289.315\$	42.393	101,18\$	6.365.256\$	59.928	106,22\$
- C Acc USD Hedged	5.728.588\$	52.233	109,67\$	1.707.116\$	15.739	108,47\$	1.217.818\$	11.220	108,54\$
- C Dist EUR	2.267.702€	22.650	100,12€	2.273.504€	22.650	100,38€	3.125.682€	30.700	101,81€
- C Dist USD Hedged	55.427\$	522	106,18\$	59.947\$	570	105,17\$	242.176\$	2.301	105,25\$
- EA Acc EUR	89.198.379€	849.528	105,00€	94.388.570€	897.798	105,13€	108.440.001€	1.017.080	106,62€
- EA Acc USD Hedged	1.994.552\$	17.594	113,36\$	3.698.117\$	33.028	111,97\$	3.697.846\$	33.028	111,96\$
- M Acc EUR	2.188.782€	2.183	1.002,50€	2.183.316€	21.409	101,98€	2.208.317€	21.409	103,15€
- M Acc USD	3.962.317\$	4.057	976,74\$	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD Hedged	1.602.431\$	1.575	1.017,48\$	2.732.341\$	23.846	114,58\$	3.880.121\$	34.010	114,09\$
- S Acc EUR	2.293.889€	22.632	101,36€	-	-	-	-	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund									
- A Acc CHF Hedged	CHF51.206	507	100,98 CHF	CHF50.259	504	99,73 CHF	CHF49.782	501	99,40 CHF
- A Acc EUR Hedged	47.417.410€	467.414	101,45€	42.241€	422	100,05€	41.767€	420	99,54€
- A Acc GBP Hedged	1.239.070£	12.058	102,76£	37.465£	371	100,92£	36.895£	369	100,00£
- A Acc USD	8.114.708\$	77.447	104,78\$	51.614\$	505	102,27\$	50.443\$	502	100,57\$
- BP Acc EUR Hedged	103.283€	1.036	99,69€	-	-	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	2.519.564€	25.128	100,27€	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD	510.259\$	5.074	100,56\$	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	CHF6.218.097	61.194	101,61 CHF	CHF4.566.525	45.591	100,16 CHF	CHF4.983.103	50.027	99,61 CHF
- EA Acc EUR Hedged	29.609.722€	289.806	102,17€	22.621.132€	225.141	100,48€	21.327.624€	213.790	99,76€
- EA Acc GBP Hedged	14.352.862£	138.041	103,98£	14.896.508£	146.444	101,72£	-	-	-
- EA Acc USD	19.748.238\$	186.647	105,81\$	1.063.437\$	10.347	102,78\$	1.809.301\$	17.947	100,81\$
- EA Dist EUR Hedged	5.707.931€	55.885	102,14€	4.703.814€	46.818	100,47€	1.346.670€	13.502	99,74€
- EA Dist GBP Hedged	46.807.236£	451.113	103,76£	35.681.152£	351.581	101,49£	1.054.153£	10.522	100,18£
- EA Dist USD	14.944.137\$	141.198	105,84\$	9.082.162\$	88.348	102,80\$	7.099.464\$	70.439	100,79\$
- M Acc USD	2.619.647\$	2.522	1.038,91\$	3.268.624\$	31.431	103,99\$	4.374.539\$	43.215	101,23\$
- S Acc GBP	7.347.779£	71.946	102,13£	-	-	-	-	-	-
- S Acc GBP Hedged	3.833.320£	38.336	99,99£	-	-	-	-	-	-
- S Acc USD	349.758\$	3.500	99,93\$	-	-	-	-	-	-

* Der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund wurde am 3. September 2019 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 16 enthalten.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

7. Wechselkurse

Der Abschluss wird in US-Dollar erstellt (mit Ausnahme des Abschlusses für den Lazard European Alternative Fund und den 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:

Wechselkurse gegenüber dem US-Dollar	Montag, 30. September 2019	31. März 2019	Sonntag, 30. September 2018
Argentinischer Peso	57,5950	43,4090	40,7750
Australischer Dollar	1,4827	1,4078	1,3821
Brasilianischer Real	4,1654	3,8917	3,9936
Britisches Pfund	0,8115	0,7674	0,7668
Kanadischer Dollar	1,3240	1,3360	1,2926
Chilenischer Peso	728,2050	680,4750	659,6000
Chinesischer Renminbi	7,1412	6,7207	6,8754
Chinesischer Yuan	7,1384	6,7202	6,8806
Kolumbianischer Peso	3.478,4550	3.185,4800	2.969,3900
Tschechische Krone	23,6801	23,0049	22,1968
Dänische Krone	6,8486	6,6487	6,4204
Dominikanischer Peso	52,4000	50,6300	49,5800
Ägyptisches Pfund	-	-	17,9200
Euro	0,9173	0,8906	0,8610
Ghanaischer Cedi	5,4000	5,2400	4,8938
Hongkong-Dollar	7,8394	7,8500	7,8249
Ungarischer Forint	307,2510	286,4408	278,4719
Indische Rupie	-	-	72,4900
Indonesische Rupiah	14.195,0000	14.240,0000	14.901,5000
Israelischer Sheckel	3,4758	3,6294	3,6362
Japanischer Yen	108,0750	110,6850	113,5850
Kenianischer Schilling	103,8500	100,7500	100,8000
Malaysischer Ringgit	4,1870	4,0825	4,1385
Mexikanischer Peso	19,7440	19,3975	18,6993
Neuer Rumänischer Leu	4,3504	4,2566	4,0097
Neuer Russischer Rubel	64,8825	65,6975	65,4951
Neuer Taiwanischer Dollar	31,0245	30,8205	30,5330
Neuseeland-Dollar	1,5948	1,4663	1,5084
Nigerianischer Naira	361,5000	361,0000	364,6250
Norwegische Krone	9,0860	8,6116	8,1433
Peruanischer Nuevo Sol	3,3841	3,3200	3,2987
Philippinischer Peso	51,8300	52,5100	54,0300
Polnischer Zloty	4,0092	3,8339	3,6415
Katar-Riyal	3,6410	3,6408	3,6861
Saudischer Riyal	3,7512	-	-
Serbischer Dinar	107,7450	105,0250	102,0650
Singapur-Dollar	1,3829	1,3545	1,3664
Südafrikanischer Rand	15,1625	14,4213	14,1513
Südkoreanische Won	1.196,1500	1.135,1000	1.109,2500
Schwedische Krone	9,8322	9,2753	8,8932
Schweizer Franken	0,9972	0,9959	0,9768
Thailändischer Baht	30,5850	31,7350	32,3400
Türkische Lira	5,6465	5,6496	6,0073
Ukrainische Hrywnja	24,1025	-	-
Uruguayischer Peso	36,9000	33,4850	33,2250

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Wechselkurse gegenüber EUR	Montag, 30. September 2019	31. März 2019	Sonntag, 30. September 2018
Britisches Pfund	0,8847	0,8617	0,8907
Dänische Krone	7,4663	7,4654	7,4572
Norwegische Krone	9,9055	9,6695	9,4584
Schwedische Krone	10,7190	10,4148	10,3294
Schweizer Franken	1,0871	1,1182	1,1346
US-Dollar	1,0902	1,1228	1,1615

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber EUR	Montag, 30. September 2019	31. März 2019	Sonntag, 30. September 2018
US-Dollar	1,1279	1,1579	1,1902

8. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 30. September 2019 und 31. März 2019 kurzfristige Einlagen bei Banken. 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, CIBC World Markets, Citibank NA, 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, BNP Paribas, Goldman Sachs, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley und UBS AG gehalten.

Die Investor Money Regulations („IMR“) sind am 1. Juli 2016 in Kraft getreten.

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, welche 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, welche 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.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Es gibt eine Abteilung Risikomanagement, welche 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 2019 bestanden. Seit dem 31. März 2019 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. Der Commitment-Ansatz wird für die Überwachung des Risikos des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund verwendet. Bei den anderen Fonds wird der VaR-Ansatz zur Risikoüberwachung verwendet.

Für alle Fonds bis auf den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund wird die globale Risikolage täglich anhand eines absoluten VaR-Modells auf Grundlage der Bloomberg Alpha Portfolio Analytics and Risk-Anwendung berechnet. 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 heruntergesetzt. 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.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

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.

Das Gesamtrisiko des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, wobei es sich um die inkrementelle Exponierung und Hebelung handelt, die der Fonds durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente („FDI“) erzeugt, einschließlich von Instrumenten, in die ein derivatives Element eingebettet ist (wobei das Gesamtrisiko 100 % des NIW des Fonds nicht übersteigen darf), wird täglich auf Basis des Commitment-Ansatzes berechnet. Es ist jedoch nicht vorgesehen, dass der Fonds infolge ihrer Anlage in diesen FDI eine Hebelung von mehr als 10 % ihres NIW eingeht. Die Anlageverwalter werden sicherstellen, dass die Hebelung des Fonds diese Grenze nicht übersteigt, indem sie die überschüssigen liquiden Mittel aus nicht finanzierten Total Return Swaps anlegen.

(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, welche aufgrund des Zins- oder Währungsrisikos entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, welche spezifisch für das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten sind, oder durch Faktoren, welche 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 2019 und per 31. März 2019 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 auf den Seiten 68 bis 117 aufgeführt.

(ii) Fremdwährungsrisiko

Die Fonds können in Wertpapiere investieren, welche 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 Portfolios, 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 Portfolios, für die das Währungsengagement eine wichtige Ertragsquelle ist, werden die Engagements im Verhältnis zur betreffenden Benchmark verwaltet. Für andere Portfolios existiert keine ausdrückliche Währungsverwaltungspolitik.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(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 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 68 bis 117 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.

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 der Fonds werden immer separat in den Büchern und Aufzeichnungen der globalen Unterverwahrstelle 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 kontrolliert. Das langfristige Kreditrating von State Street Corporation, der Obergesellschaft der Verwahrstelle und der globalen Unterverwahrstelle, ist A1 (31. März 2019: 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 der Gesellschaft auf den Seiten 23 bis 25 angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen per 30. September 2019 und per 31. März 2019.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

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.

Barsicherheiten werden von Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, CIBC World Markets, Citibank NA, 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 Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten gehalten“ verzeichnet und eine damit verbundene Verbindlichkeit, die Sicherheit zurückzuerstatten, wird unter „Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten“ 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 Seite 110 und 112 der 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, PNB Paribas, Goldman Sachs, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley und UBS AG gehalten.

Zwischen den Fonds und allen im vorstehenden Absatz aufgeführten 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.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen primär kurzfristig veräußerbare Wertpapiere. Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, welche Anleger veräußern wollen. 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 anteilmäßig 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 2019 endenden Berichtszeitraums und des am 31. März 2019 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 einem Monat fällig werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, die in der Vermögensaufstellung der Portfolios per 30. September 2019 oder per 31. März 2019 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

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

Siehe Anmerkung 12.

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.

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, welche 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, welche sich beobachten lassen (zum Beispiel Zinssatz- und Ertragskurven, welche 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, welche aus Quellen stammen, die unabhängig von der Gesellschaft sind und die eigenen Daten der Gesellschaft enthalten könnten.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

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, welche 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 Zeitwertes bedeutsamen Input-Stufen. Die Einschätzung der Bedeutung bestimmter Inputs für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts 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 2019 und per 31. März 2019:

30. September 2019

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	-	9.986.314	96,42	9.986.314
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten		568	0,01	568
Summe Vermögenswerte	-	9.986.882	96,42	9.986.882
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(37.657)	(0,36)	(37.657)
Summe Verbindlichkeiten	-	(37.657)	(0,36)	(37.657)

31. März 2019

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	-	11.765.828	97,34	11.765.828
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten		153.302	1,27	153.302
Summe Vermögenswerte	-	11.919.130	98,61	11.919.130
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(48.496)	(0,40)	(48.496)
Summe Verbindlichkeiten	-	(48.496)	(0,40)	(48.496)

30. September 2019

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:						
Übertragbare Wertpapiere	-	1.343.513.843	96,95	321.955	0,02	1.343.835.798
Zinsswaps zum positiven Marktwert	-	10.149.378	0,73	-	-	10.149.378
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	49.360	0,00	-	-	49.360
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	4.735.950	0,34	-	-	4.735.950
Summe Vermögenswerte	-	1.358.448.531	98,03	321.955	0,02	1.358.770.486
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:						
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(8.455.580)	(0,61)	-	-	(8.455.580)
Summe Verbindlichkeiten	-	(8.455.580)	(0,61)	-	-	(8.455.580)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

31. März 2019

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	-	1.271.714.967	96,57	1.271.714.967
Zinsswaps zum positiven Marktwert	-	4.911.223	0,37	4.911.223
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	828.718	0,06	828.718
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.940.166	0,15	1.940.166
Summe Vermögenswerte	-	1.279.395.074	97,16	1.279.395.074
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen Marktwert	-	(63.568)	(0,00)	(63.568)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	-	(372.947)	(0,03)	(372.947)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(12.219.256)	(0,93)	(12.219.256)
Summe Verbindlichkeiten	-	(12.655.771)	(0,96)	(12.655.771)

30. September 2019

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	151.414.923	98,75	-	151.414.923
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	1.106.546	0,72	-	1.106.546
Zinsswaps zum positiven Marktwert	-	19.618	0,01	-	19.618
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	373.522	0,24	-	373.522
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	111.826	0,07	-	111.826
Summe Vermögenswerte	-	153.026.435	99,80	-	153.026.435
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:					
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(393.583)	(0,26)	-	(393.583)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(2.392.709)	(1,56)	-	(2.392.709)
Summe Verbindlichkeiten	-	(2.786.292)	(1,82)	-	(2.786.292)

31. März 2019

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:						
Übertragbare Wertpapiere	-	-	175.807.198	89,89	-	175.807.198
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	883.231	0,45	-	883.231
Zinsswaps zum positiven Marktwert	-	-	924.440	0,47	-	924.440
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	428.122	0,22	-	428.122
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	139.500	0,07	-	-	-	139.500
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	781.244	0,40	-	781.244
Summe Vermögenswerte	139.500	0,07	178.824.235	91,44	-	178.963.735

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

31. März 2019 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	Summe
Verbindlichkeiten	USD		USD		USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:						
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(497.603)	(0,25)	-	(497.603)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	-	-	(146.608)	(0,07)	-	(146.608)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.797.102)	(0,92)	-	(1.797.102)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(2.441.313)	(1,25)	-	(2.441.313)

• Der Fonds hält Wertpapiere, die zum 31. März 2019 in Stufe 3 eingestuft sind. Es handelt sich um Unternehmensanleihen von G3 Exploration Ltd auf den Kaimaninseln, die zum 31. März 2019 einen beizulegenden Zeitwert von null USD hatten.

30. September 2019

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	316.854.443	99,92	316.854.443
Zinsswaps zum positiven Marktwert	-	1.807.626	0,57	1.807.626
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.133.811	0,36	1.133.811
Summe Vermögenswerte	-	319.795.880	100,85	319.795.880

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(5.230.988)	(1,65)	(5.230.988)
Summe Verbindlichkeiten	-	(5.230.988)	(1,65)	(5.230.988)

31. März 2019

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	342.784.256	93,88	342.784.256
Zinsswaps zum positiven Marktwert	-	2.399.676	0,66	2.399.676
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.459.372	0,40	1.459.372
Summe Vermögenswerte	-	346.643.304	94,94	346.643.304

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(3.445.596)	(0,94)	(3.445.596)
Summe Verbindlichkeiten	-	(3.445.596)	(0,94)	(3.445.596)

30. September 2019

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	737.085.557	98,19	737.085.557
Zinsswaps zum positiven Marktwert	-	4.820.925	0,64	4.820.925
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	2.262.414	0,30	2.262.414
Summe Vermögenswerte	-	744.168.896	99,13	744.168.896

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

30. September 2019 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Verbindlichkeiten	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(4.442.996)	(0,59)	(4.442.996)
Summe Verbindlichkeiten	-	(4.442.996)	(0,59)	(4.442.996)

31. März 2019

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	993.542.445	94,05	993.542.445
Zinsswaps zum positiven Marktwert	-	4.761.946	0,45	4.761.946
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.536.092	0,15	1.536.092
Summe Vermögenswerte	-	999.840.483	94,65	999.840.483

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(6.844.134)	(0,65)	(6.844.134)
Summe Verbindlichkeiten	-	(6.844.134)	(0,65)	(6.844.134)

30. September 2019

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund*	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	9.824.681	98,29	9.824.681
Summe Vermögenswerte	-	9.824.681	98,29	9.824.681

30. September 2019

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	198.436.664	98,51	198.436.664
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	526.740	0,26	-	0,00	526.740
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	683.829	0,34	683.829
Summe Vermögenswerte	526.740	0,26	199.120.493	98,85	199.647.233

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(26.779)	(0,01)	(26.779)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(26.779)	(0,01)	(26.779)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

31. März 2019

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	42.549.898	92,97	42.549.898
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	10.568	0,02	10.568
Summe Vermögenswerte	-	-	42.560.466	93,00	42.560.466

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(60.210)	(0,13)	-	-	(60.210)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(23.648)	(0,05)	(23.648)
Summe Verbindlichkeiten	(60.210)	(0,13)	(23.648)	(0,05)	(83.858)

30. September 2019

Lazard Diversified Return 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	10.310.515	37,17	11.900.418	42,90	22.210.947
Investmentfonds	-	-	3.577.982	12,90	3.577.968
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	4.436	0,02	4.436
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	72.858	0,26	72.858
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	134.294	0,48	134.294
Summe Vermögenswerte	10.310.515	37,17	15.689.988	56,56	26.000.503

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(236.036)	(0,85)	(236.036)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(55.943)	(0,20)	(55.943)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(224.342)	(0,81)	(224.342)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(516.321)	(1,86)	(516.321)

31. März 2019

Lazard Diversified Return 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	17.412.978	39,01	15.956.545	35,81	33.369.523
Investmentfonds	-	-	6.131.292	13,75	6.131.292
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	206.973	0,46	206.973
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	4.234	0,01	-	-	4.234
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	86.303	0,19	86.303
Summe Vermögenswerte	17.417.212	39,02	22.381.113	50,21	39.798.325

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(529.028)	(1,19)	(529.028)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(233.633)	(0,52)	(233.633)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(180.347)	(0,40)	(180.347)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(943.008)	(2,11)	(943.008)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

30. September 2019

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	161.831.894	31,89	317.953.506	62,65	479.785.400
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	4.654.540	0,92	4.654.540
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	144.207	0,03	144.207
Summe Vermögenswerte	161.831.894	31,89	322.752.253	63,59	484.584.147

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(5.342.709)	(1,05)	(5.342.709)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	-	-	(46.658)	(0,01)	(46.658)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.312)	(0,00)	(1.312)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(5.390.679)	(1,06)	(5.390.679)

31. März 2019

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	170.427.140	25,80	436.025.583	66,02	606.452.723
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	5.401.440	0,85	5.401.440
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	525.235	0,08	-	-	525.235
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	28.019	0,00	28.019
Summe Vermögenswerte	170.952.375	25,88	441.455.042	66,87	612.407.417

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(4.267.759)	(0,66)	(4.267.759)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(1.115.714)	(0,17)	-	-	(1.115.714)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(277)	(0,00)	(277)
Summe Verbindlichkeiten	(1.115.714)	(0,17)	(4.268.036)	(0,66)	(5.383.750)

30. September 2019

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	5.618.808	2,38	218.655.738	92,53	224.274.546
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	26.153.576	11,07	26.153.576
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	48.221	0,02	48.221
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	58.628	0,02	58.628
Summe Vermögenswerte	5.618.808	2,38	244.916.163	103,64	250.534.971

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(24.408.101)	(10,33)	(24.408.101)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.828.985)	(0,77)	(1.828.985)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(26.237.086)	(11,10)	(26.237.086)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

31. März 2019

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	998.599	0,87	112.269.462	97,88	113.268.061
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	9.497.153	8,28	9.497.153
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	702.825	0,61	79.080	0,07	781.905
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	132.455	0,12	132.455
Summe Vermögenswerte	1.701.424	1,48	121.978.150	106,35	123.679.574
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(10.962.345)	(9,55)	(10.962.345)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	(85.000)	(0,07)	-	-	(85.000)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(13.550)	(0,01)	-	-	(13.550)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(128.030)	(0,11)	(128.030)
Summe Verbindlichkeiten	(98.550)	(0,09)	(11.090.375)	(9,66)	(11.188.925)

* Der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund wurde am 3. September 2019 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Während des am 30. September 2019 endenden Berichtszeitraums wurden von den Fonds keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, mit Ausnahme der vom Lazard Emerging Markets Local Debt Fund und vom Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund gehaltenen Wertpapiere. Auch während des am 31. März 2019 endenden Geschäftsjahres wurden von den Fonds keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, mit Ausnahme eines Wertpapiers im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund.

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.

Während des am 30. September 2019 endenden Berichtszeitraums oder des am 31. März 2019 endenden Geschäftsjahres wurden keine Finanzinstrumente von einer Stufe in eine andere umgegliedert.

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.

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Verordnung (EU) 2015/2365) trat am 12. Januar 2016 in Kraft und führt, neben anderen Anforderungen, neue Offenlegungspflichten für Unternehmensbilanzen ein, die nach dem 13. Januar 2017 veröffentlicht werden. Demzufolge müssen die Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps detailliert dargestellt werden. Aus diesem Grund enthalten die Anmerkungen zum Jahresabschluss zusätzliche Offenlegungen.

Im Folgenden wird der Marktwert der Vermögenswerte dargestellt, die in SFTs per 30. September 2019 und 31. März 2019 verwendet wurden. Bei den zu diesen Zeitpunkten in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Differenzkontrakte und Total Return Swaps, die zwischen drei Parteien abgerechnet werden.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Fonds	Währung	Montag, 30. September 2019		31. März 2019	
		Marktwert	% des NIW	Marktwert	% des NIW
Lazard Diversified Return Fund	USD	(214.685)	(0,78)	(554.261)	(1,25)
Lazard European Alternative Fund	EUR	(688.169)	(0,13)	1.133.681	0,17
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1.745.475	0,74	(1.465.191)	(1,28)

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Differenzkontrakten und Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten per 30. September 2019 und 31. März 2019 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Montag, 30. September 2019			31. März 2019		
		Name des Kontrahenten	Niederlassungsstaat	Marktwert	Name des Kontrahenten	Niederlassungsstaat	Marktwert
Lazard Diversified Return Fund	USD	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(214.685)	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(554.261)
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	(2.773.553)	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	292.576
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	2.085.384	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	841.105
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	BNP Paribas	Frankreich	1.745.475	BNP Paribas	Frankreich	(1.449.953)

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und Total Return Swaps per 30. September 2019 dargestellt.

Fonds	Währung	Fälligkeitsprofil						
		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 Diversified Return Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(214.685)
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(688.169)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	1.745.475

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und Total Return Swaps per 31. März 2019 dargestellt.

Fonds	Währung	Fälligkeitsprofil						
		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 Diversified Return Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(554.261)
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	1.133.681
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(1.465.191)

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

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der Absicherungen per 30. September 2019 und 31. März 2019 analysiert.

Fonds	Währung	Montag, 30. September 2019				31. März 2019			
		Absicherungsqualität/Rating				Absicherungsqualität/Rating			
		Sicherheiten Art	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet	Sicherheiten Art	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihe	60.348.393	-	-	Staatsanleihen	86.686.452	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihe	44.554.729	-	-	Staatsanleihen	29.471.925	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Absicherungen per 30. September 2019 analysiert.

Fonds	Währung	Fälligkeitsprofil						
		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	-	-	-	30.249.717	30.098.676	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	8.243.667	36.311.062	-	-

10. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Absicherungen per 31. März 2019 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	-	-	-	32.488.750	54.197.702	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	10.910.058	18.561.867	-	-

In der folgenden Tabelle werden die zehn größten Emittenten von Absicherungen per 30. September 2019 und 31. März 2019 aufgelistet.

Emittenten von Sicherheiten	30. September 2019	31. März 2019	30. September 2019	31. März 2019
	Lazard European Alternative Fund EUR		Lazard Rathmore Alternative Fund USD	
Bank of America Merrill Lynch	32.485.136	32.488.750	-	-
Morgan Stanley	27.863.257	54.197.702	-	-
BNP Paribas	-	-	44.554.729	29.471.925

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.

11. Provisionsvereinbarungen

In Verbindung mit dem Lazard Diversified Return Fund und dem Lazard European Alternative Fund sind die Anlageverwalter der Gesellschaft 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 2019 endenden Berichtszeitraums oder des am 31. März 2019 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft bestand 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 hauptamtliche Geschäftsführer der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Dies galt bis zum 28. Juni 2019 auch für Michael Allen. Michael Allen, Andreas Hübner und Jeremy Taylor sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Diese 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 84.603 USD für den am 30. September 2019 endenden Berichtszeitraum entrichtet wurden (30. September 2018: 16.121 USD).

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Per 30. September 2019 hielten die folgenden Unternehmen Anlagen an der Gesellschaft:

30. September 2019

Name des Investors	Name des Fonds	Wert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	28.213	EUR	0,28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	3.350.245	USD	32,96
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	304.173	USD	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	12.320	EUR	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	9.595	USD	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	183.122	USD	0,12
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	909.173	USD	0,61
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	12.376	EUR	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	633.629	USD	0,43
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	18.217.251	AUD	12,22
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	165.681	USD	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	10.027.854	USD	100,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	17.777	EUR	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	17.245.756	USD	62,59
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	134.969	USD	0,03
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	6.424.928	USD	1,27
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	13.007	EUR	0,00
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	229.336	USD	0,05
Lazard Diversified Return Fund	Lazard European Alternative Fund	1.602.431	USD	0,32
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	51.206	CHF	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	43.099	EUR	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	38.385	GBP	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.692.474	USD	0,81
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	980.383	USD	0,46

Per 31. März 2019 hielten die folgenden Unternehmen Anlagen an der Gesellschaft:

31. März 2019

Name des Investors	Name des Fonds	Wert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	27.695	EUR	0,23
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	5.232.123	USD	44,22
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	11.962	EUR	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	9.167	USD	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	124.485	USD	0,07
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	785.403	USD	0,42
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	12.144	EUR	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	389.146	USD	0,21
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	20.391.880	AUD	10,99
Lazard Asset Management LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	17.669	EUR	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	16.740.585	USD	37,71
Lazard Strategie Flexible	Lazard European Alternative Fund	103	EUR	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	119.953	USD	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	3.840.568	USD	0,58
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	13.088	EUR	0,00
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	180.974	USD	0,03
Lazard Diversified Return Fund	Lazard European Alternative Fund	2.732.341	USD	0,41
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	50.259	CHF	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	42.241	EUR	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	37.465	GBP	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.629.474	USD	1,69
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.690.763	USD	1,76

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit einer verbundenen Person

Gemäß den Anforderungen der OGAW-Richtlinien der Central Bank 41(1) müssen alle mit der Gesellschaft von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle ernannte unternehmensfremde Unterverwahrstellen) sowie von jedem anderen verbunden Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es 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.

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 2019 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 von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“) dokumentierten schriftlichen Verfahren nachgewiesen) um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden und
- (ii) Transaktionen mit verbundenen Personen, die während des Geschäftsjahres eingegangen wurden, 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 in Anmerkung 3 und Anmerkung 12 des Jahresabschlusses aufgeführt. Anteilhaber sollten jedoch verstehen, dass nicht alle „verbundenen Personen“ verbundene Parteien im Sinne von Abschnitt 33 des FRS 102 sind.

13. Kreuzbeteiligungen

Der Lazard Diversified Return Fund hält 1.575 Anteile der Klasse M Acc USD des Lazard European Alternative Fund (31. März 2019: 23.846 Anteile) und hält 944 Anteile der Klasse M Acc USD des Lazard Rathmore Alternative Fund (31. März 2019: 16.259 Anteile), jeweils zum Ende des Berichtszeitraums. Als Folge der Kreuzbeteiligung des Lazard Diversified Return Fund an den beiden jeweiligen Fonds wurden für die diesen Klassen zurechenbaren Vermögenswerte keine Gebühren erhoben.

Die Auswirkungen der unten dargestellten Transaktionen in Kreuzbeteiligungen wurden aus der Gesamtspalte des Umbrellafonds 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 2019 endenden Berichtszeitraum:

30. September 2019	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	EUR	USD
Eröffnungskosten	2.553.025	1.629.915
Ausgabe von Anteilen	2.872.341	1.777.763
Rücknahme von Anteilen	(4.027.341)	(2.535.763)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	178.915	74.608
Abschlusskosten	1.576.940	946.523
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	1.599.985	979.906
Aktueller nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich der Abschlusskosten)	23.045	33.383

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

13. Kreuzbeteiligungen (Fortsetzung)

30. September 2019 (Fortsetzung)	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	173.066	60.113
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (aktueller nicht realisierter Gewinn/(Verlust) abzüglich des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im vorherigen Berichtszeitraum)	(150.021)	(26.730)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) zuzüglich des realisierten Nettogewinns/(-verlusts))	28.894	47.878

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für das am 31. März 2019 endende Geschäftsjahr:

31. März 2019	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	USD	EUR	USD
Eröffnungskosten	4.992.221	3.588.334	-
Ausgabe von Anteilen	-	-	2.811.274
Rücknahme von Anteilen	(4.956.725)	(1.145.000)	(1.200.000)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	(35.496)	109.691	18.641
Abschlusskosten	-	2.553.025	1.629.915
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	-	2.726.091	1.690.027
Aktueller nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich der Abschlusskosten)	-	173.066	60.113
Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	194.623	137.507	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (aktueller nicht realisierter Gewinn/(Verlust) abzüglich des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im vorherigen Berichtszeitraum)	(194.623)	35.559	60.113
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) zuzüglich des realisierten Nettogewinns/(-verlusts))	(230.119)	145.250	78.754

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

Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und des Lazard Rathmore Alternative Fund sowie die Gebühren der Berater des Fonds (Gründungskosten) bis zu einem Betrag von 100.000 USD werden 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 104 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). Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Lazard-Fonds zum 30. September 2019 und 31. März 2019 entsprechen im Hinblick auf Gründungskosten jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten NIW (veröffentlichter NIW). Aufgrund zeitlicher Differenzen wurden auf den 30. September datierte Transaktionen nicht im letzten Handels-NIW je Anteil des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund berücksichtigt, und im Abschluss zum 30. September 2019 wurden Anpassungen zur Berücksichtigung dieser Transaktionen vorgenommen. Dies hatte keine Auswirkungen auf den NIW je Anteil des Fonds.

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Zum Montag, 30. September 2019
	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	317.113.983
Anpassung für T+1-Transaktionen	13.706.300
Veröffentlichter Nettoinventarwert (gemäß Verkaufsprospekt)	330.820.283

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

	Zum Montag, 30. September 2019
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund*	
	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	9.995.163
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	32.691
Veröffentlichter Nettoinventarwert (gemäß Verkaufsprospekt)	10.027.854

* Der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund wurde am 3. September 2019 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

	Zum Montag, 30. September 2019	Zum 31. März 2019
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		
	Summe	Summe
	EUR	EUR
NIW gemäß Abschluss	201.434.968	45.765.408
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	-	23.896
Veröffentlichter Nettoinventarwert (gemäß Verkaufsprospekt)	201.434.968	45.789.304

	Zum Montag, 30. September 2019	Zum 31. März 2019
Lazard Rathmore Alternative Fund		
	Summe	Summe
	USD	USD
NIW gemäß Abschluss	236.304.079	114.703.167
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	-	81.765
Veröffentlichter Nettoinventarwert (gemäß Verkaufsprospekt)	236.304.079	114.784.932

15. Ausschüttungen

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	
Ex-Datum: Montag, 1. April 2019	Betrag Ausschüttung USD pro Anteil		Betrag Ausschüttung USD pro Anteil		Betrag Ausschüttung USD pro Anteil		Betrag Ausschüttung EUR pro Anteil	
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	-	-	-	-	-	-	-	-
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.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

15. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Während des am Sonntag, 30. September 2018 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	
	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil
Ex-Datum: Dienstag, 3. April 2018						
A Dist USD	2.285.242	1,7654	-	-	16.111.275	2,5843
A Dist EUR Hedged	11.109	1,9489	1.946.267	1,8255	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	981.694	1,3575	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	368.565	3,8217
A Dist GBP Hedged	9.660	2,4454	-	-	4.849	3,5255
M Dist AUD Hedged	-	-	513.679	1,5617	-	-
K Dist EUR	-	-	-	-	489	3,0362

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am Samstag, 7. April 2018 vorgenommen.

16. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Während des am 30. September 2019 endenden Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilklassen aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilklasse	Auflegungsdatum
Lazard Emerging Markets Bond Fund	B Acc EUR Hedged	Montag, 22. Juli 2019
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	M Acc USD	Donnerstag, 4. April 2019
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	A Acc USD	Dienstag, 3. September 2019
	M Acc USD	Dienstag, 3. September 2019
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	G Dist EUR	Montag, 29. April 2019
	EA Acc CHF Hedged	Dienstag, 30. April 2019
	A Acc CHF Hedged	Dienstag, 20. August 2019
	X Acc CHF Hedged	Freitag, 6. September 2019
Lazard Diversified Return Fund	AP Acc USD	Mittwoch, 7. August 2019
Lazard European Alternative Fund	M Acc USD	Donnerstag, 4. April 2019
	S Acc EUR	Donnerstag, 6. Juni 2019
Lazard Rathmore Alternative Fund	C Acc EUR Hedged	Mittwoch, 17. Juli 2019
	S Acc GBP	Freitag, 19. Juli 2019
	C Acc USD	Donnerstag, 25. Juli 2019
	S Acc USD	Donnerstag, 12. September 2019
	BP Acc EUR Hedged	Freitag, 20. September 2019
	S Acc GBP Hedged	Mittwoch, 25. September 2019

Während des am 30. September 2019 endenden Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilklassen vollständig zurückgenommen.

Name des Fonds	Anteilklasse	Fälligkeitsdatum
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	X Dist GBP Hedged	Dienstag, 25. Juni 2019
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	K Acc EUR	Mittwoch, 5. Juni 2019
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	A Acc CHF Hedged	Freitag, 6. September 2019
Lazard Diversified Return Fund	AP Acc EUR Hedged	Mittwoch, 22. Mai 2019
Lazard European Alternative Fund	C Acc GBP Hedged	Freitag, 5. April 2019

Michael Allen trat am 25. Juni 2019 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und aus dem Prüfungsausschuss zurück. Jeremy Taylor wurde am 25. Juni 2019 in den Prüfungsausschuss berufen.

Es gab während des Berichtszeitraums keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

17. 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 Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019 wurden Ausschüttungen auf die Anteile der nachfolgenden Fonds erklärt. Diese wurden am 7. und 8. Oktober 2019 an die Anteilhaber dieser Klasse des betreffenden Fonds gezahlt, und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

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 European Alternative Fund	
	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag EUR	Ausschüttungen je Anteil	Betrag EUR	Ausschüttungen je Anteil
Ex-Datum: Dienstag, 1. Oktober 2019										
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	5.850	0,3855	-	-
A Dist EUR Hedged	34.200	2,4909	223.203	0,9235	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	39.048	3,5583	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	110.807	2,0585	-	-	4.103	2,9830	-	-	-	-
A Dist USD	1.148.153	1,6440	-	-	28.100	2,4792	-	-	-	-
AP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	3.146	0,0145
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	3.191	0,1409
D Dist EUR Hedged	-	-	412.848	0,5096	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	630.663	0,4585	-	-
G Dist EUR	-	-	-	-	-	-	81.182	0,4019	-	-
K Dist EUR	-	-	-	-	459	2,8478	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	196.733	11,1563	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	3.081.812	2,5008	-	-	-	-	-	-	-	-

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

18. Saisonale/zyklische Veränderungen

Die Gesellschaft ist keinen saisonalen oder zyklischen Veränderungen ausgesetzt.

19. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Abschluss wurde vom Verwaltungsrat am 25. November 2019 genehmigt.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft)

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %)				Übertragbare Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %)				Festverzinsliche Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %) (Fortsetzung)			
Angola 2,17 % (31. März 2019: 1,89 %)				Kolumbien 2,69 % (31. März 2019: 2,90 %) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen (Fortsetzung)			
200.000	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	224.750	2,17	45.000	Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	52.833	0,51
Argentinien 1,25 % (31. März 2019: 5,12 %)				20.000	Colombia Government 5,625 % 26.02.2044	25.100	0,24
Staatsanleihen				57.000	Colombia Government 6,125 % 18.01.2041	74.528	0,72
41.000	Argentina Government 2,500 % 31.12.2038	16.482	0,17	35.000	Colombia Government 7,375 % 18.09.2037	50.088	0,48
34.000	Argentina Government 4,625 % 11.01.2023	14.392	0,14	279.024	2,69		
48.000	Argentina Government 5,625 % 26.01.2022	20.880	0,20	Costa Rica 2,65 % (31. März 2019: 2,12 %)			
25.000	Argentina Government 6,875 % 26.01.2027	10.688	0,10	Staatsanleihen			
10.000	Argentina Government 6,875 % 11.01.2048	4.275	0,04	210.000	Costa Rica Government 5,520 % 10.11.2021	208.635	2,01
25.000	Argentina Government 7,125 % 06.07.2036	10.875	0,10	70.000	Costa Rica Government 5,520 % 23.08.2023	66.517	0,64
20.000	Argentina Government 7,125 % 28.06.2117	8.750	0,08	275.152	2,65		
10.000	Argentina Government 7,500 % 22.04.2026	4.400	0,04	Dominikanische Republik 2,35 % (31. März 2019: 3,51 %)			
33.000	Argentina Government 7,625 % 22.04.2046	14.570	0,14	Staatsanleihen			
7.010	Argentina Government 8,280 % 31.12.2033	3.483	0,03	95.000	Dominican Republic 5,950 % 25.01.2027	102.882	0,99
42.061	Argentina Government 8,280 % 31.12.2033	20.459	0,21	60.000	Dominican Republic 6,000 % 19.07.2028	65.597	0,63
		129.254	1,25	70.000	Dominican Republic 6,500 % 15.02.2048	75.414	0,73
Aserbaidshjan 2,05 % (31. März 2019: 1,71 %)				243.893	2,35		
Staatsanleihen				Ecuador 2,03 % (31. März 2019: 3,47 %)			
200.000	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	212.300	2,05	Staatsanleihen			
Bahrain 2,17 % (31. März 2019: null)				200.000	Ecuador Government 9,650 % 13.12.2026	211.056	2,03
Staatsanleihen				Ägypten 2,67 % (31. März 2019: 3,90 %)			
200.000	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	224.780	2,17	Staatsanleihen			
Belize 0,07 % (31. März 2019: 0,06 %)				170.000	Egypt Government 5,875 % 11.06.2025	174.834	1,69
Staatsanleihen				95.000	Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	101.130	0,98
12.000	Belize Government 4,938 % 20.02.2034	7.388	0,07	275.964	2,67		
Brasilien 2,62 % (31. März 2019: 3,02 %)				El Salvador 1,15 % (31. März 2019: 0,98 %)			
Unternehmensanleihen				Staatsanleihen			
150.000	Caixa Economica Federal 3,500 % 07.11.2022	151.688	1,46	67.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	69.314	0,67
Staatsanleihen				18.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	18.785	0,18
115.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	119.690	1,16	15.000	El Salvador Government 7,625 % 01.02.2041	16.200	0,16
		271.378	2,62	13.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	14.012	0,14
Britische Jungferninseln 2,21 % (31. März 2019 null)				118.311	1,15		
Unternehmensanleihen				Ghana 1,33 % (31. März 2019: 1,11 %)			
125.000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2,750 % 29.09.2026	125.078	1,21	Staatsanleihen			
100.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,250 % 13.09.2027	103.297	1,00	130.000	Ghana Government 8,125 % 18.01.2026	137.983	1,33
		228.375	2,21	Guatemala 0,66 % (31. März 2019: 0,44 %)			
Kanada null (31. März 2019: 1,59 %)				Staatsanleihen			
Kaimaninseln null (31. März 2019: 0,82 %)				35.000	Guatemala Government 4,375 % 05.06.2027	35.842	0,35
Chile 1,56 % (31. März 2019: 1,90 %)				30.000	Guatemala Government 4,900 % 01.06.2030	31.880	0,31
Staatsanleihen				67.722	0,66		
140.000	Chile Government 3,860 % 21.06.2047	161.481	1,56	Honduras 0,54 % (31. März 2019: 0,45 %)			
Kolumbien 2,69 % (31. März 2019: 2,90 %)				Staatsanleihen			
70.000	Colombia Government 4,500 % 28.01.2026	76.475	0,74	50.000	Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	55.664	0,54
Ungarn 2,94 % (31. März 2019: 1,05 %)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				14.000	Hungary Government 5,375 % 21.02.2023	15.415	0,15
148.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	246.466	2,38	38.000	Hungary Government 5,375 % 25.03.2024	42.964	0,41
		304.845	2,94				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %) (Fortsetzung)			
Indonesien 3,80 % (31. März 2019: 4,77 %)				Mexiko 2,87 % (31. März 2019: 2,04 %)			
Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen			
75.000	Perusahaan Listrik Negara PT 4,125 % 15.05.2027	79.043	0,76	50.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3,800 % 11.08.2026	50.836	0,49
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
25.000	Indonesia Government 4,125 % 15.01.2025	26.680	0,26	30.000	Petroleos Mexicanos 6,490 % 23.01.2027	52.122	0,50
100.000	Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	110.609	1,07	30.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 02.06.2041	28.800	0,28
50.000	Indonesia Government 4,750 % 11.02.2029	56.969	0,55	95.000	Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035	93.314	0,90
100.000	Indonesia Government 5,125 % 15.01.2045	119.812	1,16	Staatsanleihen			
		393.113	3,80	15.000	Mexico Government 4,350 % 15.01.2047	15.527	0,15
Irak 1,58 % (31. März 2019: 1,35 %)				6.000	Mexico Government 4,750 % 08.03.2044	6.509	0,06
Staatsanleihen				44.000	Mexico Government 5,750 % 12.10.2110	50.792	0,49
160.000	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	164.125	1,58			297.900	2,87
Israel 0,35 % (31. März 2019: 0,30 %)				Mongolei 0,68 % (31. März 2019: 0,66 %)			
Unternehmensanleihen				Staatsanleihen			
35.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,412 % 30.12.2025	36.138	0,35	70.000	Mongolia Government 5,125 % 05.12.2022	70.011	0,68
Elfenbeinküste 0,99 % (31. März 2019: 0,81 %)				Marokko null (31. März 2019: 1,77 %)			
Staatsanleihen				Mosambik 2,07 % (31. März 2019: 1,44 %)			
100.000	Ivory Coast Government 6,375 % 03.03.2028	102.750	0,99	Staatsanleihen			
Jamaika 1,06 % (31. März 2019: 0,96 %)				200.000	Mozambique Government 10,500 % 18.01.2023	214.812	2,07
Staatsanleihen				Namibia null (31. März 2019: 0,44 %)			
25.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	29.809	0,29	Niederlande null (31. März 2019: 0,04 %)			
23.000	Jamaica Government 7,625 % 09.07.2025	27.392	0,26	Nigeria 2,43 % (31. März 2019: 2,63 %)			
30.000	Jamaica Government 7,875 % 28.07.2045	39.464	0,38	Staatsanleihen			
10.000	Jamaica Government 8,000 % 15.03.2039	13.159	0,13	200.000	Nigeria Government 7,625 % 21.11.2025	219.875	2,12
		109.824	1,06	30.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	31.739	0,31
Kasachstan 2,19 % (31. März 2019: null)						251.614	2,43
Staatsanleihen				Oman 2,03 % (31. März 2019: 1,55 %)			
200.000	Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025	227.000	2,19	Staatsanleihen			
Kenia 1,98 % (31. März 2019: 1,68 %)				210.000	Oman Government 4,875 % 01.02.2025	210.788	2,03
Staatsanleihen				Pakistan 1,26 % (31. März 2019: 1,06 %)			
200.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	204.937	1,98	Staatsanleihen			
Libanon 0,66 % (31. März 2019: 2,12 %)				120.000	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	130.050	1,26
Staatsanleihen				Panama 2,77 % (31. März 2019: 3,02 %)			
25.000	Lebanon Government 5,450 % 28.11.2019	24.789	0,24	Staatsanleihen			
20.000	Lebanon Government 6,000 % 27.01.2023	13.978	0,13	30.000	Panama Government 3,870 % 23.07.2060	32.611	0,31
14.000	Lebanon Government 6,100 % 04.10.2022	9.986	0,10	130.000	Panama Government 3,875 % 17.03.2028	141.416	1,37
17.000	Lebanon Government 6,600 % 27.11.2026	11.103	0,11	45.000	Panama Government 4,500 % 15.05.2047	53.620	0,52
12.000	Lebanon Government 6,650 % 03.11.2028	7.815	0,08	50.000	Panama Government 4,500 % 16.04.2050	59.469	0,57
		67.671	0,66			287.116	2,77
Malaysia 0,27 % (31. März 2019: null)				Papua New Guinea 0,10 % (31. März 2019: null)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
15.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3,179 % 27.04.2026	15.748	0,15	10.000	Papua New Guinea Government 8,375 % 04.10.2028	10.602	0,10
10.000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4,236 % 22.04.2045	12.381	0,12	Paraguay 1,30 % (31. März 2019: 1,82 %)			
		28.129	0,27	Staatsanleihen			
				58.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	62.885	0,61

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag	Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %) (Fortsetzung)		
Paraguay 1,30 % (31. März 2019: 1,82 %) (Fortsetzung)			Sri Lanka 2,18 % (31. März 2019: 2,70 %)		
Staatsanleihen (Fortsetzung)			Staatsanleihen		
10.000 Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	11.358	0,11	35.000 Sri Lanka Government 5,750 % 18.01.2022	35.252	0,34
10.000 Paraguay Republic 5,600 % 13.03.2048	11.597	0,11	20.000 Sri Lanka Government 5,875 % 25.07.2022	20.159	0,19
40.000 Paraguay Republic 6,100 % 11.08.2044	48.869	0,47	40.000 Sri Lanka Government 6,250 % 04.10.2020	40.613	0,39
	134.709	1,30	15.000 Sri Lanka Government 6,250 % 27.07.2021	15.248	0,15
Peru 2,97 % (31. März 2019: 3,08 %)			72.000 Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	68.940	0,67
Unternehmensanleihen			45.000 Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	45.323	0,44
53.000 Union Andina de Cementos SAA 5,875 % 30.10.2021	53.828	0,52		225.535	2,18
Staatsanleihen			Surinam null (31. März 2019: 0,08 %)		
25.000 Peru Government 4,125 % 25.08.2027	28.082	0,27	Türkei 3,47 % (31. März 2019: 3,55 %)		
87.000 Peru Government 5,625 % 18.11.2050	127.700	1,23	Staatsanleihen		
45.000 Peru Government 6,550 % 14.03.2037	66.023	0,64	30.000 Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	27.844	0,27
25.000 Peru Government 7,350 % 21.07.2025	31.832	0,31	25.000 Turkey Government 5,625 % 30.03.2021	25.727	0,25
	307.465	2,97	10.000 Turkey Government 5,750 % 11.05.2047	8.778	0,08
Philippinen 4,18 % (31. März 2019: 2,11 %)			35.000 Turkey Government 6,000 % 25.03.2027	34.437	0,33
Staatsanleihen			60.000 Turkey Government 6,125 % 24.10.2028	58.828	0,57
138.000 Philippines Government 3,000 % 01.02.2028	144.912	1,40	90.000 Turkey Government 6,625 % 17.02.2045	86.498	0,84
15.000 Philippines Government 3,700 % 01.03.2041	17.365	0,17	75.000 Turkey Government 7,250 % 23.12.2023	79.500	0,77
130.000 Philippines Government 3,750 % 14.01.2029	145.580	1,41	25.000 Turkey Government 7,375 % 05.02.2025	26.602	0,26
10.000 Philippines Government 4,200 % 21.01.2024	10.858	0,10	10.000 Turkey Government 7,625 % 26.04.2029	10.664	0,10
45.000 Philippines Government 6,375 % 15.01.2032	62.445	0,60		358.878	3,47
25.000 Philippines Government 6,375 % 23.10.2034	36.176	0,35	Ukraine 2,70 % (31. März 2019: 3,43 %)		
10.000 Philippines Government 7,750 % 14.01.2031	15.052	0,15	Staatsanleihen		
	432.388	4,18	750 Ukraine Government 7,750 % 01.09.2020	767	0,01
Polen null (31. März 2019: 0,46 %)			9.625 Ukraine Government 7,750 % 01.09.2021	10.034	0,10
Katar 4,63 % (31. März 2019: 1,71 %)			625 Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	659	0,01
Staatsanleihen			100.000 Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	105.375	1,01
200.000 Qatar Government 4,000 % 14.03.2029	222.219	2,15	100.000 Ukraine Government 7,750 % 01.09.2026	104.938	1,01
200.000 Qatar Government 5,103 % 23.04.2048	256.500	2,48	55.000 Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	57.544	0,56
	478.719	4,63		279.317	2,70
Russland 2,30 % (31. März 2019: 1,66 %)			Vereinigte Arabische Emirate 2,23 % (31. März 2019: null)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
200.000 Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	238.188	2,30	200.000 Emirate of Dubai Government 5,250 % 30.01.2043	232.125	2,23
Saudi-Arabien null (31. März 2019: 1,61 %)			Vereinigtes Königreich 1,65 % (31. März 2019: 1,34 %)		
Senegal 0,94 % (31. März 2019: 0,78 %)			Unternehmensanleihen		
Staatsanleihen			160.000 Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,750 % 22.01.2025	170.720	1,65
90.000 Senegal Government 6,250 % 30.07.2024	98.086	0,94	Uruguay 1,82 % (31. März 2019: 1,79 %)		
Südafrika 2,10 % (31. März 2019: 2,51 %)			Staatsanleihen		
Unternehmensanleihen			78.422 Uruguay Government 4,375 % 23.01.2031	86.742	0,84
150.000 Eskom Holdings SOC Ltd 5,750 % 26.01.2021	151.781	1,47	85.000 Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	101.190	0,98
Staatsanleihen				187.932	1,82
25.000 South Africa Government 4,850 % 30.09.2029	24.984	0,24	Venezuela 1,00 % (31. März 2019: 3,87 %)		
40.000 South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	40.075	0,39	Unternehmensanleihen		
	216.840	2,10	50.000 Petroleos de Venezuela SA 5,375 % 12.04.2027	4.250	0,04
Spanien 2,75 % (31. März 2019: 2,16 %)			16.000 Petroleos de Venezuela SA 5,500 % 12.04.2037	1.360	0,01
Unternehmensanleihen			103.301 Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 15.11.2026	8.781	0,08
250.000 Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	285.003	2,75	25.500 Petroleos de Venezuela SA 8,500 % 27.10.2020	8.798	0,08
			40.000 Petroleos de Venezuela SA 9,000 % 17.11.2021	3.400	0,03

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere 96,42 % (31. März 2019: 97,34 %) (Fortsetzung)						
Venezuela 1,00 % (31. März 2019: 3,87 %) (Fortsetzung)						
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
60.000	Petroleos de Venezuela SA 9,750 % 17.05.2035	5.100	0,05			
44.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % 17.02.2022	3.740	0,04			
Staatsanleihen						
41.000	Venezuela Government 6,000 % 09.12.2020	4.100	0,04			
59.000	Venezuela Government 7,750 % 13.10.2019	5.900	0,06			
183.800	Venezuela Government 8,250 % 13.10.2024	18.380	0,17			
120.000	Venezuela Government 9,000 % 07.05.2023	12.000	0,12			
77.000	Venezuela Government 9,250 % 15.09.2027	7.700	0,07			
79.000	Venezuela Government 9,375 % 13.01.2034	7.900	0,08			
131.000	Venezuela Government 12,750 % 23.08.2022	13.100	0,13			
		104.509	1,00			
Summe festverzinsliche Wertpapiere		9.986.314	96,42			
Übertragbare Wertpapiere insgesamt		9.986.314	96,42			
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente		9.986.314	96,42			
Fälligkeits-	Gekaufter	Verkaufter	Nicht realisierter	% des		
datum	Betrag	Betrag	Gewinn/(Verlust)	NIW		
			USD			
Derivative Finanzinstrumente (0,36) % (31. März 2019: 0,87 %)						
Offene Devisenterminkontrakte (0,36) % (31. März 2019: 0,87 %)						
15.10.2019	1.846.203 EUR	2.046.437 USD	(31.738)	(0,30)		
15.10.2019	303.174 EUR	336.056 USD	(5.212)	(0,05)		
15.10.2019	50.263 EUR	55.557 USD	(707)	(0,01)		
15.10.2019	4.724 USD	4.261 EUR	74	0,00		
15.10.2019	31.469 USD	28.385 EUR	494	0,00		
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			568	0,00		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(37.657)	(0,36)		
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(37.089)	(0,36)		
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(37.089)	(0,36)		

Summe Anlagen (31. März 2019: 98,21 %)	9.949.225	96,06
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2019: 1,79 %)	407.967	3,94
Nettovermögen	10.357.192	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	94,99
Übertragbare Wertpapiere, die nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden	0,74
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	4,26
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 zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 96,98 % (31. März 2019: 96,57 %)				Übertragbare Wertpapiere 96,98 % (31. März 2019: 96,57 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 96,98 % (31. März 2019: 96,57 %)				Festverzinsliche Wertpapiere 96,98 % (31. März 2019: 96,57 %) (Fortsetzung)				
Argentinien null (31. März 2019: 0,07 %)				Indonesien 11,55 % (31. März 2019: 12,87 %) (Fortsetzung)				
Brasilien 0,30 % (31. März 2019: 0,17 %)				Staatsanleihen (Fortsetzung)				
	3.685.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.000 % 15.08.2050	4.180.768	0,30	320.974.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	23.934.553	1,73
					146.401.000.000	Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	11.267.566	0,81
					225.212.000.000	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	17.610.801	1,27
							160.005.232	11,55
Chile 2,22 % (31. März 2019: 2,77 %)				Elfenbeinküste null (31. März 2019: 0,25 %)				
					Malaysia 8,70 % (31. März 2019: 5,29 %)			
					Staatsanleihen			
	2.645.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500 % 01.03.2026	4.070.402	0,29	61.090.000	Malaysia Government 3,418 % 15.08.2022	14.714.417	1,06
	4.195.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5,100% 15.07.2050	8.072.186	0,58	81.650.000	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	19.753.737	1,43
	7.465.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6,000% 01.01.2043	15.438.499	1,11	24.050.000	Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022	5.847.648	0,42
	2.357.000.000	Chile Government 5,500 % 05.08.2020	3.324.118	0,24	19.640.000	Malaysia Government 3,800 % 17.08.2023	4.785.696	0,35
			30.905.205	2,22	41.510.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	10.151.956	0,73
					93.340.000	Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	22.699.655	1,64
					12.820.000	Malaysia Government 3,882 % 14.03.2025	3.146.059	0,23
					129.085.000	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	31.816.508	2,30
					6.000.000	Malaysia Government 4,181 % 15.07.2024	1.491.044	0,11
					23.580.000	Malaysia Government 4,254 % 31.05.2035	6.011.858	0,43
							120.418.578	8,70
China null (31. März 2019: 0,07 %)				Mexiko 9,94 % (31. März 2019: 12,69 %)				
					Unternehmensanleihen			
					6.641.000	Petroleos Mexicanos 7,470 % 12.11.2026	280.857	0,02
					Staatsanleihen			
	118.563.000.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	34.498.839	2,49	982.370.000	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	47.212.348	3,42
	27.029.000.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	8.106.979	0,58	160.715.000	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	8.650.191	0,62
	35.065.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	10.837.226	0,78	292.878.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	15.574.286	1,12
	42.084.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	13.441.224	0,97	214.410.000	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	12.120.786	0,87
	37.788.000.000	Colombia Government 10,000 % 24.07.2024	13.097.239	0,95	778.931.000	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	45.185.431	3,27
			83.181.981	6,00	132.510.000	Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	8.571.712	0,62
							137.595.611	9,94
Tschechische Republik 2,47 % 31. März 2019 2,88 %)				Peru 5,72 % (31. März 2019: 6,54 %)				
					Unternehmensanleihen			
					11.700.000	Banco de Credito del Peru 4,650 % 17.09.2024	3.487.596	0,25
					1.270.000	Banco de Credito del Peru 4,850 % 30.10.2020	377.874	0,03
					20.770.000	Fondo Mivivienda SA 7,000 % 14.02.2024	6.840.464	0,49
					Staatsanleihen			
	313.960.000	Czech Republic 2,500% 25.08.2028	14.617.538	1,05	75.420.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	27.284.607	1,97
	107.340.000	Czech Republic 3,750 % 12.09.2020	4.630.388	0,33	110.150.000	Peru Government 8,200 % 12.08.2026	41.339.602	2,98
	253.490.000	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	15.174.470	1,09			79.330.143	5,72
			34.422.396	2,47				
Dominikanische Republik 0,44 % (31. März 2019: 0,28 %)				Philippinen 0,52 % (31. März 2019: 0,55 %)				
					Unternehmensanleihen			
					253.800.000	Asian Development Bank 5,250 % 09.03.2023	5.134.272	0,37
					Staatsanleihen			
	76.900.000	Dominican Republic 8,900 % 15.02.2023	1.483.379	0,11	50.000.000	Philippines Government 4,950 % 15.01.2021	976.493	0,07
	154.000.000	Dominican Republic 9,750 % 05.06.2026	3.033.528	0,22	46.000.000	Philippines Government 6,250 % 14.01.2036	1.071.641	0,08
	75.600.000	Dominican Republic 10,500 % 07.04.2023	1.541.937	0,11			7.182.406	0,52
			6.058.844	0,44				
Ghana null (31. März 2019: 0,00 %)				Polen 3,87 % (31. März 2019: 4,38 %)				
					Staatsanleihen			
					13.730.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	3.564.050	0,26
					186.120.000	Poland Government 3,250 % 25.07.2025	50.061.112	3,61
							53.625.162	3,87

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 96,98 % (31. März 2019: 96,57 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 96,98 % (31. März 2019: 96,57 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 96,98 % (31. März 2019: 96,57 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 96,98 % (31. März 2019: 96,57 %) (Fortsetzung)			
Rumänien 2,57 % (31. März 2019: 1,66 %)				Vereinigtes Königreich 0,12 % (31. März 2019: 0,29 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
10.410.000	Romania Government 3,250 % 29.04.2024	2.341.149	0,17	22.455.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 7,500 % 15.05.2022	1.607.585	0,12
73.150.000	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	17.176.311	1,24				
66.380.000	Romania Government 4,850 % 22.04.2026	16.080.888	1,16				
		35.598.348	2,57				
Russland 7,43 % (31. März 2019: 6,85 %)				Vereinigte Staaten 7,42 % (31. März 2019: 13,56 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
206.130.000	Russian Federation 6,900 % 23.05.2029	3.180.151	0,23	3.600.000.000	International Finance Corp 8,000 % 09.10.2023	266.449	0,02
1.502.140.000	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	23.475.821	1,69				
1.281.930.000	Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	20.330.690	1,47	35.120.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.10.2019	35.108.083	2,53
2.289.900.000	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	37.569.783	2,71	35.120.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.10.2019	35.104.525	2,53
1.071.500.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	18.469.947	1,33	16.700.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2019	16.689.024	1,20
		103.026.392	7,43	15.800.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.10.2019	15.783.514	1,14
Südafrika 9,09 % (31. März 2019: 9,26 %)						102.951.595	7,42
Staatsanleihen				Uruguay 0,24 % (31. März 2019: 0,16 %)			
404.610.000	South Africa Government 7,750 % 28.02.2023	26.944.808	1,94				
71.600.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	4.410.407	0,32	12.350.000	Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 20.12.2019	321.955	0,02
212.000.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	12.881.230	0,93	30.820.000	Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 03.01.2020	818.894	0,06
929.530.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	54.980.666	3,98	55.650.000	Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 07.02.2020	1.465.593	0,11
132.210.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	7.759.764	0,56	26.830.000	Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 27.03.2020	696.773	0,05
256.795.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	18.913.710	1,36			3.303.215	0,24
		125.890.585	9,09				
Südkorea 0,72 % (31. März 2019: 0,45 %)				Summe festverzinsliche Wertpapiere			
Staatsanleihen						1.343.835.798	96,98
56.800.000.000	Export-Import Bank of Korea 6,360% 14.02.2023	3.911.324	0,28	Übertragbare Wertpapiere insgesamt			
85.100.000.000	Export-Import Bank of Korea 8 400% 30.11.2021	6.151.540	0,44			1.343.835.798	96,98
		10.062.864	0,72	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			
Thailand 8,44 % (31. März 2019: 5,75 %)						1.343.835.798	96,98
Staatsanleihen							
776.620.000	Thailand Government 2,400 % 17.12.2023	26.431.699	1,91				
171.240.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	7.197.897	0,52				
304.940.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	12.703.772	0,92				
194.070.000	Thailand Government 3,580 % 17.12.2027	7.379.258	0,53				
502.560.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	20.197.951	1,46				
304.990.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	12.559.520	0,91				
811.830.000	Thailand Government 3,850 % 12.12.2025	30.370.398	2,19				
		116.840.495	8,44				
Türkei 4,70 % (31. März 2019: 2,65 %)							
Staatsanleihen							
40.360.000	Turkey Government 7,100 % 08.03.2023	5.964.831	0,43				
144.240.000	Turkey Government 8,000 % 12.03.2025	20.474.340	1,48				
35.470.000	Turkey Government 8,800 % 27.09.2023	5.424.306	0,39				
20.400.000	Turkey Government 10,600 % 11.02.2026	3.226.282	0,23				
114.615.000	Turkey Government 10,700 % 17.02.2021	19.638.716	1,42				
36.950.000	Turkey Government 11,000 % 02.03.2022	6.239.586	0,45				
25.960.000	Turkey Government 11,000 % 24.02.2027	4.137.784	0,30				
		65.105.845	4,70				
Ukraine 0,51 % (31. März 2019: null)							
Staatsanleihen							
115.300.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	4.946.694	0,36				
48.220.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	2.068.774	0,15				
		7.015.468	0,51				

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,46 % (31. März 2019: (0,38) %)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,27) % (31. März 2019: (0,78) %)				
02.10.2019	314.051.425 BRL	76.141.062 USD	(745.801)	(0,06)
02.10.2019	54.416.803 BRL	13.273.200 USD	(209.196)	(0,02)
02.10.2019	45.262.211 BRL	11.046.973 USD	(180.739)	(0,01)
02.10.2019	39.846.745 BRL	9.725.241 USD	(159.114)	(0,01)
02.10.2019	66.517.870 BRL	16.070.418 USD	(101.274)	(0,01)
02.10.2019	20.658.441 BRL	4.989.359 USD	(29.825)	(0,00)
02.10.2019	19.007.549 BRL	4.590.641 USD	(27.442)	(0,00)
02.10.2019	35.017.126 BRL	8.416.263 USD	(9.597)	(0,00)
02.10.2019	11.728.940 BRL	2.810.000 USD	5.802	0,00
04.11.2019	108.820.066 BRL	26.158.984 USD	(91.800)	(0,01)
04.11.2019	108.820.066 BRL	26.108.774 USD	(41.590)	(0,00)
04.11.2019	64.347.248 BRL	15.362.471 USD	51.520	0,00
04.11.2019	64.347.248 BRL	15.362.471 USD	51.520	0,00
04.11.2019	110.810.975 BRL	26.467.063 USD	77.031	0,01
04.11.2019	108.638.210 BRL	25.910.041 USD	113.581	0,01
15.10.2019	5.119.820 CHF	5.181.086 USD	(41.030)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

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 0,46 % (31. März 2019: (0,38) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,46 % (31. März 2019: (0,38) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,27) % (31. März 2019: (0,78) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,27) % (31. März 2019: (0,78) %) (Fortsetzung)				
07.10.2019	5.839.499.254 CLP	8.048.154 USD	(28.454)	(0,00)	15.11.2019	8.650.463 PHP	164.002 USD	2.628	0,00
07.10.2019	5.839.499.254 CLP	8.040.065 USD	(20.364)	(0,00)	15.11.2019	212.462.170 PHP	4.076.185 USD	16.388	0,00
20.11.2019	2.280.382.439 CLP	3.214.070 USD	(79.474)	(0,01)	15.11.2019	152.429.734 PHP	2.911.131 USD	25.061	0,00
20.11.2019	11.678.998.508 CLP	16.117.411 USD	(63.553)	(0,01)	10.12.2019	634.726.638 PHP	12.184.490 USD	27.530	0,00
25.10.2019	33.240.882.365 COP	10.398.987 USD	(851.334)	(0,06)	16.12.2019	291.712.400 PHP	5.600.000 USD	11.029	0,00
25.10.2019	2.892.960.000 COP	840.000 USD	(9.066)	(0,00)	20.11.2019	140.626.049 PLN	35.924.855 USD	(825.969)	(0,06)
20.11.2019	434.387.715 CZK	18.565.831 USD	(214.520)	(0,02)	20.11.2019	27.173.970 PLN	6.941.254 USD	(158.897)	(0,01)
20.11.2019	5.920.000 EUR	1.991.044.000 HUF	(20.224)	(0,00)	20.11.2019	23.222.925 PLN	5.908.014 USD	(111.799)	(0,01)
20.11.2019	1.565.330 EUR	525.328.493 HUF	(1.657)	(0,00)	20.11.2019	15.085.581 PLN	3.850.848 USD	(85.634)	(0,01)
20.11.2019	1.701.997 EUR	571.149.062 HUF	(1.654)	(0,00)	20.11.2019	9.613.656 PLN	2.453.709 USD	(54.234)	(0,00)
20.11.2019	391.941 EUR	130.359.603 HUF	3.425	0,00	20.11.2019	3.896.768 PLN	980.000 USD	(7.405)	(0,00)
20.11.2019	1.023.582 EUR	340.579.951 HUF	8.500	0,00	20.12.2019	49.603.291 PLN	12.655.418 USD	(268.583)	(0,02)
20.11.2019	2.417.076 EUR	804.596.196 HUF	18.916	0,00	05.12.2019	23.323.421 RON	5.427.902 USD	(72.670)	(0,01)
20.11.2019	2.555.712 EUR	850.362.170 HUF	21.252	0,00	25.11.2019	345.300.267 RUB	5.360.890 USD	(76.544)	(0,01)
05.12.2019	4.634.944 EUR	22.192.111 RON	(18.617)	(0,00)	21.02.2020	230.019.076 RUB	3.366.740 USD	113.960	0,01
05.12.2019	1.755.056 EUR	8.402.156 RON	(6.808)	(0,00)	18.11.2019	141.200.084 THB	4.657.763 USD	(37.266)	(0,00)
01.10.2019	62.479 EUR	68.524 USD	(410)	(0,00)	18.11.2019	112.506.769 THB	3.712.237 USD	(30.673)	(0,00)
01.10.2019	39.896 EUR	43.718 USD	(223)	(0,00)	18.11.2019	111.197.665 THB	3.647.021 USD	(8.294)	(0,00)
15.10.2019	64.722.666 EUR	71.742.292 USD	(1.112.644)	(0,09)	17.10.2019	9.102.541 TRY	1.590.158 USD	12.855	0,00
15.10.2019	1.256.841 EUR	1.393.155 USD	(21.606)	(0,00)	17.10.2019	7.242.136 TRY	1.260.000 USD	15.385	0,00
15.10.2019	443.512 EUR	491.184 USD	(7.194)	(0,00)	17.10.2019	30.681.697 TRY	5.359.904 USD	43.331	0,00
15.10.2019	260.296 EUR	288.527 USD	(4.475)	(0,00)	15.11.2019	37.750.551 TWD	1.213.727 USD	6.068	0,00
15.10.2019	119.325 EUR	132.272 USD	(2.057)	(0,00)	18.11.2019	37.750.550 TWD	1.217.642 USD	2.371	0,00
15.10.2019	92.933 EUR	103.206 USD	(1.792)	(0,00)	18.11.2019	50.094.896 TWD	1.610.872 USD	8.082	0,00
15.10.2019	91.572 EUR	101.447 USD	(1.517)	(0,00)	18.11.2019	128.302.036 TWD	4.125.401 USD	21.032	0,00
20.11.2019	760.317 EUR	840.000 USD	(8.124)	(0,00)	01.10.2019	40.178.740 UAH	1.487.000 USD	175.339	0,01
15.10.2019	3.830.326 GBP	4.738.098 USD	(15.509)	(0,00)	01.10.2019	53.335.123 UAH	1.973.000 USD	233.666	0,02
15.10.2019	62.565 GBP	77.341 USD	(202)	(0,00)	01.11.2019	4.510.941 UAH	183.595 USD	(1.271)	(0,00)
20.11.2019	2.079.246.506 HUF	6.292.500 EUR	(99.502)	(0,01)	02.10.2019	25.962.053 USD	108.638.210 BRL	(119.046)	(0,01)
20.11.2019	2.079.564.278 HUF	6.292.500 EUR	(98.465)	(0,01)	02.10.2019	26.519.319 USD	110.810.975 BRL	(83.402)	(0,01)
20.11.2019	1.717.556.237 HUF	5.195.899 EUR	(80.000)	(0,01)	02.10.2019	15.394.078 USD	64.347.248 BRL	(53.957)	(0,00)
20.11.2019	1.675.531.881 HUF	5.069.742 EUR	(79.108)	(0,01)	02.10.2019	15.394.078 USD	64.347.248 BRL	(53.957)	(0,00)
20.11.2019	766.018.287 HUF	2.318.773 EUR	(37.253)	(0,00)	02.10.2019	2.934.301 USD	12.260.975 BRL	(9.228)	(0,00)
20.11.2019	940.142.336 HUF	2.825.783 EUR	(23.760)	(0,00)	02.10.2019	2.506.142 USD	10.471.913 BRL	(7.882)	(0,00)
20.11.2019	709.826.008 HUF	2.134.879 EUR	(19.424)	(0,00)	02.10.2019	1.839.558 USD	7.689.351 BRL	(6.448)	(0,00)
20.11.2019	704.361.239 HUF	2.117.873 EUR	(18.651)	(0,00)	02.10.2019	668.393 USD	2.773.831 BRL	2.471	0,00
20.11.2019	7.003.417.781 HUF	23.330.728 USD	(476.387)	(0,03)	02.10.2019	1.811.607 USD	7.527.227 BRL	4.523	0,00
05.11.2019	65.273.985.660 IDR	4.611.373 USD	(29.451)	(0,00)	02.10.2019	26.158.670 USD	108.820.066 BRL	33.912	0,00
05.11.2019	32.584.756.295 IDR	2.301.996 USD	(14.702)	(0,00)	02.10.2019	26.209.072 USD	108.820.066 BRL	84.314	0,01
15.11.2019	25.728.112.394 IDR	1.715.779 USD	88.334	0,01	15.10.2019	5.622 USD	5.573 CHF	28	0,00
15.11.2019	51.455.287.482 IDR	3.431.496 USD	176.666	0,01	15.10.2019	97.225 USD	95.983 CHF	862	0,00
15.11.2019	51.446.888.241 IDR	3.424.086 USD	183.487	0,01	07.10.2019	16.103.411 USD	11.678.998.508 CLP	64.009	0,01
15.11.2019	51.479.826.441 IDR	3.418.315 USD	191.567	0,01	20.11.2019	3.422.650 USD	2.425.974.299 CLP	87.925	0,01
18.11.2019	19.879.510.000 IDR	1.330.000 USD	63.562	0,01	25.10.2019	140.000 USD	487.200.000 COP	63	0,00
18.11.2019	20.999.158.580 IDR	1.405.566 USD	66.484	0,01	25.10.2019	820.000 USD	2.819.980.000 COP	10.028	0,00
18.11.2019	30.398.510.288 IDR	2.034.434 USD	96.514	0,01	25.10.2019	1.437.075 USD	4.860.115.221 COP	41.122	0,00
29.11.2019	80.017.546.150 IDR	5.338.062 USD	264.798	0,02	25.10.2019	2.810.000 USD	9.427.550.000 COP	102.160	0,01
26.08.2020	7.155.379.098 IDR	475.125 USD	11.733	0,00	01.10.2019	9 USD	8 EUR	-	0,00
17.10.2019	34.542.496 MXN	1.767.395 USD	(22.241)	(0,00)	15.10.2019	4.055 USD	3.657 EUR	64	0,00
17.10.2019	20.761.210 MXN	1.063.000 USD	(14.103)	(0,00)	15.10.2019	43.773 USD	39.896 EUR	235	0,00
17.10.2019	1.120.000 MXN	57.349 USD	(764)	(0,00)	15.10.2019	25.391 USD	23.025 EUR	265	0,00
24.12.2019	3.809.795 PEN	1.130.000 USD	(8.108)	(0,00)	15.10.2019	19.577 USD	17.658 EUR	307	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Marktwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,46 % (31. März 2019: (0,38) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,46 % (31. März 2019: (0,38) %) (Fortsetzung)		
Offene Devisenterminkontrakte (0,27) % (31. März 2019: (0,78) %) (Fortsetzung)					Gekaufte Optionen 0,00 % (31. März 2019: 0,06 %)		
15.10.2019	25.610 USD	23.169 EUR	326	0,00	34.590.000	Verkauf bei 3260,00 USD Kauf COP Ablauf Dezember 2019	49.360 0,00
15.10.2019	50.684 USD	46.035 EUR	449	0,00	Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen 49.360 0,00		
15.10.2019	56.804 USD	51.291 EUR	832	0,00			
15.10.2019	104.680 USD	94.981 EUR	1.031	0,00			
15.10.2019	1.006.624 USD	907.966 EUR	15.791	0,00			
20.11.2019	9.067.229 USD	2.718.037.777 HUF	197.422	0,01			
20.11.2019	12.747.584 USD	3.823.988.504 HUF	268.714	0,02			
29.10.2019	6.605.196 USD	93.511.082.342 IDR	36.323	0,00			
29.10.2019	9.903.038 USD	140.267.000.000 IDR	49.728	0,00			
29.10.2019	10.799.059 USD	152.796.000.000 IDR	65.606	0,01			
29.10.2019	15.873.495 USD	224.610.000.000 IDR	95.319	0,01			
15.11.2019	5.167.704 USD	77.087.160.560 IDR	(237.823)	(0,02)			
15.11.2019	7.186.812 USD	103.023.000.000 IDR	(37.392)	(0,00)			
18.11.2019	4.972.595 USD	71.277.178.868 IDR	(23.965)	(0,00)			
29.11.2019	5.572.253 USD	80.017.546.150 IDR	(30.608)	(0,00)			
29.11.2019	36.600.271 USD	153.123.822 MYR	57.932	0,00			
17.10.2019	11.334.188 USD	38.565.707 PEN	(54.971)	(0,00)			
17.10.2019	11.338.520 USD	38.565.707 PEN	(50.639)	(0,00)			
17.10.2019	5.609.715 USD	18.497.475 PEN	147.072	0,01			
05.12.2019	702.691 USD	3.000.000 RON	13.869	0,00			
05.12.2019	1.171.289 USD	5.000.000 RON	23.252	0,00			
05.12.2019	4.595.184 USD	19.627.408 RON	88.585	0,01			
05.12.2019	4.596.852 USD	19.627.409 RON	90.253	0,01			
17.10.2019	6.602.069 USD	39.195.822 TRY	(300.557)	(0,03)			
17.10.2019	5.292.774 USD	30.911.919 TRY	(151.004)	(0,01)			
17.10.2019	1.930.000 USD	11.286.447 TRY	(57.613)	(0,00)			
17.10.2019	3.380.000 USD	19.348.134 TRY	(27.325)	(0,00)			
17.10.2019	68.191 USD	410.171 TRY	(4.042)	(0,00)			
17.10.2019	68.195 USD	410.171 TRY	(4.039)	(0,00)			
17.10.2019	68.271 USD	410.171 TRY	(3.963)	(0,00)			
15.11.2019	1.217.367 USD	37.750.550 TWD	(2.428)	(0,00)			
18.11.2019	7.200.000 USD	224.906.400 TWD	(68.468)	(0,01)			
18.11.2019	6.681.349 USD	208.357.860 TWD	(52.308)	(0,00)			
01.10.2019	2.019.200 USD	49.268.480 UAH	(19.215)	(0,00)			
01.10.2019	1.630.800 USD	39.734.442 UAH	(13.157)	(0,00)			
01.10.2019	186.326 USD	4.510.941 UAH	(308)	(0,00)			
24.10.2019	3.051.260 USD	44.807.137 ZAR	104.589	0,01			
24.10.2019	11.778.676 USD	166.513.968 ZAR	828.147	0,06			
13.12.2019	29.966.033 UYU	804.241 USD	(2.045)	(0,00)			
24.10.2019	38.184.253 ZAR	2.600.873 USD	(89.746)	(0,01)			
24.10.2019	27.203.651 ZAR	1.780.000 USD	9.005	0,00			
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			4.735.950	0,34	Zinsswaps zum Marktwert 10.149.378 0,73		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(8.455.580)	(0,61)	Derivative Finanzinstrumente insgesamt 6.479.108 0,46		
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3.719.630)	(0,27)	Summe Anlagen (31. März 2019: 96,20%) 1.350.314.906 97,44		
					Sonstiges Nettovermögen (31. März 2019: 3,80%) 35.502.495 2,56		
					Nettovermögen 1.385.817.401 100,00		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	85,73
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	9,91
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,06
Sonstige Vermögenswerte	3,30
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 Optionen ist Goldman Sachs.

Die Kontrahenten für die Zinsswaps sind:

Bank of America Merrill Lynch
Barclays Bank Plc
Goldman Sachs
JP Morgan Chase and 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 Total Return Debt Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 98,75 % (31. März 2019: 89,89 %)				Übertragbare Wertpapiere 98,75 % (31. März 2019: 89,89 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 98,75 % (31. März 2019: 89,89 %)				Festverzinsliche Wertpapiere 98,75 % (31. März 2019: 89,89 %) (Fortsetzung)			
Angola 1,00 % (31. März 2019: 1,00 %)				Dominikanische Republik null (31. März 2019: 1,07 %)			
	Staatsanleihen						
1.360.000	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	1.528.300	1,00	Ägypten 3,20 % (31. März 2019: 4,42 %)			
				Staatsanleihen			
				950.000	Egypt Government 6,200 % 01.03.2024	994.531	0,65
				3.680.000	Egypt Government 7,600 % 01.03.2029	3.902.525	2,55
						4.897.056	3,20
				Georgien null (31. März 2019: 0,40 %)			
				Ghana null (31. März 2019: 1,69 %)			
				Guatemala 1,35 % (31. März 2019: null)			
	Staatsanleihen						
400.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.000 % 15.08.2050	453.815	0,30	1.040.000	Guatemala Government 4,900 % 01.06.2030	1.105.162	0,72
				820.000	Guatemala Government 6,125 % 01.06.2050	959.912	0,63
						2.065.074	1,35
				Ungarn 3,12 % (31. März 2019: 3,13 %)			
				Staatsanleihen			
				2.484.000	Hungary Government 5,375 % 21.02.2023	2.735.117	1,78
				1.804.000	Hungary Government 5,750 % 22.11.2023	2.052.050	1,34
						4.787.167	3,12
				Indien 0,24 % (31. März 2019: 0,19 %)			
				Unternehmensanleihen			
				375.000	JSW Steel Ltd 4,750 % 12.11.2019	375.527	0,24
				Indonesien 7,27 % (31. März 2019: 3,64 %)			
				Staatsanleihen			
				3.089.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.09.2030	212.498	0,14
				138.842.000.000	Indonesia Government 8,125 % 15.05.2024	10.338.570	6,75
				6.296.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2029	473.032	0,31
				1.525.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2036	111.729	0,07
						11.135.829	7,27
				Irak 2,20 % (31. März 2019: 2,13 %)			
				Staatsanleihen			
				1.720.000	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	1.686.406	1,10
				1.640.000	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	1.682.281	1,10
						3.368.687	2,20
				Irland null (31. März 2019: 0,30 %)			
				Luxemburg null (31. März 2019: 1,32 %)			
				Mauritius 0,74 % (31. März 2019: 0,68 %)			
				Unternehmensanleihen			
				200.000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5,950 % 29.07.2026	201.500	0,13
				900.000	HTA Group Ltd 9,125 % 08.03.2022	940.410	0,61
						1.141.910	0,74
				Mexiko 2,44 % (31. März 2019: 0,49 %)			
				Unternehmensanleihen			
				170.000	BBVA Bancomer SA 7,250 % 22.04.2020	173.952	0,11
				Staatsanleihen			
				74.490.000	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	3.579.962	2,33
						3.753.914	2,44

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 98,75 % (31. März 2019: 89,89 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 98,75 % (31. März 2019: 89,89 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 98,75 % (31. März 2019: 89,89 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 98,75 % (31. März 2019: 89,89 %) (Fortsetzung)			
Marokko 0,39 % (31. März 2019: 0,30 %)				Rumänien null (31. März 2019: 2,17 %)			
Unternehmensanleihen				Russland 2,01 % (31. März 2019: null)			
550.000	OCP SA 5,625 % 25.04.2024	602.250	0,39	Staatsanleihen			
Niederlande 2,91 % (31. März 2019: 2,72 %)				1.400.000	Russian Federation 4,375 % 21.03.2029	1.499.400	0,98
Unternehmensanleihen				1.400.000	Russian Federation 5,100 % 28.03.2035	1.584.800	1,03
275.000	Greenko Dutch BV 5,250 % 24.07.2024	276.332	0,18	3.084.200 2,01			
1.650.000	IHS Netherlands Holdco BV 9,500 % 27.10.2021	1.689.270	1,10	Saudi-Arabien null (31. März 2019: 3,43 %)			
875.000	Minejesa Capital BV 4,625 % 10.08.2030	903.438	0,59	Singapur 0,59 % (31. März 2019: null)			
750.000	Mong Duong Finance Holdings BV 5,125 % 07.05.2029	762.188	0,50	Unternehmensanleihen			
800.000	MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	827.240	0,54	450.000	BOC Aviation Ltd 3,000 % 11.09.2029	442.143	0,29
4.458.468 2,91				395.280	LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	458.631	0,30
Nigeria 1,88 % (31. März 2019: null)				900.774 0,59			
Unternehmensanleihen				Südafrika 1,88 % (31. März 2019: 3,11 %)			
600.000	Africa Finance Corp 4,375 % 17.04.2026	634.980	0,41	Staatsanleihen			
Staatsanleihen				950.000	South Africa Government 4,850 % 30.09.2029	949.406	0,62
715.000	Nigeria Government 6,500 % 28.11.2027	724.273	0,47	1.930.000	South Africa Government 5,750 % 30.09.2049	1.930.000	1,26
835.000	Nigeria Government 7,625 % 21.11.2025	917.978	0,60	2.879.406 1,88			
550.000	Nigeria Government 8,747 % 21.01.2031	619.953	0,40	Südkorea 0,84 % (31. März 2019: 0,65 %)			
2.897.184 1,88				Unternehmensanleihen			
Panama 3,24 % (31. März 2019: 3,54 %)				200.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	195.125	0,13
Staatsanleihen				1.085.000	SK E&S Co Ltd 4,875 % 29.11.2049	1.083.610	0,71
860.000	Panama Government 3,160 % 23.01.2030	890.100	0,58	1.278.735 0,84			
680.000	Panama Government 3,870 % 23.07.2060	739.181	0,48	Spanien 1,04 % (31. März 2019: 0,75 %)			
1.030.000	Panama Government 3,875 % 17.03.2028	1.120.447	0,73	Unternehmensanleihen			
575.000	Panama Government 4,000 % 22.09.2024	614.801	0,40	1.400.000	AI Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	1.596.014	1,04
355.000	Panama Government 4,500 % 15.05.2047	423.005	0,28	1.596.014 1,04			
685.000	Panama Government 7,125 % 29.01.2026	860.745	0,56	Thailand null (31. März 2019: 0,18 %)			
225.000	Panama Government 8,875 % 30.09.2027	323.051	0,21	Türkei 0,57 % (31. März 2019: 1,28 %)			
4.971.330 3,24				Unternehmensanleihen			
Paraguay 0,50 % (31. März 2019: 2,91 %)				865.000	Türkiye Is Bankasi AS 5,000 % 30.04.2020	869.217	0,57
Staatsanleihen				Ukraine 3,36 % (31. März 2019: 4,00 %)			
705.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	764.374	0,50	Staatsanleihen			
Peru 4,17 % (31. März 2019: 0,81 %)				235.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2021	244.989	0,16
Unternehmensanleihen				1.490.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2024	1.578.469	1,03
400.000	Banco Internacional del Peru SAA 3,250 % 04.10.2026	400.000	0,26	905.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	953.644	0,62
1.475.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	1.656.379	1,08	615.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	643.444	0,42
Staatsanleihen				855.000	Ukraine Government 8,994 % 01.02.2024	939.859	0,61
1.476.000	Peru Government 2,844 % 20.06.2030	1.525.123	0,99	9.280.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	398.138	0,26
1.070.000	Peru Government 4,125 % 25.08.2027	1.201.911	0,78	9.470.000	Ukraine Government 16,060 % 03.08.2022	397.223	0,26
3.027.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	1.095.074	0,71	5.155.766 3,36			
420.000	Peru Government 7,350 % 21.07.2025	534.778	0,35	Vereinigte Arabische Emirate 5,04 % (31. März 2019: 0,89 %)			
6.413.265 4,17				Unternehmensanleihen			
Philippinen 4,74 % (31. März 2019: null)				1.425.000	Acwa Power Management And Investments One Ltd 5,950 % 15.12.2039	1.552.582	1,01
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
6.490.000	Philippines Government 3,750 % 14.01.2029	7.267.786	4,74	1.405.000	Abu Dhabi Government 2,500 % 11.10.2022	1.419.928	0,93
Katar 2,10 % (31. März 2019: 2,58 %)				435.000	Abu Dhabi Government 3,125 % 03.05.2026	456.750	0,30
Staatsanleihen				575.000	Abu Dhabi Government 3,125 % 11.10.2027	605.188	0,39
2.505.000	Qatar Government 5,103 % 23.04.2048	3.212.662	2,10				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Marktwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,77) % (31. März 2019: 0,37 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (0,77) % (31. März 2019: 0,37 %)		
Offene Devisenterminkontrakte (1,49) % (31. März 2019: (0,52) %) (Fortsetzung)					Gekaufte Optionen 0,25 % (31. März 2019: 0,22 %)		
02.10.2019	322.451 USD	1.347.360 BRL	(1.014)	(0,00)	17.940.000	Kauf bei 0,943 USD Verkauf EUR Ablauf April 2020	89.933 0,06
02.10.2019	401.768 USD	1.669.345 BRL	1.003	0,00	11.020.000	Kauf bei 1,554 USD Verkauf AUD Ablauf April 2020	89.361 0,06
02.10.2019	420.000 USD	1.749.720 BRL	(61)	(0,00)	20.660.000	Kauf bei 0,943 USD Verkauf EUR Ablauf April 2020	103.569 0,07
02.10.2019	1.210.000 USD	5.009.400 BRL	7.378	0,01	11.180.000	Kauf bei 1,554 USD Verkauf AUD Ablauf April 2020	90.659 0,06
02.10.2019	122.927 USD	513.833 BRL	(431)	(0,00)	Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		373.522 0,25
02.10.2019	122.927 USD	513.833 BRL	(431)	(0,00)			
02.10.2019	148.232 USD	615.164 BRL	548	0,00			
02.10.2019	197.628 USD	822.133 BRL	256	0,00			
02.10.2019	198.009 USD	822.133 BRL	637	0,00			
02.10.2019	202.149 USD	844.984 BRL	(709)	(0,00)			
02.10.2019	207.315 USD	867.511 BRL	(951)	(0,00)			
02.10.2019	211.765 USD	884.861 BRL	(666)	(0,00)			
01.10.2019	2.312 USD	2.110 EUR	12	0,00			
02.10.2019	357 USD	326 EUR	1	0,00			
15.10.2019	1.821 USD	1.645 EUR	25	0,00			
15.10.2019	118 USD	107 EUR	2	0,00			
15.10.2019	2.262 USD	2.040 EUR	35	0,00			
15.10.2019	2.666 USD	2.419 EUR	26	0,00			
15.10.2019	3.240 USD	2.953 EUR	17	0,00			
15.10.2019	29.446 USD	26.580 EUR	440	0,00			
15.10.2019	299.761 USD	270.382 EUR	4.703	0,00			
15.10.2019	4.026 USD	3.651 EUR	42	0,00			
15.10.2019	425.740 USD	384.014 EUR	6.679	0,00			
15.10.2019	4.706 USD	4.252 EUR	66	0,00			
15.10.2019	45.065 USD	40.654 EUR	701	0,00			
15.10.2019	549 USD	494 EUR	10	0,00			
15.10.2019	5.818 USD	5.312 EUR	21	0,00			
15.10.2019	583 USD	526 EUR	9	0,00			
15.10.2019	6.912 USD	6.253 EUR	88	0,00			
15.10.2019	8.600 USD	7.804 EUR	83	0,00			
15.10.2019	851 USD	773 EUR	8	0,00			
15.10.2019	1.045.989 USD	943.473 EUR	16.409	0,02			
15.10.2019	1.094 USD	994 EUR	10	0,00			
15.10.2019	194 USD	175 EUR	3	0,00			
15.10.2019	713 USD	643 EUR	11	0,00			
29.10.2019	881.327 USD	12.470.773.001 IDR	5.292	0,00			
29.10.2019	1.780.000 USD	25.169.912.000 IDR	11.889	0,02			
29.10.2019	366.733 USD	5.191.913.658 IDR	2.017	0,00			
29.10.2019	549.836 USD	7.787.870.486 IDR	2.761	0,00			
29.10.2019	599.584 USD	8.483.519.049 IDR	3.643	0,00			
05.11.2019	768.979 USD	11.014.088.509 IDR	(4.157)	(0,00)			
05.11.2019	1.652.151 USD	23.667.060.783 IDR	(9.164)	(0,01)			
18.11.2019	9.975 USD	142.975.703 IDR	(48)	(0,00)			
18.11.2019	240.000 USD	3.592.320.000 IDR	(11.823)	(0,01)			
17.10.2019	1.251.745 USD	24.458.022 MXN	16.078	0,02			
15.11.2019	145.383 USD	4.508.339 TWD	(290)	(0,00)			
18.11.2019	784.000 USD	24.503.920 TWD	(7.912)	(0,01)			
18.11.2019	846.000 USD	26.441.730 TWD	(8.537)	(0,01)			
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				111.826	0,07		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(2.392.709)	(1,56)		
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(2.280.883)	(1,49)		
					Summe Anlagen (31. März 2019: 90,26 %)		
					Sonstiges Nettovermögen (31. März 2019: 9,74 %)		
					Nettovermögen		
					150.240.143 97,98		
					3.098.795 2,02		
					153.338.938 100,00		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	95,56
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,02
Sonstige Vermögenswerte	3,42
Summe Vermögenswerte	100,00

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

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

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die Credit Default Swaps sind:

Goldman Sachs
JP Morgan Chase and Company
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 Blend Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %)				Übertragbare Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %)				Festverzinsliche Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)			
Angola 0,59 % (31. März 2019: 1,31 %)				Chile 2,05 % (31. März 2019: 2,31 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
522.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	543.206	0,17	790.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,375 % 05.02.2049	885.788	0,28
682.000	Angola Government 9,375 % 08.05.2048	721.215	0,23	420.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,500 % 16.09.2025	461.081	0,15
536.000	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	602.330	0,19	1.050.000	Empresa Electrica Guacolda SA 4,560 % 30.04.2025	951.234	0,30
		1.866.751	0,59				
Argentinien null (31. März 2019: 3,34 %)				Staatsanleihen			
Aserbaidshan 1,14 % (31. März 2019: 0,25 %)				285.000.000 Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500 % 01.03.2026			
Staatsanleihen				600.000.000 Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5,100 % 15.07.2050			
825.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	802.184	0,25	820.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6,000 % 01.01.2043	1.154.544	0,36
2.651.000	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	2.814.036	0,89	200.000	Chile Government 3,500 % 25.01.2050	1.695.857	0,53
		3.616.220	1,14	610.000	Chile Government 3,860 % 21.06.2047	217.000	0,07
Bahrain 1,06 % (31. März 2019: 0,32 %)				703.597			
Staatsanleihen				6.507.689			
897.000	Bahrain Government 6,125 % 05.07.2022	951.100	0,30	Kolumbien 4,50 % (31. März 2019: 4,60 %)			
1.020.000	Bahrain Government 6,750 % 20.09.2029	1.134.750	0,36	Staatsanleihen			
1.135.000	Bahrain Government 7,000 % 12.10.2028	1.274.924	0,40	620.000	Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	690.234	0,22
		3.360.774	1,06	808.000	Colombia Government 4,500 % 28.01.2026	882.740	0,28
Weißrussland 0,33 % (31. März 2019: 0,27 %)				1.673.000 Colombia Government 5,000 % 15.06.2045			
Staatsanleihen				7.520.000.000 Colombia Government 6,000 % 28.04.2028			
915.000	Belarus Government 7,625 % 29.06.2027	1.032.806	0,33	8.734.000.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	1.964.207	0,62
Belize 0,06 % (31. März 2019: 0,05 %)				4.683.000.000 Colombia Government 7,000 % 30.06.2032			
Staatsanleihen				670.000 Colombia Government 7,375 % 18.09.2037			
303.300	Belize Government 4,938 % 20.02.2034	186.719	0,06	6.891.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	958.833	0,30
Brasilien 1,65 % (31. März 2019: 1,92 %)				1.919.000.000 Colombia Government 7,750 % 14.04.2021			
Staatsanleihen				2.012.000.000 Colombia Government 9,850 % 28.06.2027			
1.746.000	Brazil Government 4,625 % 13.01.2028	1.862.764	0,59			733.284	0,23
2.576.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	2.681.052	0,84	14.260.167			
620.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	703.413	0,22	4,50			
		5.247.229	1,65	Costa Rica 1,07 % (31. März 2019: 1,82 %)			
Britische Jungferinseln 1,27 % (31. März 2019 null)				Staatsanleihen			
Unternehmensanleihen				310.000 Costa Rica Government 5,520 % 17.08.2022			
1.215.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,250 % 13.09.2027	1.255.057	0,40	2.330.000	Costa Rica Government 5,520 % 23.08.2023	305.195	0,10
450.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 4,250 % 12.09.2028	499.570	0,16	728.000	Costa Rica Government 5,625 % 30.04.2043	2.214.077	0,69
325.000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 2,875 % 18.05.2026	331.145	0,10	225.000	Costa Rica Government 9,200 % 23.02.2022	637.341	0,20
885.000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 3,500 % 04.05.2027	933.813	0,29			243.100	0,08
900.000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 4,250 % 02.05.2028	1.006.837	0,32			3.399.713	1,07
		4.026.422	1,27	Tschechische Republik 1,22 % 31. März 2019 1,30 %)			
Kanada 0,30 % (31. März 2019: 0,34 %)				Staatsanleihen			
Unternehmensanleihen				15.740.000 Czech Republic 2,500 % 25.08.2028			
766.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 15.05.2022	766.207	0,24	14.690.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	732.832	0,23
200.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 01.04.2023	198.000	0,06	41.770.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	633.691	0,20
		964.207	0,30			2.500.444	0,79
Kaimaninseln 0,50 % (31. März 2019: 0,99 %)				3.866.967			
Unternehmensanleihen				1,22			
1.525.000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6,875 % 06.02.2024	1.574.086	0,50	Dominikanische Republik 1,77 % (31. März 2019: 2,73 %)			
3.598.167				Staatsanleihen			
1.574.086				372.000 Dominican Republic 5,500 % 27.01.2025			
0,50				784.000 Dominican Republic 5,950 % 25.01.2027			
				671.000 Dominican Republic 6,000 % 19.07.2028			
				1.073.000 Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045			
				1.270.000 Dominican Republic 6,875 % 29.01.2026			
				51.100.000 Dominican Republic 8,900 % 15.02.2023			
				985.705			
				5.598.167			
				1,77			

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)			
Ecuador 1,40 % (31. März 2019: 1,36 %)				Indonesien 9,09 % (31. März 2019: 8,99 %) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen (Fortsetzung)			
1.371.000	Ecuador Government 7,950 % 20.06.2024	1.406.775	0,45	1.200.000	Indonesia Government 4,750 % 11.02.2029	1.367.250	0,43
282.000	Ecuador Government 8,750 % 02.06.2023	298.638	0,09	850.000	Indonesia Government 5,125 % 15.01.2045	1.018.406	0,32
201.000	Ecuador Government 8,875 % 23.10.2027	201.031	0,06	1.523.000	Indonesia Government 5,250 % 08.01.2047	1.863.533	0,59
1.329.000	Ecuador Government 9,625 % 02.06.2027	1.382.492	0,44	29.424.000.000	Indonesia Government 5,625 % 15.05.2023	2.008.584	0,63
1.083.000	Ecuador Government 9,650 % 13.12.2026	1.142.903	0,36	37.772.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2027	2.640.980	0,83
		4.431.839	1,40	28.224.000.000	Indonesia Government 7,500 % 15.08.2032	1.970.412	0,62
				50.808.000.000	Indonesia Government 8,125 % 15.05.2024	3.783.308	1,20
Ägypten 1,89 % (31. März 2019: 3,15 %)				Irak 0,35 % (31. März 2019: 0,74 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
1.473.000	Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	1.502.460	0,47	1.095.000	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	1.123.230	0,35
1.410.000	Egypt Government 6,200 % 01.03.2024	1.476.094	0,47				
1.075.000	Egypt Government 6,588 % 21.02.2028	1.088.102	0,34	Elfenbeinküste 0,59 % (31. März 2019: 0,51 %)			
802.000	Egypt Government 7,903 % 21.02.2048	810.145	0,26	Staatsanleihen			
1.030.000	Egypt Government 8,700 % 01.03.2049	1.110.308	0,35	1.213.520	Ivory Coast Government 5,750 % 31.12.2032	1.194.748	0,38
		5.987.109	1,89	700.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	677.031	0,21
						1.871.779	0,59
El Salvador 0,60 % (31. März 2019: 0,54 %)				Jamaika 0,37 % (31. März 2019: null)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
330.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	341.395	0,11	585.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	697.521	0,22
325.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	339.168	0,11	365.000	Jamaica Government 8,000 % 15.03.2039	480.317	0,15
280.000	El Salvador Government 7,625 % 01.02.2041	302.400	0,10			1.177.838	0,37
400.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	431.125	0,13	Kasachstan 0,98 % (31. März 2019: null)			
175.000	El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	191.926	0,06	Unternehmensanleihen			
250.000	El Salvador Government 8,625 % 28.02.2029	292.539	0,09	880.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 4,125 % 10.12.2022	913.000	0,29
		1.898.553	0,60	860.000	KazMunayGas National Co JSC 5,750 % 19.04.2047	1.013.725	0,32
Ghana 0,67 % (31. März 2019: 1,22 %)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				635.000	Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044	765.204	0,24
949.000	Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	951.372	0,30	355.000	Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025	402.925	0,13
200.000	Ghana Government 8,125 % 26.03.2032	201.344	0,06			3.094.854	0,98
987.000	Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	986.846	0,31	Kenia 0,57 % (31. März 2019: 0,48 %)			
		2.139.562	0,67	Staatsanleihen			
Guatemala 0,42 % (31. März 2019: 0,10 %)				831.000	Kenya Government 6,875 % 24.06.2024	876.705	0,27
Staatsanleihen				300.000	Kenya Government 7,250 % 28.02.2028	312.375	0,10
355.000	Guatemala Government 4,875 % 13.02.2028	376.910	0,12	616.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	631.208	0,20
890.000	Guatemala Government 4,900 % 01.06.2030	945.764	0,30			1.820.288	0,57
		1.322.674	0,42	Malaysia 4,32 % (31. März 2019: 1,99 %)			
Honduras 0,27 % (31. März 2019: 0,23 %)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				5.540.000	Malaysia Government 3,418 % 15.08.2022	1.334.390	0,42
765.000	Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	851.660	0,27	12.530.000	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	3.031.406	0,95
Ungarn 5,88 % (31. März 2019: 1,32 %)				2.970.000	Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022	722.142	0,23
Staatsanleihen				7.050.000	Malaysia Government 3,800 % 17.08.2023	1.717.880	0,54
1.625.050.000	Hungary Government 1,500 % 24.08.2022	5.470.808	1,72	662.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	161.903	0,05
1.129.200.000	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	3.946.012	1,24	9.690.000	Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	2.356.542	0,74
476.000	Hungary Government 5,375 % 21.02.2023	524.121	0,17				
2.040.000	Hungary Government 5,375 % 25.03.2024	2.306.475	0,73				
1.598.000	Hungary Government 5,750 % 22.11.2023	1.817.725	0,57				
2.760.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	4.596.262	1,45				
		18.661.403	5,88				
Indonesien 9,09 % (31. März 2019: 8,99 %)							
Staatsanleihen							
1.163.000	Indonesia Government 3,500 % 11.01.2028	1.204.977	0,38				
525.000	Indonesia Government 4,350 % 11.01.2048	578.156	0,18				
1.112.000	Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	1.229.976	0,39				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)			
Malaysia 4,32 % (31. März 2019: 1,99 %) (Fortsetzung)				Panama 1,35 % (31. März 2019: 1,70 %)			
Staatsanleihen (Fortsetzung)				Staatsanleihen			
4.720.000	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	1.163.372	0,37	360.000	Panama Government 3,870 % 23.07.2060	391.331	0,12
860.000	Malaysia Government 4,181 % 15.07.2024	213.716	0,07	1.340.000	Panama Government 3,875 % 17.03.2028	1.457.669	0,47
1.608.000	Malaysia Government 4,254 % 31.05.2035	409.969	0,13	450.000	Panama Government 4,300 % 29.04.2053	527.906	0,17
7.640.000	Malaysia Government 4,893 % 08.06.2038	2.148.579	0,68	1.130.000	Panama Government 4,500 % 16.04.2050	1.343.994	0,42
105.000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4,236 % 22.04.2045	130.003	0,04	85.000	Panama Government 8,875 % 30.09.2027	122.041	0,04
300.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3,179 % 27.04.2026	314.953	0,10	275.000	Panama Government 9,375 % 01.04.2029	422.469	0,13
		13.704.855	4,32			4.265.410	1,35
Mexiko 6,63 % (31. März 2019: 8,85 %)				Paraguay 0,81 % (31. März 2019: 1,28 %)			
Unternehmensanleihen				Staatsanleihen			
1.126.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	1.172.729	0,37	895.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	970.376	0,30
345.000	Petroleos Mexicanos 6,750 % 21.09.2047	332.203	0,10	430.000	Paraguay Republic 5,000 % 15.04.2026	470.783	0,15
				345.000	Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	391.845	0,12
				236.000	Paraguay Republic 5,600 % 13.03.2048	273.686	0,09
				379.000	Paraguay Republic 6,100 % 11.08.2044	463.031	0,15
						2.569.721	0,81
				Peru 6,07 % (31. März 2019: 6,83 %)			
				Unternehmensanleihen			
				516.000	Banco de Credito del Peru 4,850 % 30.10.2020	153.530	0,05
				4.384.000	Fondo Mivivienda SA 7,000 % 14.02.2024	1.443.842	0,46
				843.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	946.663	0,30
				Staatsanleihen			
				730.000	Peru Government 2,844 % 20.06.2030	754.295	0,24
				585.000	Peru Government 4,125 % 25.08.2027	657.120	0,21
				1.025.000	Peru Government 5,625 % 18.11.2050	1.504.508	0,47
				7.246.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	2.621.377	0,83
				29.725.000	Peru Government 8,200 % 12.08.2026	11.155.876	3,51
						19.237.211	6,07
Mongolei 0,34 % (31. März 2019: 0,29 %)				Philippinen 3,44 % (31. März 2019: 1,65 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
1.050.000	Mongolia Government 5,625 % 01.05.2023	1.063.945	0,34	1.920.000	Philippines Government 3,000 % 01.02.2028	2.016.163	0,63
Marokko 0,46 % (31. März 2019: 0,37 %)				27.731.000			
Staatsanleihen				Philippines Government 3,625 % 09.09.2025			
684.000	Morocco Government 4,250 % 11.12.2022	716.918	0,23	405.000	Philippines Government 3,700 % 01.03.2041	468.851	0,15
618.000	Morocco Government 5,500 % 11.12.2042	741.407	0,23	5.120.000	Philippines Government 3,750 % 14.01.2029	5.733.600	1,81
		1.458.325	0,46	680.000	Philippines Government 6,375 % 23.10.2034	983.981	0,31
Namibia null (31. März 2019: 0,20 %)				795.000			
Niederlande 0,10 % (31. März 2019: 0,09 %)				Philippines Government 7,750 % 14.01.2031			
Unternehmensanleihen				10.911.014			
300.000	IHS Netherlands Holdco BV 9,500 % 27.10.2021	307.140	0,10	Polen 2,08 % (31. März 2019: 1,78 %)			
Nigeria 1,37 % (31. März 2019: 1,42 %)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				1.600.000			
1.371.000	Nigeria Government 6,500 % 28.11.2027	1.388.780	0,44	Poland Government 2,500 % 25.07.2027			
495.000	Nigeria Government 7,625 % 21.11.2025	544.191	0,17	23.011.000			
1.413.000	Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	1.400.415	0,44	Poland Government 3,250 % 25.07.2025			
964.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	1.019.882	0,32			6.604.650	2,08
		4.353.268	1,37	Katar 2,99 % (31. März 2019: 0,98 %)			
Oman 0,54 % (31. März 2019: 0,62 %)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				3.210.000			
1.125.000	Oman Government 4,875 % 01.02.2025	1.129.219	0,36	Qatar Government 4,000 % 14.03.2029			
580.000	Oman Government 6,000 % 01.08.2029	576.375	0,18	794.000			
		1.705.594	0,54	Qatar Government 4,500 % 23.04.2028			
Pakistan 0,59 % (31. März 2019: 0,90 %)				2.350.000			
Staatsanleihen				Qatar Government 4,817 % 14.03.2049			
850.000	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	921.188	0,29	1.625.000			
880.000	Pakistan Government 8,250 % 30.09.2025	955.212	0,30	Qatar Government 5,103 % 23.04.2048			
		1.876.400	0,59			9.475.966	2,99

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)			
Rumänien 1,77 % (31. März 2019: 0,63 %)				Sri Lanka 1,32 % (31. März 2019: 1,95 %) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen (Fortsetzung)			
18.530.000	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	4.351.019	1,37	520.000	Sri Lanka Government 6,825 % 18.07.2026	515.369	0,16
5.180.000	Romania Government 4,850 % 22.04.2026	1.254.881	0,40	966.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	972.943	0,30
		5.605.900	1,77			4.173.236	1,32
Russland 5,32 % (31. März 2019: 4,12 %)				Surinam null (31. März 2019: 0,15 %)			
Staatsanleihen				Tadschikistan 0,19 % (31. März 2019: 0,18 %)			
28.470.000	Russian Federation 6,900 % 23.05.2029	439.232	0,14	Staatsanleihen			
141.484.000	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	2.211.147	0,70	700.000	Tajikistan Government 7,125 % 14.09.2027	616.656	0,19
27.300.000	Russian Federation 7,250 % 10.05.2034	424.964	0,13	Thailand 3,10 % (31. März 2019: 2,03 %)			
449.400.000	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	7.373.187	2,33	Staatsanleihen			
83.008.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	1.430.848	0,45	10.450.000	Thailand Government 2,400 % 17.12.2023	355.658	0,11
400.000	Russian Federation 5,100 % 28.03.2035	452.800	0,14	30.340.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	1.275.311	0,40
3.800.000	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	4.525.562	1,43	72.889.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	3.036.549	0,96
		16.857.740	5,32	11.771.000	Thailand Government 3,625 % 16.06.2023	416.064	0,13
Saudi-Arabien 0,34 % (31. März 2019: 0,52 %)				15.290.000 Thailand Government 3,650 % 20.06.2031			
Staatsanleihen				70.711.000 Thailand Government 3,775 % 25.06.2032			
965.000	Saudi Government 4,375 % 16.04.2029	1.085.142	0,34	32.967.000 Thailand Government 3,850 % 12.12.2025			
Senegal 0,67 % (31. März 2019: 0,56 %)				9.843.264 3,10			
Staatsanleihen				Tunesien null (31. März 2019: 0,17 %)			
1.785.000	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	1.802.292	0,57	Türkei 5,76 % (31. März 2019: 4,02 %)			
338.000	Senegal Government 6,750 % 13.03.2048	326.223	0,10	Unternehmensanleihen			
		2.128.515	0,67	572.000	Export Credit Bank of Turkey 5,375 % 08.02.2021	572.000	0,18
Singapur 0,22 % (31. März 2019: 0,18 %)				Staatsanleihen			
Unternehmensanleihen				390.000	Turkey Government 5,750 % 22.03.2024	389.939	0,12
592.920	LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	687.946	0,22	1.083.000	Turkey Government 6,000 % 14.01.2041	973.346	0,31
Südafrika 4,75 % (31. März 2019: 5,66 %)				395.000	Turkey Government 6,000 % 25.03.2027	388.643	0,12
Staatsanleihen				705.000	Turkey Government 6,125 % 24.10.2028	691.230	0,22
880.000	South Africa Government 4,850 % 30.09.2029	879.450	0,28	1.060.000	Turkey Government 6,250 % 26.09.2022	1.092.628	0,34
689.000	South Africa Government 6,300 % 22.06.2048	746.273	0,24	760.000	Turkey Government 6,350 % 10.08.2024	774.962	0,24
1.660.000	South Africa Government 7,750 % 28.02.2023	110.547	0,03	1.404.000	Turkey Government 6,625 % 17.02.2045	1.349.376	0,43
16.020.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	986.798	0,31	530.000	Turkey Government 7,375 % 05.02.2025	563.953	0,18
57.417.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	3.488.687	1,10	9.507.000	Turkey Government 8,000 % 12.03.2025	1.349.484	0,43
98.191.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	5.807.888	1,82	2.590.000	Turkey Government 8,800 % 27.09.2023	396.080	0,12
12.913.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	757.899	0,24	8.332.000	Turkey Government 10,400 % 20.03.2024	1.336.160	0,42
31.241.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	2.300.992	0,73	48.983.000	Turkey Government 10,700 % 17.02.2021	8.392.996	2,65
		15.078.534	4,75			18.270.797	5,76
Südkorea 0,28 % (31. März 2019: null)				Ukraine 2,50 % (31. März 2019: 1,53 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
12.750.000.000	Export-Import Bank of Korea 6,360 % 14.02.2023	877.982	0,28	335.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2021	349.239	0,11
Spanien 0,34 % (31. März 2019: 0,27 %)				430.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	453.435	0,14
Unternehmensanleihen				505.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2023	532.018	0,17
945.000	Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	1.077.309	0,34	1.110.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2024	1.175.906	0,37
Sri Lanka 1,32 % (31. März 2019: 1,95 %)				2.478.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	2.611.192	0,83
Staatsanleihen				430.000	Ukraine Government 8,994 % 01.02.2024	472.678	0,15
899.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.01.2022	905.462	0,29	865.000	Ukraine Government 9,750 % 01.11.2028	993.669	0,31
437.000	Sri Lanka Government 5,875 % 25.07.2022	440.482	0,14	31.340.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	1.344.574	0,42
796.000	Sri Lanka Government 6,200 % 11.05.2027	747.245	0,24			7.932.711	2,50
618.000	Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	591.735	0,19				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag	Marktwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente (0,72) % (31. März 2019: 0,12 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 99,92 % (31. März 2019: 93,88 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte (1,29) % (31. März 2019: (0,54) %) (Fortsetzung)				
Vereinigte Arabische Emirate 0,84 % (31. März 2019: 0,29 %)							
Staatsanleihen			25.10.2019	5.122.950.074 COP	1.534.277 USD	(62.831)	(0,02)
870.000	Abu Dhabi Government 3,125 % 30.09.2049	846.080	25.10.2019	962.574.753 COP	301.129 USD	(24.653)	(0,01)
770.000	Abu Dhabi Government 4,125 % 11.10.2047	904.630	20.11.2019	61.895.872 CZK	2.645.444 USD	(30.567)	(0,01)
790.000	Emirate of Dubai Government 5,250 % 30.01.2043	916.894	01.10.2019	20.290 EUR	22.234 USD	(114)	(0,00)
		2.667.604	02.10.2019	222.251 EUR	243.176 USD	(878)	(0,00)
		0,84	05.12.2019	1.146.042 EUR	5.487.251 RON	(4.603)	(0,00)
Vereinigtes Königreich 0,19 % (31. März 2019: 1,23 %)			05.12.2019	433.958 EUR	2.077.528 RON	(1.683)	(0,00)
Unternehmensanleihen			15.10.2019	212.109.379 EUR	235.114.126 USD	(3.646.359)	(1,16)
8.415.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 7,500 % 15.05.2022	602.442	15.10.2019	3.494.554 EUR	3.873.563 USD	(60.075)	(0,02)
		0,19	15.10.2019	228.295 EUR	252.834 USD	(3.703)	(0,00)
Vereinigte Staaten 0,03 % (31. März 2019: 0,55 %)			15.10.2019	127.303 EUR	141.116 USD	(2.195)	(0,00)
Unternehmensanleihen			15.10.2019	64.000 EUR	70.902 USD	(1.060)	(0,00)
1.400.000.000	International Finance Corp 8,000 % 09.10.2023	103.619	15.10.2019	55.000 EUR	60.793 USD	(773)	(0,00)
		0,03	15.10.2019	43.200 EUR	47.564 USD	(421)	(0,00)
Uruguay 0,62 % (31. März 2019: 0,66 %)			15.10.2019	27.785 EUR	30.641 USD	(320)	(0,00)
Staatsanleihen			15.10.2019	17.939 EUR	19.852 USD	(276)	(0,00)
910.000	Uruguay Government 4,375 % 23.01.2031	1.006.545	15.10.2019	8.295 EUR	9.089 USD	(37)	(0,00)
810.000	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	953.522	20.11.2019	468.653 EUR	520.000 USD	(7.239)	(0,00)
		1.960.067	20.11.2019	1.560.000 EUR	524.667.000 HUF	(5.329)	(0,00)
		0,62	20.11.2019	392.529 EUR	131.733.751 HUF	(415)	(0,00)
Sambia null (31. März 2019: 0,04 %)			20.11.2019	426.800 EUR	143.223.924 HUF	(415)	(0,00)
Summe festverzinsliche Wertpapiere			20.11.2019	99.365 EUR	33.048.912 HUF	868	0,00
		316.854.443	20.11.2019	259.500 EUR	86.344.213 HUF	2.155	0,00
		99,92	20.11.2019	612.780 EUR	203.982.133 HUF	4.796	0,00
Übertragbare Wertpapiere insgesamt			20.11.2019	647.927 EUR	215.584.777 HUF	5.388	0,00
		316.854.443	15.10.2019	872.237 GBP	1.078.954 USD	(3.532)	(0,00)
		99,92	15.10.2019	133.518 GBP	165.162 USD	(541)	(0,00)
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			15.10.2019	14.385 GBP	17.782 USD	(47)	(0,00)
		316.854.443	15.10.2019	2.212 GBP	2.734 USD	(7)	(0,00)
		99,92	20.11.2019	534.474.569 HUF	1.617.500 EUR	(25.577)	(0,01)
Derivative Finanzinstrumente (0,72) % (31. März 2019: 0,12 %)			20.11.2019	534.556.253 HUF	1.617.500 EUR	(25.311)	(0,01)
Offene Devisenterminkontrakte (1,29) % (31. März 2019: (0,54) %)			20.11.2019	441.501.345 HUF	1.335.616 EUR	(20.564)	(0,01)
02.10.2019	43.408.660 BRL	10.524.332 USD	20.11.2019	430.698.898 HUF	1.303.187 EUR	(20.335)	(0,01)
02.10.2019	7.521.572 BRL	1.834.642 USD	20.11.2019	196.906.568 HUF	596.045 EUR	(9.576)	(0,00)
02.10.2019	6.256.211 BRL	1.526.929 USD	20.11.2019	197.854.814 HUF	594.692 EUR	(5.000)	(0,00)
02.10.2019	5.507.676 BRL	1.344.237 USD	20.11.2019	149.384.286 HUF	449.290 EUR	(4.088)	(0,00)
02.10.2019	9.194.200 BRL	2.221.277 USD	20.11.2019	148.234.216 HUF	445.711 EUR	(3.925)	(0,00)
02.10.2019	2.609.260 BRL	630.180 USD	15.11.2019	5.107.380.394 IDR	340.606 USD	17.536	0,01
02.10.2019	2.400.745 BRL	579.820 USD	15.11.2019	10.214.760.788 IDR	681.211 USD	35.071	0,01
02.10.2019	4.840.120 BRL	1.163.309 USD	15.11.2019	10.213.093.394 IDR	679.740 USD	36.425	0,01
04.11.2019	11.589.880 BRL	2.786.062 USD	15.11.2019	10.219.632.194 IDR	678.594 USD	38.029	0,02
04.11.2019	11.589.879 BRL	2.780.715 USD	18.11.2019	3.906.820.159 IDR	261.501 USD	12.369	0,00
04.11.2019	7.934.993 BRL	1.894.426 USD	18.11.2019	5.380.920.000 IDR	360.000 USD	17.205	0,01
04.11.2019	7.934.993 BRL	1.894.426 USD	18.11.2019	5.655.536.839 IDR	378.499 USD	17.956	0,01
04.11.2019	13.664.677 BRL	3.263.791 USD	29.11.2019	7.248.764.351 IDR	483.573 USD	23.988	0,01
04.11.2019	13.396.742 BRL	3.195.102 USD	26.08.2020	29.050.637.295 IDR	1.928.993 USD	47.634	0,03
02.10.2019	68.779 CHF	69.299 USD	24.12.2019	3.506.360 PEN	1.040.000 USD	(7.462)	(0,00)
15.10.2019	16.476.935 CHF	16.674.106 USD	15.11.2019	3.346.565 PHP	63.447 USD	1.017	0,00
20.11.2019	1.500.915.798 CLP	2.071.314 USD	15.11.2019	58.623.740 PHP	1.124.724 USD	4.522	0,00
20.11.2019	203.047.446 CLP	286.184 USD	15.11.2019	77.718.222 PHP	1.484.277 USD	12.778	0,00
07.10.2019	811.360.399 CLP	1.118.239 USD	10.12.2019	163.246.439 PHP	3.133.750 USD	7.081	0,00
07.10.2019	811.360.399 CLP	1.117.115 USD	16.12.2019	69.802.610 PHP	1.340.000 USD	2.639	0,00
			20.11.2019	18.273.092 PLN	4.667.635 USD	(106.850)	(0,04)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

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 (0,72) % (31. März 2019: 0,12 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (0,72) % (31. März 2019: 0,12 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (1,29) % (31. März 2019: (0,54) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (1,29) % (31. März 2019: (0,54) %) (Fortsetzung)				
20.11.2019	10.144.275 PLN	2.589.497 USD	(57.585)	(0,02)	15.10.2019	171.581 USD	155.840 EUR	1.519	0,00
20.11.2019	6.464.687 PLN	1.649.992 USD	(36.470)	(0,01)	15.10.2019	155.555 USD	141.057 EUR	1.624	0,00
20.11.2019	5.902.016 PLN	1.501.499 USD	(28.413)	(0,01)	15.10.2019	344.456 USD	311.632 EUR	4.382	0,00
25.11.2019	59.103.665 RUB	917.602 USD	(13.102)	(0,00)	15.10.2019	379.240 USD	343.101 EUR	4.825	0,00
21.02.2020	29.106.626 RUB	426.028 USD	14.420	0,00	15.10.2019	314.699 USD	283.373 EUR	5.464	0,00
18.11.2019	116.633.830 THB	3.825.314 USD	(8.700)	(0,00)	15.10.2019	1.997.032 USD	1.812.361 EUR	19.263	0,01
18.11.2019	28.172.538 THB	929.327 USD	(7.435)	(0,00)	15.10.2019	3.335.585 USD	3.008.669 EUR	52.326	0,02
18.11.2019	22.447.587 THB	740.673 USD	(6.120)	(0,00)	15.10.2019	13.749.324 USD	12.487.920 EUR	121.680	0,05
17.10.2019	4.667.332 TRY	815.354 USD	6.592	0,00	20.11.2019	330.000 USD	298.829 EUR	3.046	0,00
17.10.2019	9.573.804 TRY	1.672.485 USD	13.521	0,00	15.10.2019	48.176 USD	39.022 GBP	64	0,00
15.11.2019	9.885.756 TWD	317.839 USD	1.589	0,00	20.11.2019	38.676 USD	11.609.885 HUF	790	0,00
18.11.2019	9.885.756 TWD	318.865 USD	621	0,00	20.11.2019	350.000 USD	105.041.545 HUF	7.217	0,00
18.11.2019	13.118.376 TWD	421.840 USD	2.117	0,00	20.11.2019	2.306.344 USD	691.361.129 HUF	50.215	0,02
18.11.2019	33.598.519 TWD	1.080.321 USD	5.508	0,00	15.11.2019	1.872.923 USD	27.938.573.280 IDR	(86.194)	(0,03)
01.10.2019	10.916.080 UAH	404.000 USD	47.637	0,03	15.11.2019	545.259 USD	7.816.293.490 IDR	(2.837)	(0,00)
01.10.2019	14.489.420 UAH	536.000 USD	63.479	0,03	18.11.2019	1.042.506 USD	14.943.276.998 IDR	(5.024)	(0,00)
01.11.2019	10.774.883 UAH	438.538 USD	(3.037)	(0,00)	29.11.2019	504.789 USD	7.248.764.351 IDR	(2.773)	(0,00)
02.10.2019	3.201.516 USD	13.396.742 BRL	(14.680)	(0,00)	29.10.2019	1.389.076 USD	19.665.425.190 IDR	7.639	0,00
02.10.2019	3.270.235 USD	13.664.677 BRL	(10.285)	(0,00)	29.10.2019	2.082.614 USD	29.498.137.784 IDR	10.458	0,00
02.10.2019	1.898.324 USD	7.934.993 BRL	(6.654)	(0,00)	29.10.2019	2.271.047 USD	32.133.047.696 IDR	13.797	0,00
02.10.2019	1.898.324 USD	7.934.993 BRL	(6.654)	(0,00)	29.10.2019	3.338.204 USD	47.235.580.113 IDR	20.046	0,01
02.10.2019	745.667 USD	3.115.770 BRL	(2.345)	(0,00)	17.10.2019	2.042.561 USD	39.920.431 MXN	25.703	0,01
02.10.2019	636.863 USD	2.661.132 BRL	(2.003)	(0,00)	29.11.2019	3.202.227 USD	13.397.092 MYR	5.069	0,00
02.10.2019	467.470 USD	1.954.025 BRL	(1.639)	(0,00)	17.10.2019	2.370.737 USD	8.063.589 PEN	(10.588)	(0,00)
02.10.2019	530.000 USD	2.212.220 BRL	(1.094)	(0,00)	17.10.2019	1.579.423 USD	5.375.726 PEN	(8.127)	(0,00)
02.10.2019	191.354 USD	794.121 BRL	707	0,00	17.10.2019	789.944 USD	2.687.863 PEN	(3.831)	(0,00)
02.10.2019	518.646 USD	2.154.972 BRL	1.295	0,00	17.10.2019	200.000 USD	669.800 PEN	2.196	0,00
02.10.2019	660.000 USD	2.735.040 BRL	3.391	0,00	17.10.2019	520.000 USD	1.747.460 PEN	3.943	0,00
02.10.2019	2.786.029 USD	11.589.879 BRL	3.612	0,00	17.10.2019	1.970.000 USD	6.616.245 PEN	16.102	0,01
02.10.2019	2.791.397 USD	11.589.880 BRL	8.980	0,00	17.10.2019	2.863.502 USD	9.442.110 PEN	75.073	0,02
15.10.2019	53.320 USD	52.974 CHF	136	0,00	15.11.2019	300.000 USD	15.702.000 PHP	(2.461)	(0,00)
15.10.2019	15.926 USD	15.726 CHF	139	0,00	15.11.2019	170.000 USD	8.904.600 PHP	(1.526)	(0,00)
15.10.2019	69.380 USD	68.779 CHF	329	0,00	20.11.2019	530.000 USD	2.108.849 PLN	3.652	0,00
15.10.2019	230.646 USD	228.573 CHF	1.170	0,00	20.11.2019	660.000 USD	2.590.845 PLN	13.351	0,00
15.10.2019	318.059 USD	313.999 CHF	2.820	0,00	20.11.2019	1.308.190 USD	5.120.844 PLN	30.077	0,01
07.10.2019	170.000 USD	121.805.000 CLP	2.719	0,00	05.12.2019	1.186.463 USD	5.067.741 RON	22.872	0,01
07.10.2019	2.069.515 USD	1.500.915.798 CLP	8.226	0,00	05.12.2019	1.186.894 USD	5.067.742 RON	23.303	0,01
25.10.2019	140.023 USD	473.549.703 COP	4.007	0,00	17.10.2019	1.991.537 USD	11.979.098 TRY	(118.055)	(0,05)
25.10.2019	430.000 USD	1.468.020.000 COP	8.346	0,00	17.10.2019	1.991.637 USD	11.979.098 TRY	(117.956)	(0,05)
25.10.2019	260.000 USD	872.300.000 COP	9.453	0,00	17.10.2019	1.993.858 USD	11.979.099 TRY	(115.735)	(0,05)
25.10.2019	520.000 USD	1.741.480.000 COP	19.801	0,01	17.10.2019	900.000 USD	5.151.870 TRY	(7.276)	(0,00)
20.11.2019	240.000 USD	5.620.375 CZK	2.559	0,00	17.10.2019	320.000 USD	1.820.287 TRY	(564)	(0,00)
15.10.2019	2.563 USD	2.316 EUR	36	0,00	15.11.2019	318.793 USD	9.885.756 TWD	(636)	(0,00)
15.10.2019	8.594 USD	7.798 EUR	85	0,00	18.11.2019	1.760.000 USD	54.977.120 TWD	(16.737)	(0,01)
15.10.2019	22.262 USD	20.290 EUR	120	0,00	18.11.2019	1.832.355 USD	57.141.978 TWD	(14.345)	(0,00)
15.10.2019	11.008 USD	9.937 EUR	165	0,00	01.10.2019	331.900 USD	8.098.360 UAH	(3.158)	(0,00)
15.10.2019	19.794 USD	17.978 EUR	176	0,00	01.10.2019	268.100 USD	6.532.257 UAH	(2.163)	(0,00)
15.10.2019	15.404 USD	13.909 EUR	226	0,00	01.10.2019	445.059 USD	10.774.883 UAH	(737)	(0,00)
15.10.2019	15.687 USD	14.151 EUR	244	0,00	24.10.2019	300.000 USD	4.403.745 ZAR	10.395	0,00
15.10.2019	31.138 USD	28.253 EUR	307	0,00	24.10.2019	444.358 USD	6.525.311 ZAR	15.231	0,00
15.10.2019	43.999 USD	39.752 EUR	619	0,00	13.12.2019	12.911.200 UYU	346.516 USD	(881)	(0,00)
15.10.2019	54.434 USD	49.099 EUR	854	0,00	24.10.2019	9.303.766 ZAR	658.119 USD	(46.272)	(0,01)
15.10.2019	243.422 USD	222.251 EUR	887	0,00	24.10.2019	6.595.721 ZAR	431.829 USD	1.928	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW			Marktwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,72) % (31. März 2019: 0,12 %) (Fortsetzung)				Analyse des Gesamtvermögens			
Offene Devisenterminkontrakte (1,29) % (31. März 2019: (0,54) %) (Fortsetzung)				% des Gesamtvermögens			
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		1.133.811	0,36	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		68,26	
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(5.230.988)	(1,65)	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		25,02	
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(4.097.177)	(1,29)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		0,87	
				Sonstige Vermögenswerte		5,85	
				Summe Vermögenswerte		100,00	
				Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:			
				Bank of America Merrill Lynch			
				Barclays Bank Plc			
				Citibank NA			
				Goldman Sachs			
				HSBC Bank Plc			
				JP Morgan Chase and Company			
				Standard Chartered Bank			
				State Street Bank and Trust Company			
				UBS AG			
				Die Kontrahenten für die Zinsswaps sind:			
				Bank of America Merrill Lynch			
				Barclays Bank Plc			
				Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.			
Währung	Nennbetrag	Fonds zahl	Fonds erhält	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des NIW	
Zinsswaps 0,57% (31. März 2019: 0,66%)							
BRL	13.750.116	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 6,580%	02.07.2023	64.676	0,02	
BRL	11.687.931	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 8,035%	02.07.2023	247.359	0,08	
BRL	16.143.780	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 9,350%	02.07.2023	674.341	0,20	
BRL	4.366.168	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 8,055%	03.07.2023	80.537	0,03	
BRL	23.035.583	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 6,135%	02.07.2025	28.272	0,01	
BRL	5.748.383	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 9,790%	02.07.2025	368.363	0,12	
BRL	4.368.234	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 9,770%	04.07.2027	344.078	0,11	
Zinsswaps zum Marktwert					1.807.626	0,57	
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					(2.289.551)	(0,72)	
Summe Anlagen (31. März 2019: 94,00%)					314.564.892	99,20	
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2019: 6,00%)					2.549.091	0,80	
Nettovermögen					317.113.983	100,00	

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %)				Übertragbare Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %)				Festverzinsliche Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)			
Angola 0,47 % (31. März 2019: 1,29 %)				Britische Jungferninseln 1,24 % (31. März 2019 null) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
585.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	608.766	0,08	2.025.000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 3,500 % 04.05.2027	2.136.690	0,28
1.225.000	Angola Government 9,375 % 08.05.2048	1.295.438	0,17	1.925.000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 4,250 % 02.05.2028	2.153.513	0,29
1.475.000	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	1.657.531	0,22			9.295.879	1,24
		3.561.735	0,47				
Argentinien 1,63 % (31. März 2019: 3,26 %)				Kanada 0,34 % (31. März 2019: 0,39 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
2.932.000	Argentina Government 4,625 % 11.01.2023	1.241.061	0,17	2.525.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 15.05.2022	2.525.682	0,34
1.900.000	Argentina Government 5,625 % 26.01.2022	826.500	0,11				
2.320.000	Argentina Government 5,875 % 11.01.2028	959.900	0,13				
1.760.000	Argentina Government 6,625 % 06.07.2028	739.640	0,10				
3.317.000	Argentina Government 6,875 % 26.01.2027	1.418.018	0,19				
2.560.000	Argentina Government 6,875 % 11.01.2048	1.094.400	0,15				
1.475.000	Argentina Government 7,125 % 06.07.2036	641.625	0,09				
2.405.000	Argentina Government 7,125 % 28.06.2117	1.052.188	0,14				
3.793.000	Argentina Government 7,500 % 22.04.2026	1.668.920	0,22				
2.709.000	Argentina Government 7,625 % 22.04.2046	1.196.024	0,16				
2.579.750	Argentina Government 8,280 % 31.12.2033	1.281.813	0,17				
		12.120.089	1,63				
Aserbaidschan 0,95 % (31. März 2019: null)				Kaimaninseln 0,49 % (31. März 2019: 0,52 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
2.225.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	2.163.465	0,29	3.549.000	Comcel SA Via Comcel Trust 6,875 % 06.02.2024	3.663.233	0,49
4.635.000	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	4.920.052	0,66				
		7.083.517	0,95				
Bahrain 0,89 % (31. März 2019: 0,24 %)				Chile 2,23 % (31. März 2019: 2,28 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
1.430.000	Bahrain Government 6,125 % 05.07.2022	1.516.247	0,20	1.575.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,375 % 05.02.2049	1.765.969	0,24
1.700.000	Bahrain Government 6,750 % 20.09.2029	1.891.250	0,25	775.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,500 % 16.09.2025	850.805	0,11
2.935.000	Bahrain Government 7,000 % 12.10.2028	3.296.830	0,44	2.250.000	Empresa Electrica Guacolda SA 4,560 % 30.04.2025	2.038.359	0,27
		6.704.327	0,89				
Weißrussland 0,23 % (31. März 2019: 0,19 %)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				495.000.000 Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500 % 01.03.2026			
1.545.000	Belarus Government 7,625 % 29.06.2027	1.743.919	0,23	1.860.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5,100 % 15.07.2050	3.579.086	0,48
				1.365.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6,000 % 01.01.2043	2.822.981	0,38
Belize 0,07 % (31. März 2019: 0,04 %)				3.290.000 Chile Government 3,500 % 25.01.2050			
Staatsanleihen				1.120.000 Chile Government 3,860 % 21.06.2047			
795.000	Belize Government 4,938 % 20.02.2034	489.422	0,07			16.680.458	2,23
				Kolumbien 4,26 % (31. März 2019: 4,85 %)			
Brasilien 1,45 % (31. März 2019: 2,03 %)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				1.785.000 Colombia Government 4,500 % 28.01.2026			
5.240.000	Brazil Government 4,625 % 13.01.2028	5.590.425	0,74	1.205.000	Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	1.341.504	0,18
1.930.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	2.165.520	0,29	3.425.000	Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	4.021.164	0,54
1.160.000	Brazil Government 6,000 % 07.04.2026	1.345.962	0,18	16.784.000.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	4.883.708	0,65
1.580.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	1.792.568	0,24	17.158.000.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	5.146.307	0,69
		10.894.475	1,45	6.654.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	2.056.492	0,27
Britische Jungferninseln 1,24 % (31. März 2019 null)				1.510.000 Colombia Government 7,375 % 18.09.2037			
Unternehmensanleihen				24.375.000.000 Colombia Government 7,500 % 26.08.2026			
2.500.000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,250 % 13.09.2027	2.582.422	0,34	3.793.000.000	Colombia Government 7,750 % 14.04.2021	1.136.215	0,15
1.265.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 4,250 % 12.09.2028	1.404.348	0,19	3.978.000.000	Colombia Government 9,850 % 28.06.2027	1.449.802	0,19
1.000.000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 2,875 % 18.05.2026	1.018.906	0,14			31.931.396	4,26
				Costa Rica 0,90 % (31. März 2019: 1,54 %)			
Unternehmensanleihen				Staatsanleihen			
				660.000	Costa Rica Government 5,520 % 26.05.2021	665.547	0,09
				760.000	Costa Rica Government 5,520 % 17.08.2022	748.220	0,10
				4.460.000	Costa Rica Government 5,520 % 23.08.2023	4.238.104	0,56
				570.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	573.295	0,08
				520.000	Costa Rica Government 9,200 % 23.02.2022	561.831	0,07
						6.786.997	0,90

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)			
Tschechische Republik 1,18 % 31. März 2019 1,45 %)				Honduras 0,21 % (31. März 2019: 0,25 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
24.240.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	1.128.580	0,15	1.410.000	Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	1.569.727	0,21
42.550.000	Czech Republic 3,750 % 12.09.2020	1.835.504	0,24				
98.620.000	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	5.903.611	0,79				
		8.867.695	1,18				
Dominikanische Republik 1,52 % (31. März 2019: 2,35 %)				Hongkong 0,08 % (31. März 2019: null)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
2.355.000	Dominican Republic 5,500 % 27.01.2025	2.488.941	0,33	575.000	ICBCIL Finance Co Ltd 3,750 % 05.03.2024	596.832	0,08
1.520.000	Dominican Republic 5,950 % 25.01.2027	1.646.112	0,22				
570.000	Dominican Republic 6,500 % 15.02.2048	614.086	0,08				
2.534.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	2.832.933	0,38				
1.251.000	Dominican Republic 6,875 % 29.01.2026	1.415.585	0,19				
125.450.000	Dominican Republic 8,900 % 15.02.2023	2.419.895	0,32				
		11.417.552	1,52				
Ecuador 1,15 % (31. März 2019: 1,29 %)				Ungarn 5,66 % (31. März 2019: 1,23 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
2.861.000	Ecuador Government 7,950 % 20.06.2024	2.935.654	0,39	3.907.140.000	Hungary Government 1,500 % 24.08.2022	13.153.573	1,75
950.000	Ecuador Government 8,750 % 02.06.2023	1.006.050	0,13	2.566.650.000	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	8.969.209	1,19
700.000	Ecuador Government 8,875 % 23.10.2027	700.109	0,09	1.920.000	Hungary Government 5,375 % 21.02.2023	2.114.100	0,28
1.685.000	Ecuador Government 9,625 % 02.06.2027	1.752.821	0,23	3.948.000	Hungary Government 5,375 % 25.03.2024	4.463.708	0,59
2.235.000	Ecuador Government 9,650 % 13.12.2026	2.358.623	0,31	3.982.000	Hungary Government 5,750 % 22.11.2023	4.529.525	0,60
		8.753.257	1,15	5.642.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	9.395.693	1,25
Ägypten 1,64 % (31. März 2019: 2,74 %)				Indonesien 8,03 % (31. März 2019: 9,21 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
4.505.000	Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	4.595.100	0,61	325.000	Indonesia Government 3,500 % 11.01.2028	336.730	0,04
1.965.000	Egypt Government 6,200 % 01.03.2024	2.057.109	0,27	2.040.000	Indonesia Government 4,100 % 24.04.2028	2.207.344	0,29
460.000	Egypt Government 6,588 % 21.02.2028	465.606	0,06	935.000	Indonesia Government 4,350 % 11.01.2048	1.029.669	0,14
985.000	Egypt Government 7,903 % 21.02.2048	995.004	0,13	1.965.000	Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	2.173.474	0,29
1.318.000	Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	1.403.052	0,19	2.600.000	Indonesia Government 4,750 % 11.02.2029	2.962.375	0,39
2.670.000	Egypt Government 8,700 % 01.03.2049	2.878.177	0,38	2.030.000	Indonesia Government 5,125 % 15.01.2045	2.432.194	0,32
		12.394.048	1,64	1.555.000	Indonesia Government 5,250 % 08.01.2047	1.902.688	0,25
El Salvador 0,49 % (31. März 2019: 0,50 %)				Irak 0,62 % (31. März 2019: 1,07 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
745.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	777.477	0,10	2.940.000	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	2.882.578	0,38
645.000	El Salvador Government 7,625 % 01.02.2041	696.600	0,09	1.735.000	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	1.779.730	0,24
1.100.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	1.185.594	0,16			4.662.308	0,62
29.000	El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	31.805	0,00				
875.000	El Salvador Government 8,625 % 28.02.2029	1.023.887	0,14				
		3.715.363	0,49				
Gabun 0,20 % (31. März 2019: 0,14 %)				Elfenbeinküste 0,39 % (31. März 2019: 0,41 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
1.502.000	Gabon Government 6,375 % 12.12.2024	1.483.694	0,20	1.221.440	Ivory Coast Government 5,750 % 31.12.2032	1.202.546	0,16
				1.760.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	1.702.250	0,23
						2.904.796	0,39
Ghana 0,55 % (31. März 2019: 0,98 %)				Jamaika 0,37 % (31. März 2019: null)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
1.515.000	Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	1.518.788	0,20	1.200.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	1.430.812	0,19
575.000	Ghana Government 8,125 % 26.03.2032	578.863	0,08	1.045.000	Jamaica Government 8,000 % 15.03.2039	1.375.155	0,18
2.020.000	Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	2.019.684	0,27			2.805.967	0,37
		4.117.335	0,55				
Guatemala 0,36 % (31. März 2019: 0,09 %)							
Staatsanleihen							
2.520.000	Guatemala Government 4,900 % 01.06.2030	2.677.894	0,36				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)				
Kasachstan 0,84 % (31. März 2019: null)				Marokko 0,31 % (31. März 2019: 0,21 %)				
	Unternehmensanleihen				Staatsanleihen			
2.055.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 4,125 % 10.12.2022	2.132.062	0,28	1.020.000	Morocco Government 4,250 % 11.12.2022	1.069.088	0,14	
2.075.000	KazMunayGas National Co JSC 5,750 % 19.04.2047	2.445.906	0,33	1.045.000	Morocco Government 5,500 % 11.12.2042	1.253.673	0,17	
	Staatsanleihen					2.322.761	0,31	
1.415.000	Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044	1.705.139	0,23	Mosambik 1,17 % (31. März 2019: 0,68 %)				
		6.283.107	0,84		Staatsanleihen			
Kenia 0,37 % (31. März 2019: 0,39 %)					8.197.000	Mozambique Government 10,500 % 18.01.2023	8.804.090	1,17
	Staatsanleihen			Namibia null (31. März 2019: 0,11 %)				
1.155.000	Kenya Government 6,875 % 24.06.2024	1.218.525	0,16	Niederlande 0,08 % (31. März 2019: 0,25 %)				
1.545.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	1.583.142	0,21		Unternehmensanleihen			
		2.801.667	0,37	575.000	IHS Netherlands Holdco BV 9,500 % 27.10.2021	588.685	0,08	
Libanon 0,16 % (31. März 2019: 0,99 %)				Nigeria 1,25 % (31. März 2019: 1,22 %)				
	Staatsanleihen				Staatsanleihen			
1.190.000	Lebanon Government 5,450 % 28.11.2019	1.179.959	0,16	2.500.000	Nigeria Government 6,375 % 12.07.2023	2.633.594	0,35	
Malaysia 4,32 % (31. März 2019: 1,98 %)				1.015.000	Nigeria Government 6,500 % 28.11.2027	1.028.163	0,14	
	Staatsanleihen			1.700.000	Nigeria Government 7,625 % 21.11.2025	1.868.938	0,25	
14.250.000	Malaysia Government 3,418 % 15.08.2022	3.432.320	0,46	3.500.000	Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	3.468.828	0,46	
26.320.000	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	6.367.647	0,85	330.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	349.130	0,05	
7.640.000	Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022	1.857.631	0,25			9.348.653	1,25	
15.370.000	Malaysia Government 3,800 % 17.08.2023	3.745.222	0,50	Oman 0,27 % (31. März 2019: 0,50 %)				
6.410.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	1.567.671	0,21		Staatsanleihen			
23.510.000	Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	5.717.473	0,76	1.990.000	Oman Government 4,875 % 01.02.2025	1.997.462	0,27	
15.470.000	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	3.813.002	0,51	Pakistan 0,43 % (31. März 2019: 0,79 %)				
1.540.000	Malaysia Government 4,181 % 15.07.2024	382.701	0,05		Staatsanleihen			
16.220.000	Malaysia Government 4,893 % 08.06.2038	4.561.512	0,61	870.000	Pakistan Government 6,875 % 05.12.2027	858.968	0,11	
290.000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4,236 % 22.04.2045	359.056	0,05	1.020.000	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	1.105.425	0,15	
475.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3,179 % 27.04.2026	498.676	0,07	1.150.000	Pakistan Government 8,250 % 30.09.2025	1.248.289	0,17	
		32.302.911	4,32			3.212.682	0,43	
Mauritius null (31. März 2019: 0,19 %)				Panama 1,16 % (31. März 2019: 1,69 %)				
Mexiko 6,94 % (31. März 2019: 8,97 %)					Staatsanleihen			
	Unternehmensanleihen			1.315.000	Panama Government 3,870 % 23.07.2060	1.429.446	0,19	
1.895.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	1.973.643	0,26	2.435.000	Panama Government 3,875 % 17.03.2028	2.648.823	0,35	
	Staatsanleihen			2.250.000	Panama Government 4,500 % 16.04.2050	2.676.094	0,36	
391.570.000	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	18.818.713	2,50	640.000	Panama Government 7,125 % 29.01.2026	804.200	0,11	
1.732.000	Mexico Government 5,750 % 12.10.2110	1.999.378	0,27	720.000	Panama Government 9,375 % 01.04.2029	1.106.100	0,15	
93.250.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	4.958.727	0,66			8.664.663	1,16	
191.280.000	Mexico Government 8,000 % 07.12.2023	10.156.668	1,35	Paraguay 0,82 % (31. März 2019: 1,27 %)				
245.390.000	Mexico Government 10,000 % 05.12.2044	14.234.962	1,90		Staatsanleihen			
		52.142.091	6,94	720.000	Paraguay Republic 5,000 % 15.04.2026	788.288	0,11	
Mongolei 0,32 % (31. März 2019: 0,31 %)				1.405.000	Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	1.595.773	0,21	
	Staatsanleihen			2.000.000	Paraguay Republic 5,600 % 13.03.2048	2.319.375	0,31	
645.000	Mongolia Government 5,125 % 05.12.2022	645.101	0,09	1.155.000	Paraguay Republic 6,100 % 11.08.2044	1.411.085	0,19	
440.000	Mongolia Government 5,625 % 01.05.2023	445.844	0,06			6.114.521	0,82	
700.000	Mongolia Government 8,750 % 09.03.2024	784.656	0,10	Peru 5,84 % (31. März 2019: 6,31 %)				
505.000	Mongolia Government 10,875 % 06.04.2021	552.502	0,07		Unternehmensanleihen			
		2.428.103	0,32	1.165.000	Banco de Credito del Peru 4,850 % 30.10.2020	346.632	0,05	
				2.110.000	Fondo Mivivienda SA 7,000 % 14.02.2024	694.915	0,09	
				2.050.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	2.302.086	0,31	

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)			
Peru 5,84 % (31. März 2019: 6,31 %) (Fortsetzung)				Südafrika 4,63 % (31. März 2019: 5,54 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
1.930.000	Peru Government 2,844 % 20.06.2030	1.994.233	0,27	2.498.000	Eskom Holdings SOC Ltd 5,750 % 26.01.2021	2.527.664	0,34
855.000	Peru Government 4,125 % 25.08.2027	960.405	0,13	Staatsanleihen			
1.965.000	Peru Government 5,625 % 18.11.2050	2.884.252	0,38	1.935.000	South Africa Government 4,850 % 30.09.2029	1.933.791	0,26
16.327.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	5.906.600	0,79	5.610.000	South Africa Government 7,750 % 28.02.2023	373.595	0,05
76.570.000	Peru Government 8,200 % 12.08.2026	28.736.934	3,82	62.470.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	3.848.019	0,51
		43.826.057	5,84	154.014.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	9.357.970	1,25
Philippinen 3,01 % (31. März 2019: 1,61 %)				203.152.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	12.016.215	1,60
Staatsanleihen				15.356.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	901.285	0,12
3.105.000	Philippines Government 3,000 % 01.02.2028	3.260.514	0,43	50.791.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	3.740.907	0,50
63.399.000	Philippines Government 3,625 % 09.09.2025	1.170.129	0,16			34.699.446	4,63
1.575.000	Philippines Government 3,700 % 01.03.2041	1.823.309	0,24	Südkorea 0,15 % (31. März 2019: null)			
10.890.000	Philippines Government 3,750 % 14.01.2029	12.195.098	1,62	Staatsanleihen			
1.315.000	Philippines Government 6,375 % 23.10.2034	1.902.846	0,25	16.750.000.000	Export-Import Bank of Korea 6,360 % 14.02.2023	1.153.427	0,15
1.560.000	Philippines Government 7,750 % 14.01.2031	2.348.044	0,31	Spanien 0,38 % (31. März 2019: 0,27 %)			
		22.699.940	3,01	Unternehmensanleihen			
Polen 2,00 % (31. März 2019: 1,42 %)				2.525.000	AI Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	2.878.525	0,38
Staatsanleihen				Sri Lanka 1,08 % (31. März 2019: 1,58 %)			
2.590.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	672.315	0,09	Staatsanleihen			
53.676.000	Poland Government 3,250 % 25.07.2025	14.437.353	1,91	844.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.01.2022	850.066	0,11
		15.109.668	2,00	1.017.000	Sri Lanka Government 5,875 % 25.07.2022	1.025.104	0,14
Katar 2,76 % (31. März 2019: 0,93 %)				1.041.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03.06.2025	1.012.154	0,13
Staatsanleihen				2.205.000	Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	2.111.288	0,28
7.155.000	Qatar Government 4,000 % 14.03.2029	7.949.876	1,06	3.148.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	3.170.626	0,42
1.376.000	Qatar Government 4,500 % 23.04.2028	1.570.360	0,21			8.169.238	1,08
6.420.000	Qatar Government 4,817 % 14.03.2049	7.974.844	1,06	Surinam null (31. März 2019: 0,06 %)			
2.510.000	Qatar Government 5,103 % 23.04.2048	3.219.075	0,43	Tadschikistan 0,09 % (31. März 2019: 0,07 %)			
		20.714.155	2,76	Staatsanleihen			
Rumänien 1,86 % (31. März 2019: 0,51 %)				770.000	Tajikistan Government 7,125 % 14.09.2027	678.322	0,09
Staatsanleihen				Thailand 3,38 % (31. März 2019: 2,44 %)			
41.975.000	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	9.856.126	1,31	Staatsanleihen			
17.070.000	Romania Government 4,850 % 22.04.2026	4.135.293	0,55	25.780.000	Thailand Government 2,400 % 17.12.2023	877.404	0,12
		13.991.419	1,86	88.390.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	3.715.383	0,49
Russland 5,12 % (31. März 2019: 4,15 %)				128.450.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	5.351.215	0,71
Staatsanleihen				66.858.000	Thailand Government 3,625 % 16.06.2023	2.363.196	0,31
1.000.000	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	1.190.938	0,16	47.690.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	1.916.667	0,26
6.400.000	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	7.622.000	1,02	68.650.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	2.827.014	0,38
58.310.000	Russian Federation 6,900 % 23.05.2029	899.600	0,12	221.977.000	Thailand Government 3,850 % 12.12.2025	8.304.115	1,11
221.662.000	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	3.464.189	0,46			25.354.994	3,38
370.490.000	Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	5.875.763	0,78	Tunesien null (31. März 2019: 0,08 %)			
1.042.650.000	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	17.106.483	2,27	Türkei 4,93 % (31. März 2019: 3,51 %)			
133.810.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	2.306.546	0,31	Unternehmensanleihen			
		38.465.519	5,12	1.244.000	Export Credit Bank of Turkey 5,375 % 08.02.2021	1.244.000	0,17
Saudi-Arabien 0,34 % (31. März 2019: 0,52 %)				Staatsanleihen			
2.260.000	Saudi Government 4,375 % 16.04.2029	2.541.370	0,34	620.000	Turkey Government 5,750 % 22.03.2024	619.903	0,08
Senegal 0,29 % (31. März 2019: 0,27 %)				4.250.000	Turkey Government 6,000 % 25.03.2027	4.181.602	0,56
Staatsanleihen				2.650.000	Turkey Government 6,125 % 24.10.2028	2.598.242	0,35
1.380.000	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	1.393.369	0,19				
815.000	Senegal Government 6,750 % 13.03.2048	786.602	0,10				
		2.179.971	0,29				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung) Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 98,19 % (31. März 2019: 94,05 %) (Fortsetzung)			
Türkei 4,93 % (31. März 2019: 3,51 %) (Fortsetzung)				Venezuela 0,87 % (31. März 2019: 1,92 %) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen (Fortsetzung)				Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
1.515.000	Turkey Government 6,350 % 10.08.2024	1.544.827	0,21	1.522.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 15.11.2026	129.370	0,02
1.835.000	Turkey Government 6,625 % 17.02.2045	1.763.607	0,23	627.000	Petroleos de Venezuela SA 8,500 % 27.10.2020	216.315	0,03
1.835.000	Turkey Government 7,625 % 26.04.2029	1.956.855	0,26	960.000	Petroleos de Venezuela SA 9,000 % 17.11.2021	81.600	0,01
35.374.000	Turkey Government 8,000 % 12.03.2025	5.021.210	0,67	848.000	Petroleos de Venezuela SA 9,750 % 17.05.2035	72.080	0,01
6.110.000	Turkey Government 8,800 % 27.09.2023	934.381	0,12	1.073.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % 17.02.2022	91.205	0,01
9.860.000	Turkey Government 10,400 % 20.03.2024	1.581.197	0,21	Staatsanleihen			
79.770.000	Turkey Government 10,700 % 17.02.2021	13.668.197	1,81	446.000	Venezuela Government 6,000 % 09.12.2020	44.600	0,01
11.450.000	Turkey Government 11,000 % 02.03.2022	1.933.512	0,26	4.382.000	Venezuela Government 7,000 % 31.03.2038	438.200	0,06
		37.047.533	4,93	8.937.000	Venezuela Government 7,650 % 21.04.2025	893.700	0,12
				588.000	Venezuela Government 7,750 % 13.10.2019	58.800	0,01
Ukraine 3,33 % (31. März 2019: 2,31 %)				11.483.000	Venezuela Government 8,250 % 13.10.2024	1.148.300	0,15
Staatsanleihen				6.597.000	Venezuela Government 9,000 % 07.05.2023	659.700	0,09
3.070.000	Ukraine Government 7,375 % 25.09.2032	3.100.700	0,41	5.664.000	Venezuela Government 9,250 % 15.09.2027	566.400	0,08
915.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2021	953.892	0,13	4.432.000	Venezuela Government 9,250 % 07.05.2028	443.200	0,06
2.215.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	2.335.718	0,31	2.989.000	Venezuela Government 9,375 % 13.01.2034	298.900	0,04
1.390.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2023	1.464.365	0,20	4.318.000	Venezuela Government 11,950 % 05.08.2031	431.800	0,06
3.995.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2024	4.232.203	0,56	3.938.000	Venezuela Government 12,750 % 23.08.2022	393.800	0,05
6.033.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	6.357.274	0,85			6.349.535	0,87
385.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2026	404.009	0,05	Sambia 0,21 % (31. März 2019: 0,23 %)			
795.000	Ukraine Government 8,994 % 01.02.2024	873.904	0,12	Staatsanleihen			
1.895.000	Ukraine Government 9,750 % 01.11.2028	2.176.881	0,29	2.190.000	Zambia Government 8,970 % 30.07.2027	1.570.298	0,21
5.370.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	230.388	0,03				
66.260.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	2.842.740	0,38				
		24.972.074	3,33	Summe festverzinsliche Wertpapiere			
						737.085.557	98,19
Vereinigte Arabische Emirate 1,12 % (31. März 2019: 0,48 %)				Übertragbare Wertpapiere insgesamt			
Unternehmensanleihen						737.085.557	98,19
2.275.000	Tabreed Sukuk Spc Ltd 5,500 % 31.10.2025	2.563.712	0,34	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			
Staatsanleihen						737.085.557	98,19
1.910.000	Abu Dhabi Government 3,125 % 30.09.2049	1.857.486	0,25				
1.795.000	Abu Dhabi Government 4,125 % 11.10.2047	2.108.845	0,28				
1.590.000	Emirate of Dubai Government 5,250 % 30.01.2043	1.845.394	0,25				
		8.375.437	1,12				
Vereinigtes Königreich 0,40 % (31. März 2019: 1,34 %)							
Unternehmensanleihen							
20.296.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 7,500 % 15.05.2022	1.453.019	0,19				
1.455.000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,750 % 22.01.2025	1.552.485	0,21				
		3.005.504	0,40				
Vereinigte Staaten 0,03 % (31. März 2019: null)							
Unternehmensanleihen							
3.300.000.000	International Finance Corp 8,000 % 09.10.2023	244.245	0,03				
Uruguay 0,33 % (31. März 2019: 0,61 %)							
Staatsanleihen							
2.100.000	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	2.472.094	0,33				
Venezuela 0,87 % (31. März 2019: 1,92 %)							
Unternehmensanleihen							
1.514.000	Petroleos de Venezuela SA 5,375 % 12.04.2027	128.690	0,02				
545.000	Petroleos de Venezuela SA 5,500 % 12.04.2037	46.325	0,01				
2.430.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 16.05.2024	206.550	0,03				

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,35 % (31. März 2019: (0,05) %)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,29) % (31. März 2019: (0,50) %)				
02.10.2019	99.785.883 BRL	24.192.863 USD	(236.969)	(0,03)
02.10.2019	17.290.253 BRL	4.217.392 USD	(66.469)	(0,01)
02.10.2019	14.381.497 BRL	3.510.036 USD	(57.428)	(0,01)
02.10.2019	12.660.800 BRL	3.090.073 USD	(50.557)	(0,01)
02.10.2019	21.135.215 BRL	5.106.173 USD	(32.179)	(0,01)
02.10.2019	3.191.493 BRL	770.799 USD	(4.608)	(0,00)
02.10.2019	2.936.447 BRL	709.201 USD	(4.239)	(0,00)
02.10.2019	11.126.251 BRL	2.674.162 USD	(3.049)	(0,00)
04.11.2019	27.761.125 BRL	6.673.428 USD	(23.419)	(0,00)
04.11.2019	27.761.125 BRL	6.660.619 USD	(10.610)	(0,00)
04.11.2019	17.350.703 BRL	4.142.363 USD	13.892	0,00
04.11.2019	17.350.703 BRL	4.142.363 USD	13.892	0,00
04.11.2019	29.879.263 BRL	7.136.625 USD	20.771	0,01
04.11.2019	29.293.395 BRL	6.986.428 USD	30.626	0,01
15.10.2019	3.061.959 CHF	3.098.599 USD	(24.539)	(0,00)
07.10.2019	1.598.138.568 CLP	2.202.597 USD	(7.787)	(0,00)
07.10.2019	1.598.138.568 CLP	2.200.384 USD	(5.573)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,35 % (31. März 2019: (0,05) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,35 % (31. März 2019: (0,05) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,29) % (31. März 2019: (0,50) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,29) % (31. März 2019: (0,50) %) (Fortsetzung)				
20.11.2019	1.030.853.701 CLP	1.452.930 USD	(35.927)	(0,01)	01.11.2019	11.874.137 UAH	483.278 USD	(3.347)	(0,00)
20.11.2019	3.088.802.136 CLP	4.262.651 USD	(16.808)	(0,00)	02.10.2019	7.000.453 USD	29.293.395 BRL	(32.100)	(0,01)
25.10.2019	8.726.659.247 COP	2.613.555 USD	(107.029)	(0,01)	02.10.2019	7.150.715 USD	29.879.263 BRL	(22.489)	(0,00)
25.10.2019	2.584.466.600 COP	808.518 USD	(66.191)	(0,01)	02.10.2019	4.150.886 USD	17.350.703 BRL	(14.549)	(0,00)
25.10.2019	2.448.660.000 COP	740.000 USD	(36.681)	(0,01)	02.10.2019	4.150.886 USD	17.350.703 BRL	(14.549)	(0,00)
20.11.2019	150.003.030 CZK	6.411.164 USD	(74.078)	(0,01)	02.10.2019	1.696.896 USD	7.090.482 BRL	(5.337)	(0,00)
20.11.2019	3.460.000 EUR	1.163.684.500 HUF	(11.820)	(0,00)	02.10.2019	1.449.293 USD	6.055.873 BRL	(4.558)	(0,00)
20.11.2019	823.354 EUR	276.319.575 HUF	(871)	(0,00)	02.10.2019	1.063.810 USD	4.446.726 BRL	(3.729)	(0,00)
20.11.2019	895.240 EUR	300.420.915 HUF	(870)	(0,00)	02.10.2019	555.197 USD	2.304.069 BRL	2.053	0,00
20.11.2019	223.879 EUR	74.462.059 HUF	1.957	0,00	02.10.2019	1.504.803 USD	6.252.455 BRL	3.757	0,00
20.11.2019	584.675 EUR	194.540.974 HUF	4.855	0,00	02.10.2019	1.680.000 USD	6.961.920 BRL	8.631	0,00
20.11.2019	1.380.646 EUR	459.589.377 HUF	10.805	0,00	02.10.2019	6.673.347 USD	27.761.125 BRL	8.651	0,00
20.11.2019	1.459.836 EUR	485.731.129 HUF	12.139	0,00	02.10.2019	6.686.205 USD	27.761.125 BRL	21.509	0,00
05.12.2019	2.516.941 EUR	12.051.115 RON	(10.109)	(0,00)	15.10.2019	58.702 USD	57.953 CHF	520	0,00
05.12.2019	953.059 EUR	4.562.673 RON	(3.697)	(0,00)	07.10.2019	150.000 USD	107.475.000 CLP	2.399	0,00
15.10.2019	76.552.332 EUR	84.854.968 USD	(1.316.006)	(0,18)	07.10.2019	4.258.948 USD	3.088.802.136 CLP	16.929	0,00
20.11.2019	1.204.426.463 HUF	3.645.000 EUR	(57.638)	(0,01)	25.10.2019	180.000 USD	626.400.000 COP	81	0,00
20.11.2019	1.204.610.535 HUF	3.645.000 EUR	(57.037)	(0,01)	25.10.2019	611.678 USD	2.068.664.412 COP	17.503	0,00
20.11.2019	994.913.386 HUF	3.009.782 EUR	(46.341)	(0,01)	25.10.2019	940.000 USD	3.209.160.000 COP	18.245	0,00
20.11.2019	970.570.314 HUF	2.936.704 EUR	(45.824)	(0,01)	25.10.2019	670.000 USD	2.247.850.000 COP	24.358	0,00
20.11.2019	443.724.537 HUF	1.343.175 EUR	(21.579)	(0,00)	20.11.2019	990.000 USD	23.184.048 CZK	10.558	0,00
20.11.2019	464.759.628 HUF	1.396.927 EUR	(11.746)	(0,00)	15.10.2019	1.192.426 USD	1.075.558 EUR	18.706	0,00
20.11.2019	350.902.688 HUF	1.055.378 EUR	(9.602)	(0,00)	20.11.2019	1.738.152 USD	521.758.377 HUF	35.491	0,01
20.11.2019	348.201.177 HUF	1.046.971 EUR	(9.220)	(0,00)	20.11.2019	5.196.768 USD	1.557.809.225 HUF	113.150	0,02
18.11.2019	11.171.063.939 IDR	747.729 USD	35.368	0,01	29.10.2019	2.063.355 USD	29.211.322.538 IDR	11.347	0,00
18.11.2019	15.245.940.000 IDR	1.020.000 USD	48.747	0,01	29.10.2019	3.093.546 USD	43.816.983.807 IDR	15.534	0,00
18.11.2019	16.171.300.604 IDR	1.082.271 USD	51.343	0,01	29.10.2019	3.373.448 USD	47.730.919.180 IDR	20.494	0,00
29.11.2019	91.629.280.437 IDR	6.112.694 USD	303.225	0,04	29.10.2019	4.958.618 USD	70.164.451.195 IDR	29.776	0,00
17.10.2019	2.653.600 PEN	800.000 USD	(16.343)	(0,00)	18.11.2019	2.641.656 USD	39.416.415.854 IDR	(121.451)	(0,02)
24.12.2019	7.990.455 PEN	2.370.000 USD	(17.005)	(0,00)	18.11.2019	221.284 USD	3.171.888.689 IDR	(1.066)	(0,00)
12.10.2019	358.996.826 PHP	6.891.460 USD	15.571	0,00	29.11.2019	6.380.869 USD	91.629.280.437 IDR	(35.049)	(0,01)
15.11.2019	91.216.790 PHP	1.750.036 USD	7.036	0,00	17.10.2019	10.382.674 USD	202.922.093 MXN	130.654	0,02
15.11.2019	36.869.717 PHP	699.005 USD	11.201	0,00	29.11.2019	8.514.477 USD	35.621.848 MYR	13.477	0,00
15.11.2019	197.801.434 PHP	3.777.648 USD	32.520	0,01	17.10.2019	10.233.309 USD	34.830.091 PEN	(52.654)	(0,01)
16.12.2019	154.190.840 PHP	2.960.000 USD	5.829	0,00	17.10.2019	5.118.158 USD	17.415.046 PEN	(24.823)	(0,00)
20.11.2019	35.374.765 PLN	9.036.046 USD	(206.850)	(0,03)	17.10.2019	760.000 USD	2.553.980 PEN	5.763	0,00
20.11.2019	19.638.237 PLN	5.012.990 USD	(111.478)	(0,01)	17.10.2019	8.849.854 USD	29.181.508 PEN	232.022	0,03
20.11.2019	12.514.947 PLN	3.194.210 USD	(70.602)	(0,01)	15.11.2019	840.000 USD	43.999.200 PHP	(7.539)	(0,00)
20.11.2019	13.313.367 PLN	3.386.979 USD	(64.093)	(0,01)	20.11.2019	435.667 USD	1.705.395 PLN	10.017	0,00
21.02.2020	137.993.030 RUB	2.019.775 USD	68.367	0,01	20.11.2019	2.210.000 USD	8.675.404 PLN	44.704	0,01
18.11.2019	72.708.765 THB	2.398.442 USD	(19.189)	(0,00)	05.12.2019	3.457.580 USD	14.768.361 RON	66.654	0,01
18.11.2019	57.933.593 THB	1.911.558 USD	(15.794)	(0,00)	05.12.2019	3.458.835 USD	14.768.361 RON	67.909	0,01
18.11.2019	160.595.986 THB	5.267.169 USD	(11.979)	(0,00)	25.11.2019	1.562.862 USD	100.665.505 RUB	22.315	0,00
17.10.2019	14.831.314 TRY	2.590.939 USD	20.946	0,00	17.10.2019	4.231.013 USD	25.449.542 TRY	(250.808)	(0,03)
17.10.2019	24.136.805 TRY	4.077.439 USD	173.201	0,02	17.10.2019	4.231.224 USD	25.449.542 TRY	(250.597)	(0,03)
15.11.2019	22.758.965 TWD	731.729 USD	3.658	0,00	17.10.2019	4.235.942 USD	25.449.541 TRY	(245.878)	(0,03)
18.11.2019	22.758.965 TWD	734.089 USD	1.429	0,00	17.10.2019	580.000 USD	3.399.701 TRY	(18.708)	(0,00)
18.11.2019	10.295.340 TWD	330.000 USD	2.722	0,00	17.10.2019	610.000 USD	3.491.823 TRY	(4.931)	(0,00)
18.11.2019	30.201.095 TWD	971.159 USD	4.873	0,00	17.10.2019	600.000 USD	3.413.038 TRY	(1.057)	(0,00)
18.11.2019	77.350.436 TWD	2.487.112 USD	12.680	0,00	17.10.2019	440.000 USD	2.501.796 TRY	(582)	(0,00)
01.10.2019	28.235.900 UAH	1.045.000 USD	123.221	0,02	15.11.2019	733.923 USD	22.758.965 TWD	(1.464)	(0,00)
01.10.2019	37.440.013 UAH	1.385.000 USD	164.028	0,02	18.11.2019	5.051.458 USD	157.529.710 TWD	(39.548)	(0,01)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,35 % (31. März 2019: (0,05) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,29) % (31. März 2019: (0,50) %) (Fortsetzung)				
18.11.2019	3.510.000 USD	109.641.870 TWD	(33.378)	(0,01)
01.10.2019	757.900 USD	18.492.760 UAH	(7.212)	(0,00)
01.10.2019	612.100 USD	14.913.817 UAH	(4.938)	(0,00)
01.10.2019	840.000 USD	20.395.200 UAH	(3.823)	(0,00)
01.10.2019	490.464 USD	11.874.137 UAH	(812)	(0,00)
24.10.2019	340.000 USD	5.188.090 ZAR	(1.186)	(0,00)
24.10.2019	1.036.836 USD	15.225.726 ZAR	35.540	0,01
24.10.2019	1.005.293 USD	14.392.927 ZAR	58.765	0,01
13.12.2019	30.329.000 UYU	813.983 USD	(2.070)	(0,00)
24.10.2019	21.015.949 ZAR	1.486.602 USD	(104.523)	(0,01)
24.10.2019	18.357.645 ZAR	1.304.713 USD	(97.452)	(0,01)
24.10.2019	13.170.696 ZAR	897.106 USD	(30.956)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.262.414	0,30
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4.442.996)	(0,59)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.180.582)	(0,29)

Währung	Nennbetrag	Fonds zahl	Fonds erhält	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des NIW
Zinsswaps 0,64 % (31. März 2019: 0,45 %)						
BRL	40.164.105	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 7,050 %	02.01.2023	356.621	0,05
BRL	34.224.813	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 9,350 %	02.01.2023	1.429.602	0,19
BRL	21.390.184	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 6,135 %	02.01.2023	26.253	0,00
BRL	25.469.316	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 8,055 %	03.07.2023	469.800	0,06
BRL	23.516.113	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 9,790 %	02.01.2025	1.506.938	0,20
BRL	16.233.238	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 8,035 %	02.01.2025	343.555	0,05
BRL	8.736.467	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 9,770 %	04.01.2027	688.156	0,09
Zinsswaps zum Marktwert					4.820.925	0,64
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					2.640.343	0,35
Summe Anlagen (31. März 2019: 94,00 %)					739.725.900	98,54
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2019: 6,00 %)					10.939.076	1,46
Nettovermögen					750.664.976	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	94,39
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	2,40
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,93
Sonstige Vermögenswerte	2,28
Summe Vermögenswerte	100,00

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

Die Kontrahenten für die Zinsswaps sind:

Bank of America Merrill Lynch
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 Corporate Debt Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 98,29 %				Übertragbare Wertpapiere 98,29 % (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 98,29 %				Festverzinsliche Wertpapiere 98,29 % (Fortsetzung)			
Bermuda 2,01 %				Israel 2,07 %			
	Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen		
200.000	China Water Affairs Group Ltd 5,250 % 07.02.2022	201.332	2,01	200.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,412 % 30.12.2025	206.500	2,07
Brasilien 2,02 %				Luxemburg 6,03 %			
	Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen		
200.000	Itau Unibanco Holding SA 6,125 % 31.12.2099	202.400	2,02	150.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 8,625 % 28.04.2034	213.164	2,13
Britische Jungferninseln 10,21 %				Mauritius 4,00 %			
	Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen		
200.000	Huarong Finance II Co Ltd 4,625 % 03.06.2026	212.031	2,11	200.000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5,950 % 29.07.2026	201.500	2,02
200.000	JIC Zhixin Ltd 3,500 % 24.11.2027	205.625	2,06	200.000	Neerg Energy Ltd 6,000 % 13.02.2022	197.802	1,98
200.000	Joy Treasure Assets Holdings Inc 3,500 % 24.09.2029	198.736	1,99			399.302	4,00
200.000	Leader Goal 4,250 % 31.12.2099	203.594	2,04	Mexiko 6,31 %			
191.600	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6,750 % 24.04.2033	200.528	2,01		Unternehmensanleihen		
		1.020.514	10,21	200.000	Grupo Bimbo SAB de CV 5,950 % 31.12.2099	211.338	2,11
Kanada 1,98%				Marokko 2,49 %			
	Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen		
200.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 01.04.2023	198.000	1,98	200.000	Industrias Penoles SAB de CV 5,650 % 12.09.2049	206.600	2,07
Kaimaninseln 6,24%				Niederlande 10,00 %			
	Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen		
200.000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6,875 % 06.02.2024	206.438	2,07	200.000	AES Andres BV 7,950 % 11.05.2026	213.750	2,13
200.000	MAF Global Securities Ltd 5,500 % 31.12.2099	201.656	2,02	200.000	IHS Netherlands Holdco BV 8,000 % 18.09.2027	204.800	2,05
200.000	Tencent Holdings Ltd 3,925 % 19.01.2038	214.875	2,15	200.000	Metinvest BV 7,750 % 23.04.2023	211.750	2,12
		622.969	6,24	200.000	MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	206.810	2,07
Chile 2,11 %				Nigeria 2,12 %			
	Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen		
200.000	AES Gener SA 7,125 % 26.03.2079	210.500	2,11	200.000	Africa Finance Corp 4,375 % 17.04.2026	211.660	2,12
Kolumbien 2,27 %				Panama 2,07 %			
	Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen		
200.000	Banco de Bogota SA 6,250 % 12.05.2026	226.750	2,27	200.000	Intercorp Financial Services Inc 4,125 % 19.10.2027	206.875	2,07
Ägypten 2,01 %				Peru 2,08 %			
	Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen		
200.000	African Export-Import Bank 3,994 % 21.09.2029	200.750	2,01	200.000	Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	208.125	2,08
Hongkong 3,00 %				Singapur 2,29 %			
	Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen		
300.000	ICBCIL Finance Co Ltd 3,108 % 15.05.2021	299.675	3,00	197.640	LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	229.315	2,29
Irland 2,06 %							
	Unternehmensanleihen						
200.000	Borets Finance DAC 6,500 % 07.04.2022	206.000	2,06				
Isle of Man 2,81 %							
	Unternehmensanleihen						
250.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc 6,500 % 15.04.2040	280.625	2,81				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 98,29 % (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 98,29 % (Fortsetzung)			
Südkorea 6,04 %			
	Unternehmensanleihen		
200.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd 4,700 % 23.04.2048	202.020	2,02
200.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	195.125	1,95
200.000	Woori Bank 5,250 % 31.12.2099	206.625	2,07
		603.770	6,04
Spanien 2,85 %			
	Unternehmensanleihen		
250.000	Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	285.002	2,85
Thailand 2,03 %			
	Unternehmensanleihen		
200.000	Bangkok Bank PCL 3,733 % 25.09.2034	202.909	2,03
Türkei 3,93 %			
	Unternehmensanleihen		
200.000	Petkim Petrokimya Holding AS 5,875 % 26.01.2023	196.500	1,97
200.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,625 % 30.05.2022	195.688	1,96
		392.188	3,93
Vereinigte Arabische Emirate 4,25 %			
	Unternehmensanleihen		
200.000	Acwa Power Management And Investments One Ltd 5,950 % 15.12.2039	217.906	2,18
200.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 5,750 % 31.12.2099	206.781	2,07
		424.687	4,25
Vereinigtes Königreich 3,01%			
	Unternehmensanleihen		
100.000	DTEK Finance Plc 10,750 % 31.12.2024	102.422	1,02
200.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 8,500 % 13.07.2022	198.469	1,99
		300.891	3,01
Summe festverzinsliche Wertpapiere		9.824.681	98,29
Übertragbare Wertpapiere insgesamt		9.824.681	98,29
Anlagen insgesamt		9.824.681	98,29
Sonstiges Nettovermögen		170.482	1,71
Nettovermögen		9.995.163	100,00
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		89,78	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		8,13	
Sonstige Vermögenswerte		2,09	
Summe Vermögenswerte		100,00	

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag	Marktwert EUR	% des NIW	Kapitalbetrag	Marktwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 98,51 % (31. März 2019: 92,97 %) Festverzinsliche Wertpapiere 98,51 % (31. März 2019: 92,97 %)			Übertragbare Wertpapiere 98,51 % (31. März 2019: 92,97 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 98,51 % (31. März 2019: 92,97 %) (Fortsetzung)				
Kanada 1,00 % (31. März 2019: null)			Island 1,07 % (31. März 2019: null)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
20.000.000	Daimler Canada Finance Inc 2,000 % 11.09.2023	2.012.054	1,00	1.100.000	Iceland Government 0,100 % 20.06.2024	1.118.260	0,56
				1.000.000	Iceland Government 0,500 % 20.12.2022	1.026.206	0,51
						2.144.466	1,07
Dänemark 42,67 % (31. März 2019: 48,56 %)			Irland 0,24 % (31. März 2019: null)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
3.200.000	Carlsberg Breweries A/S 2,500 % 28.05.2024	3.545.411	1,76	500.000	Atlas Copco Finance DAC 0,125 % 03.09.2029	489.840	0,24
147.011	DLR Kredit A/S 2,000 % 01.10.2050	20.253	0,01				
30.000.000	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	4.055.991	2,01				
65.456.247	Jyske Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	8.997.476	4,47				
14.035.361	Jyske Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	1.935.897	0,96				
7.946.566	Jyske Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	1.096.464	0,54				
30.000.000	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	4.025.695	2,00				
112.188.468	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	15.415.794	7,65				
63.984.887	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	8.809.339	4,37				
558.964	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2050	76.915	0,04				
40.000.000	Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	5.367.567	2,66				
50.299.325	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	6.902.821	3,43				
25.587.783	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	3.528.997	1,75				
36.262.473	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	4.998.360	2,48				
1.500.000	Orsted A/S 1,500 % 26.11.2029	1.679.451	0,83				
5.000.000	Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	685.803	0,34				
12.413.469	Realkredit Danmark A/S 2,000 % 01.10.2047	1.711.741	0,85				
	Staatsanleihen						
64.300.000	Denmark Government 0,500 % 15.11.2029	9.555.924	4,75				
23.000.000	Denmark Government 1,750 % 15.11.2025	3.564.488	1,77				
		85.974.387	42,67				
Finnland 6,29 % (31. März 2019: 2,49 %)			Luxemburg 1,93 % (31. März 2019: 4,22 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
1.200.000	Finnvera OYJ 0,500 % 13.04.2026	1.274.089	0,63	20.000.000	European Investment Bank - Nullkupon 14.11.2031	2.784.641	1,39
2.000.000	Fortum OYJ 1,625 % 27.02.2026	2.138.360	1,06	6.600.000	European Investment Bank 1,500 % 26.01.2024	665.493	0,33
800.000	Fortum OYJ 2,250 % 06.09.2022	852.989	0,42	4.000.000	European Investment Bank 2,770 % 15.02.2024	430.962	0,21
3.200.000	Municipality Finance Plc 0,625 % 26.11.2026	3.433.734	1,70			3.881.096	1,93
2.150.000	Nordic Investment Bank 0,375 % 01.02.2024	204.837	0,10				
22.000.000	Nordic Investment Bank 1,375 % 19.06.2023	2.205.016	1,09				
	Staatsanleihen						
2.400.000	Finland Government 0,500 % 15.09.2029	2.596.574	1,29				
		12.705.599	6,29				
Frankreich 1,65 % (31. März 2019: 1,58 %)			Niederlande 0,59 % (31. März 2019: 1,12 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
21.000.000	Council Of Europe Development Bank 1,625 % 26.02.2024	2.119.737	1,05	12.000.000	BMW Finance NV 1,250 % 13.06.2022	1.198.330	0,59
	Staatsanleihen						
12.000.000	Caisse des Depots et Consignations 1,644 % 06.12.2022	1.207.596	0,60				
		3.327.333	1,65				
Deutschland 2,12 % (31. März 2019: 6,00 %)			Norwegen 17,38 % (31. März 2019: 10,45 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
32.000.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,625 % 03.04.2024	3.233.615	1,62	1.600.000	Avinor AS 1,250 % 09.02.2027	1.734.554	0,86
10.000.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 1,230 % 20.11.2028	1.009.771	0,50	7.000.000	DNB Boligkreditt AS 0,750 % 31.01.2024	670.531	0,33
		4.243.386	2,12	20.000.000	DNB Boligkreditt AS 2,125 % 28.05.2026	2.045.338	1,02
				30.000.000	Eika Boligkreditt AS 1,970 % 18.08.2023	3.047.814	1,51
				1.900.000	Equinor ASA 1,250 % 17.02.2027	2.058.105	1,02
				17.000.000	KLP Boligkreditt AS 2,090 % 26.09.2024	1.724.293	0,86
				10.000.000	Kommunalbanken AS 0,125 % 21.03.2022	938.559	0,47
				50.000.000	Kommunalbanken AS 0,125 % 28.08.2026	4.644.150	2,32
				3.500.000	Kommunalbanken AS 1,500 % 19.04.2022	351.627	0,17
				26.000.000	Moere Boligkreditt AS 1,930 % 20.03.2024	2.635.500	1,31
				40.000.000	Nordea Eiendoms kreditt AS 1,820 % 21.06.2023	4.057.220	2,01
				1.900.000	Norsk Hydro ASA 2,000 % 11.04.2029	2.022.166	1,00
				24.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 1,800 % 15.05.2024	2.423.490	1,20
				36.000.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS 1,790 % 19.06.2024	3.663.292	1,82
					Staatsanleihen		
				17.000.000	City of Oslo Norway 2,080 % 06.05.2026	1.735.278	0,86
				12.000.000	City of Oslo Norway 3,550 % 12.02.2021	1.239.570	0,62
						34.991.487	17,38
				Philippinen 1,40 % (31. März 2019: 0,68 %)			
				Unternehmensanleihen			
				28.000.000	Asian Development Bank 1,683 % 16.01.2024	2.821.256	1,40
				Schweden 18,55 % (31. März 2019: 15,48 %)			
				Unternehmensanleihen			
				600.000	Atlas Copco AB 2,500 % 28.02.2023	655.627	0,33
				1.200.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0,625 % 29.01.2026	1.269.862	0,63

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag	Marktwert EUR	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 98,51 % (31. März 2019: 92,97 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente 0,59 % (31. März 2019: (0,16) %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 98,51 % (31. März 2019: 92,97 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte 0,33 % (31. März 2019: (0,03) %)					
Schweden 18,55 % (31. März 2019: 15,48 %) (Fortsetzung)			15.10.2019	15.066.940 CHF	13.755.856 EUR	105.560	0,05	
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			15.10.2019	28.136.118 CHF	25.687.789 EUR	197.124	0,10	
26.000.000	Lansforsakringar Hypotek AB 1,250 % 17.09.2025	2.572.928	1,28	11.12.2019	190.000.000 DKK	25.462.598 EUR	(4.448)	(0,00)
1.800.000	Securitas AB 1,250 % 15.03.2022	1.859.551	0,92	11.12.2019	4.000.000 DKK	536.002 EUR	(41)	(0,00)
8.000.000	Skandiabanken AB 0,689 % 24.04.2024	764.556	0,38	15.10.2019	129.839 EUR	142.106 CHF	(533)	(0,00)
500.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,375 % 09.02.2026	522.421	0,26	15.10.2019	77.196 EUR	84.488 CHF	221.863	0,11
34.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,000 % 20.12.2023	3.299.235	1,64	11.12.2019	109.558.547 EUR	817.000.000 DKK	(896)	(0,00)
600.000	SKF AB 2,375 % 29.10.2020	616.166	0,31	11.12.2019	2.416.387 EUR	24.100.000 NOK	88.499	0,04
36.000.000	Stadshypotek AB 1,500 % 01.03.2024	3.573.924	1,77	11.12.2019	41.991.499 EUR	SEK 448.000.000	70.783	0,04
4.000.000	Stadshypotek AB 1,660 % 19.03.2024	404.947	0,20	11.12.2019	41.000.000 SEK	3.837.116 EUR	(14.448)	(0,01)
1.500.000	Sveriges Sakerställda Obligationer AB 0,625 % 30.10.2025	1.588.044	0,79	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			683.829	0,34
41.000.000	Sveriges Sakerställda Obligationer AB 2,000 % 17.06.2026	4.259.729	2,11	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(26.779)	(0,01)
28.200.000	Swedbank Hypotek AB 1,000 % 18.09.2024	2.744.726	1,36	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			657.050	0,33
3.000.000	Telia Co AB 3,000 % 04.04.2078	3.210.723	1,59	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			1.183.790	0,59
2.000.000	Vattenfall AB 0,500 % 24.06.2026	2.048.172	1,02					
Staatsanleihen								
32.000.000	City of Stockholm Sweden 0,332 % 21.05.2024	3.024.469	1,50					
4.000.000	City of Stockholm Sweden 0,597 % 21.02.2024	382.673	0,19					
12.000.000	Kommuninvest I Sverige AB 0,625 % 13.11.2023	1.147.770	0,57					
25.500.000	Kommuninvest I Sverige AB 1,000 % 13.11.2023	2.484.247	1,23					
500.000	Stockholms Lans Landsting 2,125 % 12.09.2022	538.675	0,27					
3.900.000	Sweden Government 1,000 % 12.11.2026	402.357	0,20					
		37.370.802	18,55					
Vereinigte Staaten 2,63 % (31. März 2019: 2,39 %)								
Unternehmensanleihen								
1.500.000	Autoliv Inc 0,750 % 26.06.2023	1.527.094	0,76					
32.000.000	International Finance Corp 0,900 % 12.05.2025	3.150.072	1,57					
6.000.000	International Finance Corp 1,250 % 05.04.2027	605.404	0,30					
		5.282.570	2,63					
Summe festverzinsliche Wertpapiere			198.436.664	98,51				
Übertragbare Wertpapiere insgesamt			198.436.664	98,51				
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			198.436.664	98,51				
Nenn- betrag	Durch- schnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW					
Derivative Finanzinstrumente 0,59 % (31. März 2019: (0,16) %)								
Offene Terminkontrakte 0,26 % (31. März 2019: (0,13) %)								
(20.200.940)	(176)	(115) von Euro-Bund Future Index Kurzfristige Terminkontrakte Fälligkeit 06.12.2019	162.190	0,08				
(43.365.600)	(137)	(317) von Euro-Bobl Future Index Kurzfristige Terminkontrakte Fälligkeit 06.12.2019	364.550	0,18				
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futures		526.740	0,26					

	Marktwert EUR	% des NIW
Anlagen insgesamt	199.620.454	99,10
Sonstiges Nettovermögen	1.814.514	0,90
Nettovermögen	201.434.968	100,00

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,43
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,60
Sonstige Vermögenswerte	0,97
Summe Vermögenswerte	100,00

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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

Festverzinsliche Wertpapiere werden 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 zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 80,06 % (31. März 2019: 74,81 %)				Übertragbare Wertpapiere 80,06 % (31. März 2019: 74,81 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 42,90 % (31. März 2019: 35,77 %)				Festverzinsliche Wertpapiere 42,90 % (31. März 2019: 35,77 %) (Fortsetzung)			
Australien 0,81 % (31. März 2019: 1,09 %)				Irland 0,87 % (31. März 2019: 0,74 %)			
Unternehmensanleihen				Staatsanleihen			
130.000	Telstra Corp Ltd 4,000 % 16.09.2022	93.941	0,34	98.000	Ireland Government 1,350% 18.03.2031	122.007	0,44
Staatsanleihen				90.000	Ireland Government 1,700 % 15.05.2037	119.451	0,43
180.000	Queensland Treasury Corp 3,000 % 22.03.2024	131.825	0,47			241.458	0,87
		225.766	0,81	Italien 0,38 % (31. März 2019: 0,37 %)			
Bermuda 1,09 % (31. März 2019: 1,13 %)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				90.000	Italy Government 6,875 % 27.09.2023	104.454	0,38
275.000	Bermuda Government 4,854 % 06.02.2024	302.027	1,09	Elfenbeinküste null (31. März 2019: 0,38 %)			
Kanada 3,63 % (31. März 2019: 2,68 %)				Japan 0,73 % (31. März 2019: 0,43 %)			
Unternehmensanleihen				Staatsanleihen			
185.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2,900 % 14.09.2021	141.855	0,51	200.000	Japan International Cooperation Agency 2,125 % 20.10.2026	201.201	0,73
395.000	Export Development Canada 1,800 % 01.09.2022	299.573	1,08	Luxemburg 0,47 % (31. März 2019: 0,35 %)			
225.000	John Deere Canada Funding Inc 2,050 % 17.09.2020	169.980	0,61	Unternehmensanleihen			
95.000	Rogers Communications Inc 3,250 % 01.05.2029	73.994	0,27	175.000	European Investment Bank 1,125 % 16.09.2021	130.804	0,47
Staatsanleihen				Mexiko 0,83 % (31. März 2019: 0,36 %)			
83.000	City of Vancouver 2,900 % 20.11.2025	65.860	0,24	Staatsanleihen			
130.000	Province of Quebec Canada 1,650 % 03.03.2022	98.023	0,35	75.000	Mexico Government 6,750% 06.02.2024	111.354	0,40
153.000	Province of Quebec Canada 2,500% 20.04.2026	158.793	0,57	24.731.000	Mexico Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2020	119.439	0,43
		1.008.078	3,63			230.793	0,83
Chile 1,28 % (31. März 2019: 1,32 %)				Niederlande 1,68 % (31. März 2019: 1,72 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
95.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500% 01.03.2026	146.196	0,53	100.000	BMW Finance NV 0,875 % 16.08.2022	122.458	0,44
200.000	Chile Government 3,125% 21.01.2026	210.250	0,75	150.000	BMW Finance NV 5,000 % 16.09.2020	97.307	0,35
		356.446	1,28	235.000	Niederlandse Waterschapsbank NV 3,125 % 05.12.2022	246.283	0,89
Tschechische Republik 1,30 % 31. März 2019 0,74 %)						466.048	1,68
Staatsanleihen				Neuseeland 0,99 % (31. März 2019: 0,78 %)			
8.390.000	Czech Republic 2,150% 19.11.2027	361.970	1,30	Unternehmensanleihen			
Dänemark null (31. März 2019: 0,55 %)				200.000	Fonterra Co-operative Group Ltd 5,500 % 26.02.2024	156.425	0,56
Frankreich 1,32 % (31. März 2019: 0,72 %)				Staatsanleihen			
Unternehmensanleihen				175.000	New Zealand Government 6,000 % 15.05.2021	118.320	0,43
115.000	Schneider Electric SE 2,950 % 27.09.2022	117.570	0,42			274.745	0,99
Staatsanleihen				Norwegen 2,33 % (31. März 2019: 2,26 %)			
175.000	French Republic 1,750 % 25.06.2039	247.455	0,90	Unternehmensanleihen			
		365.025	1,32	200.000	Kommunalbanken AS 1,375 % 26.10.2020	198.855	0,72
Deutschland 0,83 % (31. März 2019: null)				Staatsanleihen			
Unternehmensanleihen				2.000.000	City of Oslo Norway 1,720% 06.05.2026	222.565	0,80
340.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2,750% 16.04.2020	231.354	0,83	2.000.000	City of Oslo Norway 2,350% 04.09.2024	224.658	0,81
Ungarn 1,62 % (31. März 2019: 1,12 %)						646.078	2,33
Staatsanleihen				Panama 1,16 % (31. März 2019: 0,70 %)			
32.010.000	Hungary Government 2,500% 24.10.2024	111.860	0,40	Staatsanleihen			
32.010.000	Hungary Government 2,750% 22.12.2026	113.701	0,41	300.000	Panama Government 4,000% 22.09.2024	320.766	1,16
33.280.000	Hungary Government 3,000% 27.10.2027	120.314	0,43	Philippinen 0,74 % (31. März 2019: 0,65 %)			
98.000	Hungary Government 6,375% 29.03.2021	104.094	0,38	Unternehmensanleihen			
		449.969	1,62	80.000	Asian Development Bank 1,000% 15.12.2022	99.788	0,36
				103.000	Asian Development Bank 2,125% 19.03.2025	105.597	0,38
						205.385	0,74

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 80,06 % (31. März 2019: 74,81 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 80,06 % (31. März 2019: 74,81 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 42,90 % (31. März 2019: 35,77 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 42,90 % (31. März 2019: 35,77 %) (Fortsetzung)			
Polen 1,25 % (31. März 2019: 0,68 %)				Vereinigte Staaten 16,62 % (31. März 2019: 13,85 %) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
1.420.000	Poland Government 1,790% 25.05.2028	345.498	1,25	60.000	United Rentals North America Inc 4,875% 15.01.2028	62.625	0,23
Rumänien 1,33 % (31. März 2019: 0,72 %)				147.000	Verizon Communications Inc 3,875 % 08.02.2029	161.450	0,58
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
97.000	Romania Government 2,375% 19.04.2027	116.159	0,42	215.000	State of California 7,500 % 01.04.2034	331.663	1,20
490.000	Romania Government 4,000% 27.10.2021	114.068	0,41	123.797	United States Treasury Inflation Index Bond 0,125 % 15.04.2020	122.781	0,44
580.000	Romania Government 4,750% 24.02.2025	138.847	0,50	355.000	United States Treasury Note 1,750 % 15.05.2023	357.156	1,29
		369.074	1,33	105.000	United States Treasury Note 2,125% 15.05.2025	107.996	0,39
Singapur 0,50 % (31. März 2019: 1,31 %)				328.000	United States Treasury Note 2,875% 15.08.2028	360.698	1,30
Staatsanleihen				110.000	United States Treasury Note 3,125% 15.11.2041	131.115	0,47
162.000	Singapore Government 3,375% 01.09.2033	138.864	0,50	120.000	United States Treasury Note/Bond - Per Emission 2,250 % 15.08.2049	123.443	0,44
Spanien null (31. März 2019: 0,37 %)						4.608.382	16,62
Vereinigtes Königreich 1,14 % (31. März 2019: 0,75 %)				Summe festverzinsliche Wertpapiere			
Staatsanleihen						11.900.418	42,90
60.000	European Bank for Reconstruction & Development 1,625% 27.09.2024	59.942	0,22	Anzahl der Anteile			
98.000	United Kingdom Gilt 1,500 % 22.07.2047	136.211	0,49	Marktwert USD			
85.000	United Kingdom Gilt 1,750% 07.09.2037	120.080	0,43	% des NIW			
		316.233	1,14	Aktien 37,16 % (31. März 2019: 39,04 %)			
Vereinigte Staaten 16,62 % (31. März 2019: 13,85 %)				Australien 0,90 % (31. März 2019: 0,78 %)			
Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen			
89.000	ABB Finance USA Inc 3,375 % 03.04.2023	92.864	0,33	3.526	AGL Energy Ltd	45.565	0,16
120.000	American Express Co 3,000 % 30.10.2024	124.006	0,45	131	Cochlear Ltd	18.391	0,07
167.000	Apple Inc 3,850 % 04.05.2043	187.605	0,68	5.453	Evolution Mining Ltd	16.660	0,06
200.000	Ashtead Capital Inc 4,125 % 15.08.2025	204.500	0,74	1.024	JB Hi-Fi Ltd	23.482	0,08
120.000	Bank of America Corp 3,499 % 17.05.2022	122.408	0,44	615	Newcrest Mining Ltd	14.414	0,05
147.000	Citigroup Inc 3,590 % 04.05.2021	100.437	0,36	5.327	Qantas Airways Ltd	22.599	0,08
71.000	Constellation Brands Inc 4,250 % 01.05.2023	75.951	0,27	7.976	Regis Resources Ltd	26.359	0,10
65.000	DaVita Inc 5,125 % 15.07.2024	66.219	0,24	306	Rio Tinto Ltd	19.125	0,07
61.000	Fresenius Medical Care US Finance II Inc 4,125 % 15.10.2020	61.766	0,22	13.092	Saracen Mineral Holdings Ltd	30.463	0,11
69.000	Goldman Sachs Group Inc 3,625 % 22.01.2023	71.804	0,26	1.334	Woolworths Group Ltd	33.541	0,12
65.000	HCA Inc 5,000 % 15.03.2024	71.048	0,26			250.599	0,90
310.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,500% 03.08.2023	240.831	0,87	Belgien 0,42 % (31. März 2019: 0,76 %)			
100.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,900% 26.11.2025	73.767	0,27	455	Anheuser-Busch InBev SA	43.364	0,16
167.000	International Bank for Reconstruction & Development 3,500% 22.01.2021	107.890	0,39	768	Colruyt SA	42.098	0,15
147.000	International Finance Corp 2,700 % 15.03.2023	104.379	0,38	565	Proximus SADP	16.785	0,06
125.000	International Finance Corp 3,625% 20.05.2020	79.601	0,29	179	UCB SA	12.997	0,05
45.000	Johnson & Johnson 3,625 % 03.03.2037	50.242	0,18			115.244	0,42
83.000	JPMorgan Chase & Co 4,500 % 24.01.2022	87.589	0,32	Bermuda 0,05 % (31. März 2019: 0,14 %)			
190.000	McDonald's Corp 3,125 % 04.03.2025	148.331	0,53	500	Jardine Strategic Holdings Ltd	14.940	0,05
147.000	Microsoft Corp 4,450 % 03.11.2045	185.902	0,67	Brasilien 0,37 % (31. März 2019: 0,57 %)			
120.000	Morgan Stanley 3,625 % 20.01.2027	127.171	0,46	800	BB Seguridade Participacoes SA	6.728	0,02
40.000	New York State Urban Development Corp 3,900 % 15.03.2033	44.354	0,16	2.000	BR Malls Participacoes SA	6.919	0,02
85.000	Sealed Air Corp 4,875 % 01.12.2022	89.569	0,32	600	CCR SA	2.485	0,01
48.000	Service Corp 4,625 % 15.12.2027	50.280	0,18	200	Cia de Saneamento de Minas Gerais	3.265	0,01
115.000	Starbucks Corp 4,450% 15.08.2049	133.453	0,48	4.100	Cia de Saneamento do Parana	16.192	0,07
140.000	Unilever Capital Corp 3,250 % 07.03.2024	147.488	0,53	400	Cia Hering	3.334	0,01
				500	Construtora Tenda SA	2.958	0,01
				200	Engie Brasil Energia SA	2.131	0,01

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Anzahl der Anteile	Marktwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 80,06 % (31. März 2019: 74,81 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 80,06 % (31. März 2019: 74,81 %) (Fortsetzung)		
Aktien 37,16 % (31. März 2019: 39,04 %) (Fortsetzung)			Aktien 37,16 % (31. März 2019: 39,04 %) (Fortsetzung)		
Brasilien 0,37 % (31. März 2019: 0,57 %) (Fortsetzung)			Griechenland 0,01 % (31. März 2019: 0,01 %)		
400 Estacio Participacoes SA	3.465	0,01	247 Hellenic Telecommunications Organization SA	3.404	0,01
2.100 IRB Brasil Resseguros SA	18.986	0,08	Hongkong 0,22 % (31. März 2019: 0,18 %)		
900 JSL SA	3.706	0,01	1.900 Power Assets Holdings Ltd	12.761	0,05
500 Linx SA	3.882	0,01	5.244 Swire Pacific Ltd	48.798	0,17
290 Lojas Renner SA	3.514	0,01	61.559	0,22	
2.600 Minerva SA	6.111	0,02	Ungarn null (31. März 2019: 0,03 %)		
400 Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	2.987	0,01	Indonesien 0,05 % (31. März 2019: 0,06 %)		
516 Unipar Carbochloro SA	3.936	0,02	2.900 Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	2.457	0,01
600 Vale SA	6.878	0,02	110.200 Pakuwon Jati Tbk PT	5.163	0,02
2.300 Wiz Solucoes e Corretagem de Seguros SA	6.157	0,02	19.900 Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	6.042	0,02
103.634	0,37		13.662	0,05	
Britische Jungferneinseln null (31. März 2019: 0,07 %)			Irland 1,24 % (31. März 2019: 1,10 %)		
Kanada 1,12 % (31. März 2019: 1,04 %)			327 Accenture Plc	62.898	0,23
580 Alimentation Couche-Tard Inc	17.786	0,06	2.582 Medtronic Plc	280.457	1,01
4.002 B2Gold Corp	13.028	0,05	343.355	1,24	
1.782 Centerra Gold Inc	15.155	0,05	Israel 0,34 % (31. März 2019: 0,20 %)		
541 CGI Inc	42.806	0,15	12.608 Israel Discount Bank Ltd	55.462	0,21
598 Empire Co Ltd	16.201	0,06	156 Mellanox Technologies Ltd	17.096	0,06
564 Granite Real Estate Investment Trust	27.327	0,10	837 Mizrahi Tefahot Bank Ltd	20.806	0,07
1.612 H&R Real Estate Investment Trust	28.161	0,10	93.364	0,34	
557 Kirkland Lake Gold Ltd	24.968	0,09	Italien 0,40 % (31. März 2019: 0,85 %)		
992 Northland Power Inc	19.046	0,07	603 Atlantia SpA	14.588	0,05
2.198 Rogers Communications Inc	107.128	0,39	6.474 Enel SpA	48.354	0,18
311.606	1,12		3.189 Italgas SpA	20.589	0,07
Kaimaninseln 0,01 % (31. März 2019: null)			2.383 Poste Italiane SpA	27.097	0,10
1.000 Zhen Ding Technology Holding Ltd	3.578	0,01	110.628	0,40	
Chile 0,07 % (31. März 2019: 0,08 %)			Japan 2,67 % (31. März 2019: 2,39 %)		
16.113 AES Gener SA	3.507	0,01	600 ANA Holdings Inc	20.175	0,07
1.226 Cia Cervecerias Unidas SA	13.713	0,05	300 Bandai Namco Holdings Inc	18.681	0,07
1.409 Engie Energia Chile SA	2.496	0,01	1.400 Dai-ichi Life Holdings Inc	21.102	0,08
19.716	0,07		200 Daito Trust Construction Co Ltd	25.556	0,09
Dänemark 0,24 % (31. März 2019: 0,21 %)			1.600 Daiwa House Industry Co Ltd	51.905	0,19
262 Coloplast A/S	31.561	0,11	600 East Japan Railway Co	57.238	0,22
497 H Lundbeck A/S	16.488	0,06	1.400 Fuji Media Holdings Inc	18.019	0,06
208 SimCorp A/S	18.268	0,07	4.300 Gunma Bank Ltd	13.926	0,05
66.317	0,24		1.000 Japan Airlines Co Ltd	29.720	0,11
Frankreich 0,24 % (31. März 2019: 0,49 %)			3.600 Japan Post Holdings Co Ltd	33.144	0,12
1.196 Bureau Veritas SA	28.816	0,11	7 Japan Prime Realty Investment Corp	33.227	0,12
1.538 Electricite de France SA	17.220	0,06	1.200 KDDI Corp	31.367	0,11
383 TOTAL SA	19.994	0,07	1.200 Kinden Corp	17.799	0,06
66.030	0,24		700 McDonald's Holdings Co Japan Ltd	33.875	0,12
Deutschland 0,62 % (31. März 2019: 0,52 %)			800 Mitsubishi Heavy Industries Ltd	31.326	0,11
68 Allianz SE	15.853	0,06	500 Nissan Chemical Corp	20.796	0,07
965 Deutsche Lufthansa AG	15.339	0,06	500 NOF Corp	16.447	0,06
1.219 Deutsche Telekom AG	20.458	0,07	3.500 NTT DOCOMO Inc	89.156	0,33
1.070 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	71.974	0,26	1.300 ORIX Corp	19.378	0,07
106 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	27.434	0,10	700 SAMTY Co Ltd	12.203	0,04
2.571 Schaeffler AG	19.744	0,07	500 Sankyo Co Ltd	17.187	0,06
170.802	0,62		700 Seven & i Holdings Co Ltd	26.763	0,10
			300 Shionogi & Co Ltd	16.652	0,06
			2.400 Shizuoka Bank Ltd	17.876	0,06

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Anzahl der Anteile	Marktwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Marktwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 80,06 % (31. März 2019: 74,81 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 80,06 % (31. März 2019: 74,81 %) (Fortsetzung)					
Aktien 37,16 % (31. März 2019: 39,04 %) (Fortsetzung)			Aktien 37,16 % (31. März 2019: 39,04 %) (Fortsetzung)					
Japan 2,67 % (31. März 2019: 2,39 %) (Fortsetzung)			Puerto Rico 0,07 % (31. März 2019: null)					
500	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	18.025	0,06	653	EVERTEC Inc	20.387	0,07	
600	Tsumura & Co	16.044	0,06					
400	West Japan Railway Co	33.795	0,12					
		741.382	2,67					
Luxemburg 0,39 % (31. März 2019: 0,45 %)			Katar 0,02 % (31. März 2019: 0,02 %)					
542	PLAY Communications SA	3.718	0,01	950	Qatar Fuel QSC	6.139	0,02	
5.724	SES SA	104.369	0,38					
		108.087	0,39					
Malaysia 0,07 % (31. März 2019: 0,09 %)			Singapur 0,22 % (31. März 2019: 0,26 %)					
6.800	BerMaz Motor Sdn Bhd	3.703	0,01	900	Jardine Cycle & Carriage Ltd	19.524	0,07	
500	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	3.136	0,01	11.700	Singapore Technologies Engineering Ltd	32.488	0,12	
1.400	MISC Bhd	2.608	0,01	11.600	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	8.053	0,03	
300	Nestle Malaysia Bhd	10.439	0,04			60.065	0,22	
		19.886	0,07					
Malta 0,05 % (31. März 2019: 0,05 %)			Südkorea 0,52 % (31. März 2019: 0,51 %)					
2.489	Kindred Group Plc	14.556	0,05	65	AfreecaTV Co Ltd	3.489	0,01	
				19	BGF retail Co Ltd	3.129	0,01	
				206	Classys Inc	2.463	0,01	
				54	Daelim Industrial Co Ltd	4.695	0,02	
				199	Dongjin Semichem Co Ltd	2.778	0,01	
				55	Douzone Bizon Co Ltd	3.007	0,01	
				197	Handsome Co Ltd	4.809	0,02	
				73	Hanwha Aerospace Co Ltd	2.572	0,01	
				79	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	2.170	0,01	
				17	Hyundai Department Store Co Ltd	1.110	0,00	
				326	Industrial Bank of Korea	3.598	0,01	
				972	JB Financial Group Co Ltd	4.567	0,02	
				22	KCC Corp	4.010	0,01	
				180	Kia Motors Corp	6.862	0,02	
				465	Koentec Co Ltd	4.140	0,01	
				329	Korea United Pharm Inc	5.322	0,02	
				184	KT&G Corp	16.229	0,07	
				3	LG Household & Health Care Ltd	3.278	0,01	
				516	LG Uplus Corp	5.888	0,02	
				106	MegaStudyEdu Co Ltd	3.017	0,01	
				138	NEPES Corp	3.426	0,01	
				125	NHN KCP Corp	2.231	0,01	
				448	NICE Information Service Co Ltd	4.925	0,02	
				37	Osstem Implant Co Ltd	1.290	0,00	
				482	Partron Co Ltd	5.158	0,02	
				140	S-1 Corp	11.482	0,05	
				93	Samjin Pharmaceutical Co Ltd	1.959	0,01	
				14	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	1.206	0,00	
				133	Samsung Electronics Co Ltd	5.454	0,02	
				183	Samsung Engineering Co Ltd	2.570	0,01	
				31	Samsung SDS Co Ltd	4.937	0,02	
				127	Seojin System Co Ltd	2.559	0,01	
				63	Soulbrain Co Ltd	3.845	0,01	
				3	Taekwang Industrial Co Ltd	2.834	0,01	
				234	WiSoL Co Ltd	2.797	0,01	
						143.806	0,52	
Neuseeland null (31. März 2019: 0,07 %)			Spanien 0,47 % (31. März 2019: 0,48 %)					
Norwegen 0,23 % (31. März 2019: 0,32 %)			1.012			Enagas SA	23.456	0,08
1.064	Equinor ASA	20.265	0,07	3.345	Iberdrola SA	34.775	0,14	
480	Salmar ASA	21.079	0,08	898	Industria de Diseno Textil SA	27.804	0,10	
1.059	Telenor ASA	21.277	0,08					
		62.621	0,23					
Panama null (31. März 2019: 0,05 %)								
Philippinen 0,07 % (31. März 2019: 0,08 %)								
13.000	DMCI Holdings Inc	2.084	0,01					
12.000	First Gen Corp	5.696	0,02					
32.000	Megaworld Corp	2.698	0,01					
7.200	Robinsons Land Corp	3.403	0,01					
270	SM Investments Corp	5.058	0,02					
138	Altus San Nicolas Corp	14	0,00					
		18.953	0,07					
Polen 0,07 % (31. März 2019: 0,12 %)								
284	Dino Polska SA	11.122	0,04					
1.378	Enea SA	2.954	0,01					
16.279	Tauron Polska Energia SA	6.282	0,02					
		20.358	0,07					
Portugal null (31. März 2019: 0,06 %)								

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Anzahl der Anteile		Marktwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 80,06 % (31. März 2019: 74,81 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 80,06 % (31. März 2019: 74,81 %) (Fortsetzung)			
Aktien 37,16 % (31. März 2019: 39,04 %) (Fortsetzung)				Aktien 37,16 % (31. März 2019: 39,04 %) (Fortsetzung)			
Spanien 0,47 % (31. März 2019: 0,48 %) (Fortsetzung)				Türkei 0,08 % (31. März 2019: 0,07 %) (Fortsetzung)			
2.909	International Consolidated Airlines Group SA (England)	17.028	0,06	1.174	Tekfen Holding AS	3.980	0,01
4.504	International Consolidated Airlines Group SA (Spain)	26.240	0,09	6.875	Türk Telekomunikasyon AS	7.073	0,03
		129.303	0,47			23.277	0,08
Schweden 0,09 % (31. März 2019: 0,16 %)				Vereinigtes Königreich 2,04 % (31. März 2019: 2,62 %)			
1.216	Axfood AB	25.861	0,09	1.053	Admiral Group Plc	27.483	0,10
Schweiz 0,69 % (31. März 2019: 0,35 %)				823	Anglo American Plc	18.977	0,07
172	Helvetia Holding AG	23.752	0,09	280	Aon Plc	54.200	0,20
254	Novartis AG	22.044	0,08	5.625	Auto Trader Group Plc	35.352	0,13
431	Roche Holding AG	125.542	0,45	767	Compass Group Plc	19.782	0,07
205	TE Connectivity Ltd	19.102	0,07	775	Halma Plc	18.824	0,07
		190.440	0,69	2.509	Howden Joinery Group Plc	17.327	0,06
Taiwan 0,58 % (31. März 2019: 0,77 %)				7.063	International Game Technology Plc	100.364	0,36
2.000	Advantech Co Ltd	17.599	0,06	26.940	Lloyds Banking Group Plc	17.967	0,06
8.000	Asia Cement Corp	11.165	0,04	4.107	National Grid Plc	44.633	0,16
1.000	Asia Optical Co Inc	2.524	0,01	4.003	Nielsen Holdings Plc	85.064	0,31
7.000	Chicony Electronics Co Ltd	20.622	0,08	1.617	RELX Plc	38.508	0,14
1.000	Chong Hong Construction Co Ltd	2.562	0,01	2.894	Rightmove Plc	19.636	0,07
1.000	Delta Electronics Inc	4.271	0,02	2.216	Tate & Lyle Plc	20.099	0,07
2.200	Feng TAY Enterprise Co Ltd	15.778	0,06	4.562	United Utilities Group Plc	46.424	0,17
1.000	Fusheng Precision Co Ltd	5.770	0,02			564.640	2,04
1.000	International Games System Co Ltd	12.538	0,05	Vereinigte Staaten 22,01 % (31. März 2019: 22,43 %)			
4.000	Kindom Construction Corp	3.539	0,01	363	Abbott Laboratories	30.372	0,11
1.050	Makalot Industrial Co Ltd	5.567	0,02	232	AbbVie Inc	17.567	0,06
3.000	Nantex Industry Co Ltd	3.027	0,01	1.575	Aflac Inc	82.404	0,30
1.000	Radiant Opto-Electronics Corp	3.820	0,01	188	Akamai Technologies Inc	17.179	0,06
17.340	Radium Life Tech Co Ltd	6.567	0,02	23	Alphabet Inc Klasse A	28.037	0,10
2.000	Rexon Industrial Corp Ltd	5.737	0,02	132	Alphabet Inc Klasse C	161.190	0,58
1.000	Sitronix Technology Corp	5.367	0,02	528	Ameren Corp	42.266	0,15
2.000	Standard Foods Corp	4.003	0,01	368	American Express Co	43.527	0,16
2.000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	3.565	0,01	273	American Tower Corp	60.368	0,22
1.000	United Integrated Services Co Ltd	5.302	0,02	94	Amgen Inc	18.190	0,07
30.000	Yuanta Financial Holding Co Ltd	17.889	0,07	1.150	Analog Devices Inc	128.490	0,46
1.000	Yulon Finance Corp	3.594	0,01	1.340	Armstrong World Industries Inc	129.578	0,47
		160.806	0,58	57	AutoZone Inc	61.823	0,22
Thailand 0,14 % (31. März 2019: 0,14 %)				338	Ball Corp	24.610	0,09
400	Advanced Info Service PCL	2.877	0,01	1.565	Baxter International Inc	136.891	0,49
74.400	Bangkok Land PCL	3.576	0,01	435	Booz Allen Hamilton Holding Corp	30.894	0,11
4.000	Com7 PCL	3.191	0,01	497	Bristol-Myers Squibb Co	25.203	0,09
7.800	GFPT Pcl	4.565	0,02	55	Broadcom Inc	15.184	0,05
2.500	Krungthai Card PCL	3.494	0,01	81	Burlington Stores Inc	16.185	0,06
3.400	PTG Energy PCL	2.090	0,01	35	Cable One Inc	43.914	0,16
700	PTT Exploration & Production PCL	2.769	0,01	531	Cadence Design Systems Inc	35.088	0,13
2.700	Ratch Group PCL	6.311	0,02	384	Cboe Global Markets Inc	44.125	0,16
2.500	Thanachart Capital PCL	4.659	0,02	347	CDW Corp	42.764	0,15
10.900	TTW PCL	4.882	0,02	229	Cerner Corp	15.611	0,06
		38.414	0,14	38	Chemed Corp	15.868	0,06
Türkei 0,08 % (31. März 2019: 0,07 %)				183	Chevron Corp	21.704	0,08
652	BIM Birlesik Magazalar AS	5.672	0,02	183	Church & Dwight Co Inc	13.769	0,05
272	Ford Otomotiv Sanayi AS	2.861	0,01	132	Cigna Corp	20.036	0,07
2.178	Haci Omer Sabanci Holding AS	3.691	0,01	484	Cinemark Holdings Inc	18.702	0,07
				4.290	Cisco Systems Inc	211.968	0,76
				3.600	Coca-Cola Co	195.984	0,71

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Anzahl der Anteile		Marktwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 80,06 % (31. März 2019: 74,81 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 80,06 % (31. März 2019: 74,81 %) (Fortsetzung)			
Aktien 37,16 % (31. März 2019: 39,04 %) (Fortsetzung)				Aktien 37,16 % (31. März 2019: 39,04 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten 22,01 % (31. März 2019: 22,43 %) (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten 22,01 % (31. März 2019: 22,43 %) (Fortsetzung)			
962	Cognizant Technology Solutions Corp	57.975	0,21	1.061	Oracle Corp	58.387	0,21
861	Colgate-Palmolive Co	63.292	0,23	608	PepsiCo Inc	83.357	0,30
674	Comcast Corp	30.384	0,11	888	Pfizer Inc	31.906	0,12
434	ConocoPhillips	24.729	0,09	256	Philip Morris International Inc	19.438	0,07
221	Copart Inc	17.753	0,06	918	Pinnacle West Capital Corp	89.110	0,32
190	CorVel Corp	14.383	0,05	402	Portland General Electric Co	22.661	0,08
1.207	CVS Health Corp	76.125	0,27	1.115	Premier Inc	32.246	0,12
488	Darden Restaurants Inc	57.691	0,21	1.074	Procter & Gamble Co	133.584	0,48
338	Edison International	25.492	0,09	747	Public Service Enterprise Group Inc	46.374	0,17
111	Edwards Lifesciences Corp	24.410	0,09	1.014	PulteGroup Inc	37.062	0,13
623	Eli Lilly & Co	69.670	0,25	202	Raytheon Co	39.630	0,14
327	Encompass Health Corp	20.693	0,07	771	Republic Services Inc	66.730	0,24
345	Estee Lauder Cos Inc	68.638	0,25	196	Ross Stores Inc	21.531	0,08
661	Evo Payments Inc	18.587	0,07	83	SBA Communications Corp	20.015	0,07
273	FS Networks Inc	38.335	0,14	601	Simon Property Group Inc	93.546	0,34
111	FactSet Research Systems Inc	26.970	0,10	1.045	Skyworks Solutions Inc	82.816	0,30
3.940	H&R Block Inc	93.063	0,34	1.073	Starbucks Corp	94.875	0,34
264	HEICO Corp	25.690	0,09	1.834	Stericycle Inc	93.406	0,34
913	Henry Schein Inc	57.976	0,21	1.697	Sysco Corp	134.742	0,48
827	Hershey Co/The	128.177	0,46	2.987	Tapestry Inc	77.811	0,28
267	Honeywell International Inc	45.176	0,16	256	Target Corp	27.369	0,10
1.220	Intel Corp	62.867	0,23	1.843	TJX Cos Inc	102.729	0,37
206	Intercontinental Exchange Inc	19.008	0,07	319	T-Mobile US Inc	25.128	0,09
507	IPG Photonics Corp	68.749	0,25	145	UnitedHealth Group Inc	31.511	0,11
119	JB Hunt Transport Services Inc	13.167	0,05	87	Vail Resorts Inc	19.798	0,07
652	Johnson & Johnson	84.356	0,30	188	Varian Medical Systems Inc	22.389	0,08
328	Kellogg Co	21.107	0,08	1.561	Verizon Communications Inc	94.222	0,34
530	Kforce Inc	20.053	0,07	775	Virtu Financial Inc	12.679	0,05
545	Kimberly-Clark Corp	77.417	0,28	815	Vulcan Materials Co	123.261	0,44
369	Lamb Weston Holdings Inc	26.834	0,10	2.687	W&T Offshore Inc	11.742	0,04
162	Life Storage Inc	17.076	0,06	358	Walmart Inc	42.487	0,15
118	Lockheed Martin Corp	46.027	0,17	148	Walt Disney Co	19.287	0,07
82	MarketAxess Holdings Inc	26.855	0,10	1.113	Waste Management Inc	127.995	0,46
264	MAXIMUS Inc	20.397	0,07	321	WEC Energy Group Inc	30.527	0,11
290	McCormick & Co Inc	45.327	0,16	549	Xcel Energy Inc	35.625	0,13
348	McGrath RentCorp	24.217	0,09			6.106.526	22,01
499	McKesson Corp	68.193	0,25				
3.907	MEDNAX Inc	88.376	0,31				
912	Merck & Co Inc	76.772	0,28	Aktien gesamt		10.310.529	37,16
255	Mercury General Corp	14.249	0,05	Übertragbare Wertpapiere insgesamt		22.210.947	80,06
542	MetLife Inc	25.561	0,09				
172	Morningstar Inc	25.136	0,09	Investmentfonds 12,90 % (31. März 2019: 13,75 %)			
495	Motorola Solutions Inc	84.353	0,30				
360	Nasdaq Inc	35.766	0,13	Irland 12,90 % (31. März 2019: 13,75 %)			
576	National Retail Properties Inc	32.486	0,12	1.018	Lazard Commodities Fund	979.906	3,53
1.302	Newmont Mining Corp	49.372	0,18	1.575	Lazard European Alternative Fund	998.077	3,60
546	NIKE Inc	51.280	0,18	944	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.599.985	5,77
242	Norfolk Southern Corp	43.478	0,16				
183	Northrop Grumman Corp	68.587	0,25	Summe Investmentfonds		3.577.968	12,90
8	NVR Inc	29.739	0,11	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente		25.788.915	92,96
588	Occidental Petroleum Corp	26.148	0,09				
931	Omnicom Group Inc	72.897	0,26				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

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 (1,10) % (31. März 2019: (1,45) %)					Derivative Finanzinstrumente (1,10) % (31. März 2019: (1,45) %) (Fortsetzung)					
Offene Terminkontrakte null (31. März 2019: 0,01 %)					Offene Devisenterminkontrakte (0,32) % (31. März 2019: (0,21) %) (Fortsetzung)					
Offene Devisenterminkontrakte (0,32) % (31. März 2019: (0,21) %)										
14.11.2019	219.331 AUD	149.252 USD	(1.108)	(0,00)	18.10.2019	178.474 USD	122.000.000 CLP	11.208	0,05	
14.11.2019	22.927 AUD	15.600 USD	(114)	(0,00)	18.10.2019	8.041 USD	5.709.615 CLP	198	0,00	
14.11.2019	24.233 AUD	16.400 USD	(32)	(0,00)	25.10.2019	76.570 USD	1.777.070 CZK	1.510	0,01	
14.11.2019	49.544 AUD	34.000 USD	(536)	(0,00)	25.10.2019	121.620 USD	2.858.524 CZK	881	0,00	
14.11.2019	100.181 CAD	75.700 USD	15	0,00	25.10.2019	19.801 USD	452.319 CZK	696	0,00	
14.11.2019	11.819 CAD	8.900 USD	33	0,00	25.10.2019	30.707 USD	710.434 CZK	699	0,00	
14.11.2019	25.681 CAD	19.300 USD	109	0,00	25.10.2019	31.800 USD	738.212 CZK	619	0,00	
14.11.2019	462.745 CAD	350.751 USD	(1.017)	(0,00)	15.10.2019	128.818 USD	116.930 EUR	1.216	0,00	
14.11.2019	4.653 CHF	4.800 USD	(117)	(0,00)	25.10.2019	146.933 USD	131.000 EUR	3.870	0,01	
14.11.2019	59.094 CHF	61.255 USD	(1.782)	(0,01)	15.10.2019	24.309 USD	21.926 EUR	381	0,00	
18.10.2019	27.665.309 CLP	40.548 USD	(2.546)	(0,01)	10.10.2019	532.800 USD	472.366 EUR	17.515	0,07	
25.10.2019	2.590.435 CZK	112.420 USD	(3.004)	(0,01)	10.10.2019	67.090 USD	60.177 EUR	1.445	0,01	
25.10.2019	2.596.234 CZK	110.880 USD	(1.219)	(0,00)	10.10.2019	79.832 USD	70.945 EUR	2.440	0,01	
25.10.2019	626.882 CZK	27.000 USD	(521)	(0,00)	15.10.2019	9.760 USD	8.803 EUR	153	0,00	
15.10.2019	1.596.921 EUR	1.770.118 USD	(27.453)	(0,10)	15.10.2019	10 USD	9 EUR	0	0,00	
10.10.2019	114.451 EUR	126.660 USD	(1.809)	(0,01)	14.11.2019	165.154 USD	136.712 GBP	(3.601)	(0,01)	
10.10.2019	14.651 EUR	16.600 USD	(618)	(0,00)	14.11.2019	20.361 USD	16.595 GBP	(123)	(0,00)	
10.10.2019	163.164 EUR	182.300 USD	(4.311)	(0,02)	14.11.2019	23.395 USD	19.313 GBP	(445)	(0,00)	
14.11.2019	165.045 EUR	185.900 USD	(5.398)	(0,02)	28.10.2019	100.676 USD	29.338.876 HUF	5.052	0,02	
10.10.2019	194.786 EUR	219.933 USD	(7.449)	(0,03)	28.10.2019	112.526 USD	32.386.922 HUF	6.968	0,03	
10.10.2019	195.476 EUR	220.288 USD	(7.051)	(0,03)	28.10.2019	200.537 USD	58.326.330 HUF	10.434	0,05	
15.10.2019	20.506 EUR	22.596 USD	(218)	(0,00)	28.10.2019	21.000 USD	6.169.002 HUF	893	0,00	
10.10.2019	353.399 EUR	399.347 USD	(13.839)	(0,05)	28.10.2019	20.894 USD	6.169.399 HUF	787	0,00	
10.10.2019	470.656 EUR	531.811 USD	(18.391)	(0,07)	14.11.2019	120.600 USD	12.731.512 JPY	2.469	0,01	
10.10.2019	572.398 EUR	646.862 USD	(22.455)	(0,08)	14.11.2019	862.776 USD	90.478.616 JPY	23.255	0,09	
15.10.2019	626.551 EUR	694.505 USD	(10.771)	(0,04)	14.11.2019	119.776 USD	2.372.154 MXN	472	0,00	
14.11.2019	116.140 GBP	140.302 USD	3.059	0,01	14.11.2019	243.865 USD	2.161.033 NOK	5.859	0,02	
14.11.2019	35.895 GBP	43.600 USD	708	0,00	14.11.2019	81.858 USD	126.351 NZD	2.551	0,01	
14.11.2019	39.222 GBP	48.200 USD	215	0,00	14.11.2019	10.600 USD	16.360 NZD	331	0,00	
28.10.2019	28.481.673 HUF	98.705 USD	(5.875)	(0,02)	14.11.2019	182.171 USD	281.116 NZD	5.724	0,02	
12.02.2020	542.000.000 IDR	37.496 USD	118	0,00	14.11.2019	32.540 USD	50.033 NZD	1.136	0,00	
14.11.2019	16.484.133 JPY	157.200 USD	(4.249)	(0,02)	14.11.2019	37.422 USD	58.600 NZD	641	0,00	
14.11.2019	19.003.439 JPY	180.300 USD	(3.973)	(0,01)	14.11.2019	34.947 USD	139.557 PLN	117	0,00	
14.11.2019	224.000.000 JPY	2.134.989 USD	(57.544)	(0,21)	14.11.2019	121.123 USD	476.440 PLN	2.217	0,01	
14.11.2019	46.036.928 JPY	438.979 USD	(11.818)	(0,04)	14.11.2019	152.069 USD	586.156 PLN	5.781	0,02	
14.11.2019	6.912.234 JPY	65.908 USD	(1.772)	(0,01)	14.11.2019	17.881 USD	68.837 PLN	701	0,00	
10.02.2020	167.000.000 KRW	140.000 USD	169	0,00	14.11.2019	20.002 USD	78.470 PLN	418	0,00	
14.11.2019	736.100 MXN	37.372 USD	(351)	(0,00)	14.11.2019	253.418 USD	1.098.634 RON	1.058	0,00	
14.11.2019	163.846 NOK	18.300 USD	(255)	(0,00)	14.11.2019	95.243 USD	131.708 SGD	(44)	(0,00)	
14.11.2019	10.453 NZD	6.700 USD	(139)	(0,00)	14.11.2019	10.395 USD	14.355 SGD	10	0,00	
14.11.2019	27.918 NZD	18.000 USD	(477)	(0,00)	14.11.2019	13.016 USD	18.059 SGD	(49)	(0,00)	
14.11.2019	47.457 PLN	12.300 USD	(456)	(0,00)						
14.11.2019	SEK 471.863	49.000 USD	(875)	(0,00)						
14.11.2019	119.668 USD	175.827 AUD	907	0,00						
14.11.2019	47.779 USD	70.507 AUD	156	0,00						
14.11.2019	59.468 USD	87.101 AUD	636	0,00						
14.11.2019	660.634 USD	970.821 AUD	4.903	0,02						
14.11.2019	1.049.663 USD	1.384.820 CAD	3.043	0,01						
14.11.2019	80.763 USD	106.832 CAD	22	0,00						
14.11.2019	104.944 USD	138.923 CAD	(51)	(0,00)						
14.11.2019	110.595 USD	146.975 CAD	(486)	(0,00)						
14.11.2019	172.254 USD	227.259 CAD	496	0,00						
								Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	134.294	0,48
								Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(224.342)	(0,80)
								Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(90.048)	(0,32)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,10) % (31. März 2019: (1,45) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (1,10) % (31. März 2019: (1,45) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 0,06 % (31. März 2019: (0,06) %)				Differenzkontrakte 0,06 % (31. März 2019: (0,06) %) (Fortsetzung)			
(13.000)	Acer Inc	(369)	(0,00)	3.000	CNOOC Ltd	113	0,00
(1.300)	AES Tiete Energia SA	(7)	(0,00)	(29.000)	Compal Electronics Inc	310	0,00
(6.000)	Alibaba Health Information Technology Ltd	(260)	(0,00)	(2.000)	Coretronic Corp	(17)	(0,00)
(30.000)	Alibaba Pictures Group Ltd	778	0,00	1.428	Coronation Fund Managers Ltd	(2.349)	(0,02)
(279)	Alior Bank SA	412	0,00	(500)	Cosan SA	18	0,00
(4.300)	Alpek SAB de CV	(14)	(0,00)	(2.000)	COSCO SHIPPING Ports Ltd	331	0,00
(2.700)	Alupar Investimento SA	(5.575)	(0,03)	(431)	Costamare Inc	(319)	(0,00)
96	Anglo American Platinum Ltd	1.438	0,01	4.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	(1.917)	(0,01)
3.500	Anhui Hengyuan Coal Industry and Electricity Power Co Ltd	(141)	(0,00)	(2.000)	CTCI Corp	230	0,00
(1.300)	Arca Continental SAB de CV	1.463	0,01	(68)	Ctrip.com International Ltd	353	0,00
(3.000)	Ardentec Corp	(49)	(0,00)	300	DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	190	0,00
134	Astral Foods Ltd	(1.893)	(0,02)	(1.409)	DataTec Ltd	(853)	(0,00)
(3.729)	Attacq Ltd	808	0,00	(335)	Despegar.com Corp	610	0,00
(300)	B3 SA	14	0,00	(612)	Discovery Ltd	1.427	0,01
(1.600)	Banco ABC Brasil SA	780	0,00	(78)	Dong-A Socio Holdings Co Ltd	1.146	0,00
(182)	Banco Santander Chile	26	0,00	1.902	Dongguan Development Holdings Co Ltd	(128)	(0,00)
(35.000)	Bank of China Ltd	(386)	(0,00)	(340)	Dongsuh Cos Inc	2.515	0,02
(9.100)	Becle SAB de CV	714	0,00	6.000	Dongyue Group Ltd	(1.291)	(0,01)
(4.000)	Beijing Enterprises Water Group Ltd	78	0,00	(9.260)	Dubai Investments PJSC	(27)	(0,00)
(1.300)	Berli Jucker PCL	0	0,00	(1.000)	Duratec SA	(12)	(0,00)
(24.000)	BES Engineering Corp	310	0,00	314	Ecopetrol SA	(86)	(0,00)
(382)	Bid Corp Ltd	(309)	(0,00)	(400)	Electricity Generating PCL	(630)	(0,00)
(313)	Bidvest Group Ltd	344	0,00	(800)	Equatorial Energia SA	(3.773)	(0,02)
6.000	Bosideng International Holdings Ltd	601	0,00	418	Exxaro Resources Ltd	(646)	(0,00)
(300)	BRF SA	(480)	(0,00)	(1.848)	Fortress REIT Ltd	(8)	(0,00)
(20.900)	BTS Group Holdings PCL	(3.450)	(0,02)	711	Fujian Sunner Development Co Ltd	(211)	(0,00)
1.600	C&S Paper Co Ltd	(542)	(0,00)	212	GAIL India Ltd	(228)	(0,00)
(6.000)	CAR Inc	(259)	(0,00)	2.238	Gansu Qilianshan Cement Group Co Ltd	417	0,00
(64)	CCC SA	158	0,00	28	Globant SA	(355)	(0,00)
(3.677)	Cencosud SA	2.650	0,02	(66)	Green Cross Corp	(326)	(0,00)
(2.000)	Center Laboratories Inc	58	0,00	(3.190)	Growthpoint Properties Ltd	29	0,00
(103)	CEZ AS	27	0,00	256	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	315	0,00
737	Chacha Food Co Ltd	102	0,00	(624)	Grupo Argos SA	1.018	0,00
(33.000)	China Agri-Industries Holdings Ltd	141	0,00	(610)	Grupo Televisa SAB	(503)	(0,00)
2.000	China Aoyuan Group Ltd	(32)	(0,00)	(4.000)	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	(128)	(0,00)
(31.000)	China Development Financial Holding Corp	(317)	(0,00)	(133)	Halla Holdings Corp	368	0,00
(24.000)	China Dongxiang Group Co Ltd	1.497	0,01	1.790	Harmony Gold Mining Co Ltd	1.247	0,00
7.100	China Enterprise Co Ltd	(326)	(0,00)	(426)	HDC Holdings Co Ltd	(393)	(0,00)
(7.000)	China Everbright International Ltd	857	0,00	(1.000)	Hengan International Group Co Ltd	574	0,00
(2.800)	China International Capital Corp Ltd	(143)	(0,00)	(2.000)	Highwealth Construction Corp	(154)	(0,00)
9.000	China Lesso Group Holdings Ltd	1.076	0,00	(356)	Hite Jinro Co Ltd	(2.717)	(0,02)
(2.000)	China Life Insurance Co Ltd	(53)	(0,00)	(1.000)	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	49	0,00
(8.000)	China Merchants Port Holdings Co Ltd	425	0,00	(3.000)	Huaku Development Co Ltd	(366)	(0,00)
(6.000)	China State Construction International Holdings Ltd	(488)	(0,00)	1.100	Huaxin Cement Co Ltd	928	0,00
14.000	China Telecom Corp Ltd	120	0,00	(375)	Hyundai Greenfood Co Ltd	378	0,00
4.000	China Unicom Hong Kong Ltd	132	0,00	(109)	Hyundai Mipo Dockyard Co Ltd	(727)	(0,00)
4.609	China Union Holdings Ltd	(340)	(0,00)	420	Impala Platinum Holdings Ltd	508	0,00
1.300	China World Trade Center Co Ltd	60	0,00	836	Infosys Ltd	782	0,00
(4.000)	Chunghwa Telecom Co Ltd	(658)	(0,00)	(57.500)	IRPC PCL	1.317	0,00
(200)	Cia Brasileira de Distribuicao	446	0,00	(6.900)	Jasa Marga Persero Tbk PT	(69)	(0,00)
(10.200)	CK Power PCL	150	0,00	1.000	Jiajiayue Group Co Ltd	450	0,00
274	Clicks Group Ltd	531	0,00	1.000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	1.459	0,01
				1.500	Jiangsu Kanion Pharmaceutical Co Ltd	483	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,10) % (31. März 2019: (1,45) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (1,10) % (31. März 2019: (1,45) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 0,06 % (31. März 2019: (0,06) %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte 0,06 % (31. März 2019: (0,06) %) (Fortsetzung)			
1.500	Jiangxi Wannianqing Cement Co Ltd	103	0,00	400	Shenzhen Desay Battery Technology Co	107	0,00
(3.500)	Kingboard Holdings Ltd	(1.612)	(0,01)	1.600	Shenzhen Gongjin Electronics Co Ltd	849	0,00
(8.000)	King's Town Bank Co Ltd	(231)	(0,00)	(16.000)	Shenzhen Investment Ltd	(999)	(0,00)
(86)	Kolmar Korea Co Ltd	375	0,00	(300)	Siam Cement PCL	60	0,00
(130)	Kolon Industries Inc	2.222	0,01	2.944	Sibanye Gold Ltd	429	0,00
(37)	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	(500)	(0,00)	(84)	Silicon Works Co Ltd	(52)	(0,00)
127	Kumba Iron Ore Ltd	(384)	(0,00)	(61)	SINA Corp	(85)	(0,00)
6.000	Kunlun Energy Co Ltd	236	0,00	(16.000)	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd	(51)	(0,00)
303	Leejam Sports Co JSC	3	0,00	(106)	SK Chemicals Co Ltd	3.400	0,01
2.000	Li Ning Co Ltd	2.193	0,02	(479)	SK Discovery Co Ltd	4.979	0,03
(231)	Lock&Lock Co Ltd	1	0,00	(99)	SK Gas Ltd	868	0,00
(2.100)	Lojas Americanas SA	(445)	(0,00)	(2.640)	SK Networks Co Ltd	(288)	(0,00)
(202)	Lotte Corp	2.616	0,02	(201)	Sohu.com Ltd	383	0,00
(62)	LS Corp	69	0,00	(93)	S-Oil Corp	(1.027)	(0,00)
56	LUKOIL PJSC	793	0,00	49	State Bank of India	(197)	(0,00)
330	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	(522)	(0,00)	(19.395)	Taishin Financial Holding Co Ltd	(212)	(0,00)
(1.806)	Mahindra & Mahindra Ltd	(251)	(0,00)	(7.000)	Taiwan Fertilizer Co Ltd	(683)	(0,00)
(101)	Mail.Ru Group Ltd	421	0,00	(2.000)	Taiwan Mobile Co Ltd	(272)	(0,00)
(2.800)	Minor International PCL	12	0,00	426	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.006	0,01
(8.050)	Mitac Holdings Corp	(98)	(0,00)	900	Tangshan Jidong Cement Co Ltd	(560)	(0,00)
(24.000)	MMG Ltd	440	0,00	(5.100)	Telesites SAB de CV	422	0,00
(1.074)	Moneta Money Bank AS	285	0,00	(1.000)	Thai Oil PCL	(172)	(0,00)
828	MTN Group Ltd	(807)	(0,00)	200	Topchoice Medical Investment Corp	244	0,00
(442)	Namhae Chemical Corp	2.604	0,02	(1.600)	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	301	0,00
(39)	NongShim Co Ltd	(946)	(0,00)	664	Truworths International Ltd	(23)	(0,00)
151	Novolipetsk Steel PJSC	(507)	(0,00)	(3.000)	TSRC Corp	237	0,00
(36)	OCI Co Ltd	84	0,00	(5.000)	Tung Ho Steel Enterprise Corp	(151)	(0,00)
(1.201)	Omega Geracao SA	(2.965)	(0,02)	(3.744)	Ulker Biskuvi Sanayi AS	(2.061)	(0,02)
(1.875)	Ooredoo QPSC	(342)	(0,00)	(4.000)	U-Ming Marine Transport Corp	212	0,00
(8.400)	Orient Securities Co Ltd	151	0,00	(19.565)	UPC Technology Corp	2.256	0,02
(240)	Poongsan Corp	(368)	(0,00)	312	Vodacom Group Ltd	109	0,00
(315)	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	(3)	(0,00)	(5.714)	Vodafone Qatar QSC	(10)	(0,00)
(757)	Qatar Electricity & Water Co QSC	(192)	(0,00)	1.687	VTB Bank PJSC	248	0,00
(7.982)	Qatar Gas Transport Co Ltd	(491)	(0,00)	1.400	Weichai Power Co Ltd	0	0,00
4.200	Qingdao Port International Co Ltd	(25)	(0,00)	20.000	West China Cement Ltd	658	0,00
105	QIWI Plc	262	0,00	180	WNS Holdings Ltd	(621)	(0,00)
(10.000)	Quanta Computer Inc	(1.010)	(0,00)	(2.000)	WPG Holdings Ltd	5	0,00
293	Qudian Inc	(313)	(0,00)	(4.000)	WT Microelectronics Co Ltd	317	0,00
(2.768)	Rand Merchant Investment Holdings Ltd	1.579	0,02	1.100	Xiamen International Airport Co Ltd	(63)	(0,00)
(6.000)	Redco Properties Group Ltd	(249)	(0,00)	(16.000)	Yuexiu Real Estate Investment Trust	406	0,00
(7.214)	Redefine Properties Ltd	50	0,00	8.000	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	814	0,00
2.500	Ronshine China Holdings Ltd	41	0,00	(10.000)	Yulon Motor Co Ltd	316	0,00
(3.000)	Ruentex Industries Ltd	183	0,00	(16.000)	Zhejiang Expressway Co Ltd	956	0,00
8.670	RusHydro PJSC	(89)	(0,00)	1.200	Zhejiang Garden Bio-Chemical High-tech Co Ltd	(143)	(0,00)
(371)	Samsung Heavy Industries Co Ltd	(120)	(0,00)	4.600	Zhejiang Huafeng Spandex Co Ltd	(283)	(0,00)
(125)	Santander Bank Polska SA	1.240	0,01	3.600	Zhejiang Jingxin Pharmaceutical Co Ltd	(784)	(0,00)
2.000	Sany Heavy Industry Co Ltd	211	0,00	1.000	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	140	0,00
70	Saudia Dairy & Foodstuff Co	134	0,00				
(3.000)	Shanghai Industrial Holdings Ltd	300	0,00		Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	72.858	0,26
(3.000)	Shanghai Industrial Urban Development Group Ltd	(379)	(0,00)		Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(55.943)	(0,20)
200	Shanghai International Airport Co Ltd	(33)	(0,00)		Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	16.915	0,06
11.100	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	767	0,00				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Währung	Nenn- betrag	Marktwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,10) % (31. März 2019: (1,45) %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps (0,84) % (31. März 2019: (1,19) %)			
USD Bloomberg Commodity Index	(6.046)	(1.483)	(0,01)
USD MSCI Daily TR Gross EM	(88)	4.436	0,02
USD MSCI Daily TR Gross Europe Index	(31)	(1.809)	(0,01)
USD MSCI Daily TR Gross World Index	(129)	(50.072)	(0,18)
USD S&P 500 TR Index SM	(253)	(182.672)	(0,66)
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		4.436	0,02
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(236.036)	(0,86)
Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert		(231.600)	(0,84)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		(304.733)	(1,10)
Summe Anlagen (31. März 2019: 87,11 %)		25.484.182	91,86
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2019: 12,89 %)		2.257.699	8,14
Nettovermögen		27.741.881	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	74,38
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	3,98
Investmentfonds	12,62
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,75
Sonstige Vermögenswerte	8,27
Summe Vermögenswerte	100,00

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Citibank NA
 HSBC Bank Plc
 JP Morgan Chase and Company
 State Street Bank and Trust Company

Der Kontrahent für the Differenzkontrakte ist Morgan Stanley.

Der Kontrahent für die Total Return Swaps ist Morgan Stanley.

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 European Alternative Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag	Marktwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Marktwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 94,53 % (31. März 2019: 91,82 %)			Übertragbare Wertpapiere 94,53 % (31. März 2019: 91,82 %) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere 62,65 % (31. März 2019: 66,02 %)			Aktien 31,88 % (31. März 2019: 25,80 %) (Fortsetzung)		
Deutschland 62,65 % (31. März 2019: 66,02 %)			Schweiz 2,59 % (31. März 2019: 6,53 %)		
Staatsanleihen			173.085 LafargeHolcim Ltd 7.820.800 1,54		
64.290.000	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 13.12.2019*	64.370.105	12,68	7.131 Straumann Holding AG	5.351.401 1,05
76.245.000	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 13.03.2020*	76.474.726	15,07	13.172.201	2,59
80.990.000	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 06.12.2020*	81.375.512	16,04	Aktien gesamt	161.831.894
10.410.000	German Treasury Bill - Nullkupon 16.10.2019	10.412.574	2,05	Übertragbare Wertpapiere insgesamt	479.785.400
15.645.000	German Treasury Bill - Nullkupon 11.12.2019	15.664.183	3,09	Summe Anlagen, ausgenommen derivative Finanzinstrumente	479.785.400
69.490.000	German Treasury Bill - Nullkupon 12.02.2020	69.656.406	13,72		94,53
		317.953.506	62,65		
Summe festverzinsliche Wertpapiere			317.953.506	62,65	
Anzahl der Anteile			Marktwert EUR	% des NIW	
Aktien 31,88 % (31. März 2019: 25,80 %)			Derivative Finanzinstrumente (0,11) % (31. März 2019: 0,08 %)		
Dänemark 2,91 % (30. März 2019: 1,46 %)			Offene Terminkontrakte (0,01) % (31. März 2019: (0,09) %)		
309.710	Demant A/S	7.277.862	1,43	(12.789.149)	(153) (835) von Omxs30-Index-Futures
105.645	Vestas Wind Systems A/S	7.524.758	1,48		Kurzfristige Terminkontrakte
		14.802.620	2,91		Fälligkeit 18.10.2019
Finnland 0,92 % (31. März 2019: null)			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten		
136.542	Metso OYJ	4.679.294	0,92		(46.658)
Deutschland 19,67 % (31. März 2019: 7,69 %)			Fälligkeits- datum		
36.011	Allianz SE	7.700.952	1,52	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag
70.791	Beiersdorf AG	7.659.586	1,51		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
228.672	Covestro AG	10.381.709	2,05		% des NIW
30.476	Delivery Hero SE	1.242.202	0,24		
325.421	Deutsche Wohnen SE	10.898.349	2,15		
73.016	Merck KGaA	7.546.204	1,49		
95.929	SAP SE	10.348.821	2,04		
159.583	Siemens AG	15.679.031	3,09		
98.484	Symrise AG	8.780.833	1,73		
324.485	TeamViewer AG	8.011.535	1,58		
247.638	Vonovia SE	11.527.549	2,27		
		99.776.771	19,67		
Italien 2,68 % (31. März 2019: null)			Offene Devisenterminkontrakte 0,03 % (31. März 2019: 0,00 %)		
644.304	Davide Campari-Milano SpA	5.341.280	1,05	15.10.2019	242.570 EUR
853.797	FinecoBank Banca Fineco SpA	8.292.076	1,63	15.10.2019	50 GBP
		13.633.356	2,68	15.10.2019	1.000 GBP
Niederlande 2,09 % (31. März 2019: 3,37 %)			15.10.2019 1.598 GBP 1.784 EUR 22 0,00		
129.542	Akzo Nobel NV	10.595.240	2,09	02.10.2019	687.677 USD
Norwegen 1,02 % (31. März 2019: 1,38 %)			15.10.2019 764 USD 689 EUR 11 0,00		
244.094	Mowi ASA	5.172.412	1,02	15.10.2019	4.168 USD
Portugal null (31. März 2019: 1,90 %)			15.10.2019 22.382 USD 20.188 EUR 322 0,00		
Spanien null (31. März 2019: 3,47 %)			15.10.2019 27.981 USD 25.239 EUR 402 0,00		
			15.10.2019 55.088 USD 49.698 EUR 783 0,00		
			15.10.2019 86.049 USD 77.615 EUR 1237 0,00		
			15.10.2019 293.580 USD 264.855 EUR 4172 0,00		
			15.10.2019 1.564.702 USD 1.411.604 EUR 22236 0,00		
			15.10.2019 1.971.097 USD 1.778.235 EUR 28012 0,01		
			15.10.2019 5.951.520 USD 5.369.193 EUR 84578 0,02		
			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 144.207 0,03		
			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (1.312) 0,00		
			Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		
			142.895		
			0,03		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	Marktwert EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,11 % (31. März 2019: 0,08 %) (Fortsetzung)					
Differenzkontrakte (0,13) % (31. März 2019: 0,17 %)					
(131.927)	Accor SA	(34.971)	(0,01)		
(46.531)	Aena SME SA	224.726	0,04		
58.580	Air Liquide SA	418.888	0,08		
519.611	Antofagasta Plc	(300.511)	(0,06)		
(32.349)	Baloise Holding AG	(87.156)	(0,02)		
(216.032)	Bunzl Plc	(47.239)	(0,01)		
(70.987)	Cappemini SE	24.395	0,00		
245.712	Cie de Saint-Gobain	793.804	0,16		
(50.775)	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	(67.811)	(0,01)		
525.241	Coca-Cola HBC AG	(268.039)	(0,05)		
(663.999)	easyJet Plc	(1.230.384)	(0,25)		
770.141	Engie SA	1.355.198	0,27		
79.921	EssilorLuxottica SA	15.318	0,00		
114.072	Faurecia SE	(185.462)	(0,04)		
(274.134)	Freni Brembo SpA	(4.069)	(0,00)		
(3.067)	Givaudan SA	(102.222)	(0,02)		
(289.620)	Industria de Diseno Textil SA	(624.546)	(0,11)		
(164.630)	Klepierre SA	(64.455)	(0,01)		
(228.217)	Koninklijke Ahold Delhaize NV	(36.636)	(0,01)		
(31.513)	L'Oreal SA	(295.705)	(0,06)		
(13.673)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	9.364	0,00		
3.407.752	Melrose Industries PLC	(259.868)	(0,05)		
(130.123)	MS Optimised Euro MID	(163.015)	(0,03)		
(201.207)	Novozymes A/S	346.659	0,07		
768.446	Orange SA	663.892	0,13		
(248.616)	Prysmian SpA	85.265	0,02		
(918.145)	Rolls-Royce Holdings Plc	260.028	0,05		
1.318.610	RSA Insurance Group plc	(22.322)	(0,00)		
(260.489)	Siemens AG	(553.044)	(0,11)		
123.212	Societe BIC SA	12.830	0,00		
(77.632)	Sodexo SA	(195.396)	(0,04)		
(988.365)	Standard Chartered Plc	33.525	0,01		
(259.589)	Technogym SpA	(123.551)	(0,02)		
26.391	Teleperformance	410.648	0,08		
97.132	Thales SA	(64.382)	(0,01)		
(157.787)	Umicore SA	(341.979)	(0,07)		
(38.543)	Unibail-Rodamco-Westfield	(122.010)	(0,02)		
307.287	Vivendi SA	(147.936)	(0,03)		
	Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	4.654.540	0,91		
	Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(5.342.709)	(1,04)		
	Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(688.169)	(0,13)		
	Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(591.932)	(0,11)		
	Summe Anlagen (31. März 2019: 91,90 %)			479.193.468	94,42
	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2019: 8,10 %)			28.332.787	5,58
	Nettovermögen			507.526.255	100,00
	Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				90,60
	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,91
	Sonstige Vermögenswerte				8,49
	Summe Vermögenswerte				100,00
	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.				
	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
	Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:				
	Bank of America Merrill Lynch				
	Morgan Stanley				
	* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltene Option und Differenzkontrakte verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 60.348.393 EUR.				
	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 Rathmore Alternative Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 94,91 % (31. März 2019: 98,74 %)				Übertragbare Wertpapiere 94,91 % (31. März 2019: 98,74 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 92,53 % (31. März 2019: 97,87 %)				Festverzinsliche Wertpapiere 92,53 % (31. März 2019: 97,87 %) (Fortsetzung)			
Bermuda 0,19 % (31. März 2019: 0,19 %)				Vereinigte Staaten 84,16 % (31. März 2019: 87,72 %) (Fortsetzung)			
Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
420.000	Ship Finance International Ltd 5,750 % 15.10.2021	439.710	0,19	497.000	Cowen Inc 3,000 % 15.12.2022	545.686	0,23
Kanada 2,08 % (31. März 2019: 2,11 %)				343.000	CSG Systems 4,250 % 15.03.2036	389.468	0,16
Unternehmensanleihen				1.125.000	DexCom Inc 0,750 % 15.05.2022	1.789.933	0,76
900.000	Aphria Inc 5,250 % 01.06.2024	685.688	0,29	1.951.000	Encore Capital Group Inc 3,250 % 01.10.2025	2.039.690	0,86
645.000	Aurora Cannabis Inc 5,500 % 28.02.2024	561.150	0,24	532.000	Encore Capital Group Inc 3,250 % 15.03.2022	540.621	0,23
550.000	Canopy Growth Corp 4,250 % 15.07.2023	402.426	0,17	461.000	Enphase Energy Inc 1,000 % 01.06.2024	619.795	0,26
795.000	Element Fleet Management Corp 4,250 % 30.06.2020	603.768	0,26	2.378.000	Envestnet Inc 1,750 % 15.12.2019	2.419.615	1,02
882.000	First Majestic Silver Corp 1,875 % 01.03.2023	1.034.498	0,43	883.000	Etsy Inc 0,125 % 01.10.2026	872.174	0,37
1.598.000	Tricon Capital Group Inc 5,750 % 31.03.2022	1.641.945	0,69	177.000	Evolut Health Inc 1,500% 15.10.2025	114.608	0,05
		4.929.475	2,08	40.000	Exact Sciences Corp 1,000 % 15.01.2025	56.550	0,02
Kaimaninseln 1,80 % (31. März 2019: 3,56 %)				222.000	EZCORP Inc 2,375% 01.05.2025	177.056	0,07
Unternehmensanleihen				711.000	Five9 Inc 0,125 % 01.05.2023	1.024.873	0,43
724.000	Herbalife Nutrition Ltd 2,625 % 15.03.2024	677.146	0,29	1.057.000	Green Plains Inc 4,000% 01.07.2024	995.528	0,42
719.000	NIO Inc 4,500 % 01.02.2024	195.354	0,08	796.000	Heska Corp 3,750 % 15.09.2026	882.347	0,37
1.941.000	Sea Ltd 2,250 % 01.07.2023	3.393.463	1,43	1.156.000	Hope Bancorp Inc 2,000 % 15.05.2038	1.070.745	0,45
		4.265.963	1,80	173.000	IIP Operating Partnership LP 3,750 % 21.02.2024	255.241	0,11
Luxemburg 1,10 % (31. März 2019: null)				40.000	II-VI Inc 0,250 % 01.09.2022	41.386	0,02
Unternehmensanleihen				1.150.000	Innoviva Inc 2,125 % 15.01.2023	1.085.313	0,46
2.452.000	GOL Equity Finance SA 3,750 % 15.07.2024	2.588.393	1,10	280.000	Inphi Corp 0,750 % 01.09.2021	348.174	0,15
Marshall-Inseln 0,11 % (31. März 2019: 0,27 %)				1.619.000	Inphi Corp 1,125% 01.12.2020	2.529.754	1,08
Unternehmensanleihen				230.000	Inseego Corp 5,500 % 15.06.2022	294.451	0,12
308.000	Teekay Corp 5,000 % 15.01.2023	250.306	0,11	730.000	Insmed Inc 1,750 % 15.01.2025	612.129	0,26
Mexiko 2,09 % (31. März 2019: 3,05 %)				752.000	Intercept Pharmaceuticals Inc 2,000 % 15.05.2026	679.620	0,29
Unternehmensanleihen				605.000	Ionis Pharmaceuticals Inc 1,000 % 15.11.2021	691.497	0,29
4.932.000	Cemex SAB de CV 3,720 % 15.03.2020	4.941.279	2,09	1.327.000	Ironwood Pharmaceuticals Inc 1,500 % 15.06.2026	1.221.248	0,52
Niederlande 1,00 % (31. März 2019: 0,97 %)				2.176.000	Ironwood Pharmaceuticals Inc 2,250% 15.06.2022	2.180.080	0,92
Unternehmensanleihen				955.000	Karyopharm Therapeutics Inc 3,000 % 15.10.2025	853.470	0,36
2.016.000	Wright Medical Group NV 2,250 % 15.11.2021	2.357.289	1,00	823.000	KBR Inc 2,500 % 01.11.2023	955.248	0,40
Vereinigte Staaten 84,16 % (31. März 2019: 87,72 %)				725.000	Knowles Corp 3,250 % 01.11.2021	932.391	0,39
Unternehmensanleihen				178.000	Lannett Co Inc 4,500 % 01.10.2026	178.249	0,08
1.807.000	Aerie Pharmaceuticals Inc 1,500 % 01.10.2024	1.821.484	0,77	3.224.000	LendingTree Inc 0,625 % 01.06.2022	5.172.262	2,19
1.453.000	Alder Biopharmaceuticals Inc 2,500 % 01.02.2025	1.615.554	0,68	2.500.000	Lexicon Pharmaceuticals Inc 5,250 % 01.12.2021	1.638.772	0,69
5.720.000	Allegheny Technologies Inc 4,750 % 01.07.2022	8.982.113	3,80	837.777	Liberty Interactive LLC 3,750 % 15.02.2030	599.011	0,25
5.654.000	Allscripts Healthcare Solutions Inc 1,250 % 01.07.2020	5.618.755	2,38	2.348.000	Liberty Interactive LLC 4,000% 15.11.2029	1.708.170	0,72
932.000	Altair Engineering Inc 0,250 % 01.06.2024	942.935	0,40	1.324.000	Ligand Pharmaceuticals Inc 0,750 % 15.05.2023	1.106.800	0,47
1.757.000	Arconic Inc 1,625 % 15.10.2019	1.756.354	0,74	1.438.000	Microchip Technology Inc 1,625 % 15.02.2025	2.727.472	1,15
1.364.000	Atlas Air Worldwide Holdings Inc 1,875 % 01.06.2024	1.134.678	0,48	2.415.000	Microchip Technology Inc 1,625 % 15.02.2027	3.114.900	1,32
957.000	Atlassian Inc 0,625 % 01.05.2023	1.573.380	0,67	1.539.000	MongoDB Inc 0,750 % 15.06.2024	2.895.077	1,23
411.000	Benefitfocus Inc 1,250 % 15.12.2023	355.817	0,15	628.000	Neurocrine Biosciences Inc 2,250 % 15.05.2024	861.434	0,36
5.586.000	Caesars Entertainment Corp 5,000 % 01.10.2024	9.500.628	4,03	6.569.000	NuVasive Inc 2,250 % 15.03.2021	7.784.264	3,30
5.342.000	Cardtronics Inc 1,000 % 01.12.2020	5.226.462	2,21	884.000	Okta Inc 0,125% 01.09.2025	803.696	0,34
587.000	CONMED Corp 2,625 % 01.02.2024	729.406	0,31	336.000	Omeros Corp 6,250 % 15.11.2023	354.620	0,15
1.869.000	Coupa Software Inc 0,125% 15.06.2025	2.048.891	0,87	307.000	OSI Systems Inc 1,250 % 01.09.2022	344.930	0,15
				228.000	Pacira BioSciences Inc 2,375 % 01.04.2022	225.371	0,10
				1.064.000	PAR Technology Corp 4,500 % 15.04.2024	1.183.759	0,50
				2.122.000	PDL BioPharma Inc 2,750 % 01.12.2024	1.995.987	0,84
				686.000	Perficient Inc 2,375 % 15.09.2023	820.310	0,35

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Kapitalbetrag	Marktwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Marktwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 94,91 % (31. März 2019: 98,74 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 94,91 % (31. März 2019: 98,74 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 92,53 % (31. März 2019: 97,87 %) (Fortsetzung)			Aktien 2,38 % (31. März 2019: 0,87 %) (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten 84,16 % (31. März 2019: 87,72 %) (Fortsetzung)			Vereinigte Staaten 2,38% (31. März 2019: 0,60%)				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)							
2.754.000	PRA Group Inc 3,000 % 01.08.2020	2.742.127	1,16	8.682	Blackline Inc	415.086	0,18
1.563.000	PRA Group Inc 3,500% 01.06.2023	1.591.198	0,67	5.569	Broadcom Inc	1.937.569	0,82
1.224.000	PROS Holdings Inc 1,000% 15.05.2024	1.391.097	0,59	15.435	Chegg Inc	462.278	0,20
998.000	PTC Therapeutics Inc 3,000 % 15.08.2022	1.037.876	0,44	32.559	Guess? Inc	603.318	0,26
744.000	Rapid7 Inc 1,250% 01.08.2023	967.958	0,41	5.778	New Relic Inc	355.058	0,15
1.562.000	RH - Nullkupon 15.07.2020	2.329.008	0,99	3.515	Proofpoint Inc	453.611	0,19
1.193.000	RH - Nullkupon 15.09.2024	1.201.729	0,51	6.306	Splunk Inc	743.225	0,31
2.006.000	RWT Holdings Inc 5,625 % 15.11.2019	2.013.413	0,85	10.914	Workiva Inc	478.361	0,20
883.000	SailPoint Technologies Holding Inc 0,125 % 15.09.2024	843.487	0,36	5.711	Zillow Group Inc	170.302	0,07
1.590.000	Silicon Laboratories Inc 1,375 % 01.03.2022	2.074.103	0,88			5.618.808	2,38
529.000	Tabula Rasa HealthCare Inc 1,750 % 15.02.2026	574.202	0,24				
43.000	Team Inc 5,000 % 01.08.2023	47.625	0,02				
530.000	Teladoc Health Inc 3,000 % 15.12.2022	907.128	0,38				
1.492.000	Tilray Inc 5,000 % 01.10.2023	989.383	0,42				
936.000	TTM Technologies Inc 1,750 % 15.12.2020	1.250.316	0,53				
2.282.000	Turning Point Brands Inc 2,500 % 15.07.2024	1.836.833	0,78				
1.103.000	Twilio Inc 0,250 % 01.06.2023	1.843.411	0,78				
511.000	Twitter Inc 0,250 % 15.06.2024	542.106	0,23				
89.000	Verint Systems Inc 1,500 % 01.06.2021	89.930	0,04				
2.208.000	Wayfair Inc 0,375% 01.09.2022	2.733.780	1,16				
159.000	Wayfair Inc 1,125 % 01.11.2024	192.069	0,08				
1.399.000	Wright Medical Group Inc 1,625 % 15.06.2023	1.337.434	0,57				
2.040.000	Zillow Group Inc 0,750% 01.09.2024	1.958.529	0,83				
1.478.000	Zillow Group Inc 2,000 % 01.12.2021	1.468.763	0,62				
1.225.000	Zynga Inc 0,250 % 01.06.2024	1.222.398	0,52				
Staatsanleihen							
11.180.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.11.2019*	11.160.294	4,72				
10.935.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.02.2020*	10.854.326	4,59				
10.935.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2020*	10.824.707	4,58				
10.545.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.05.2020*	10.424.540	4,41				
10.710.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2020*	10.573.496	4,47				
10.975.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2020*	10.819.825	4,58				
		198.883.323	84,16				
Summe festverzinsliche Wertpapiere			218.655.738	92,53			
Anzahl der Anteile			Marktwert USD	% des NIW			
Aktien 2,38 % (31. März 2019: 0,87 %)							
Kaimaninseln null (31. März 2019: 0,17 %)							
Vereinigtes Königreich null (31. März 2019: 0,10 %)							
					Aktien gesamt	5.618.808	2,38
					Übertragbare Wertpapiere insgesamt	224.274.546	94,91
					Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente	224.274.546	94,91
Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW			
Derivative Finanzinstrumente 0,01 % (31. März 2019: (0,68) %)							
Offene Terminkontrakte null (31. März 2019: (0,01) %)							
Offene Devisenterminkontrakte (0,75) % (31. März 2019: 0,00 %)							
15.10.2019	6.260.739 CHF	6.335.658 USD	(50.174)	(0,02)			
15.10.2019	51.658 CHF	52.276 USD	(414)	(0,00)			
15.10.2019	66.715 CHF	67.247 USD	(269)	(0,00)			
15.10.2019	22.602 CHF	22.811 USD	(119)	(0,00)			
15.10.2019	713 CHF	723 USD	(8)	(0,00)			
15.10.2019	609 CHF	615 USD	(3)	(0,00)			
01.10.2019	615 EUR	673 USD	(2)	(0,00)			
15.10.2019	48.339.626 EUR	53.582.397 USD	(831.003)	(0,35)			
15.10.2019	29.433.222 EUR	32.625.461 USD	(505.983)	(0,21)			
15.10.2019	6.448.832 EUR	7.148.253 USD	(110.861)	(0,05)			
15.10.2019	2.506.140 EUR	2.777.949 USD	(43.083)	(0,02)			
15.10.2019	238.345 EUR	263.984 USD	(3.887)	(0,00)			
15.10.2019	127.680 EUR	141.328 USD	(1.995)	(0,00)			
15.10.2019	99.968 EUR	110.756 USD	(1.664)	(0,00)			
15.10.2019	90.463 EUR	99.253 USD	(534)	(0,00)			
15.10.2019	23.100 EUR	25.656 USD	(447)	(0,00)			
15.10.2019	28.684 EUR	31.634 USD	(332)	(0,00)			
15.10.2019	19.485 EUR	21.581 USD	(318)	(0,00)			
15.10.2019	15.140 EUR	16.674 USD	(152)	(0,00)			
15.10.2019	12.900 EUR	14.227 USD	(149)	(0,00)			
15.10.2019	14.441 EUR	15.902 USD	(143)	(0,00)			
15.10.2019	22.517 EUR	24.705 USD	(133)	(0,00)			
15.10.2019	11.474 EUR	12.646 USD	(125)	(0,00)			
15.10.2019	27.168 EUR	29.758 USD	(110)	(0,00)			
15.10.2019	10.341 EUR	11.389 USD	(104)	(0,00)			
15.10.2019	5.090 EUR	5.635 USD	(81)	(0,00)			
15.10.2019	7.536 EUR	8.305 USD	(81)	(0,00)			
15.10.2019	4.896 EUR	5.412 USD	(69)	(0,00)			
15.10.2019	3.600 EUR	3.988 USD	(60)	(0,00)			

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Nennbetrag	Marktwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,01 % (31. März 2019: (0,68) %) (Fortsetzung)		
Gekaufte Optionen 0,02 % (31. März 2019: 0,68 %) (Fortsetzung)		
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	48.221	0,02

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Differenzkontrakte 0,74 % (31. März 2019: 1,28 %)			

(53.187)	Aerie Pharmaceuticals Inc - Short	143.257	0,06
(8.430)	Air Transport Services Group Inc - Short	24.683	0,01
4.950	Air Transport Services Group Inc	(40.904)	(0,02)
(65.137)	Alder Biopharmaceuticals Inc - Short	(319.539)	(0,14)
4.920	Alder Biopharmaceuticals Inc	95.226	0,04
(460.713)	Allegheny Technologies Inc - Short	1.315.532	0,56
22.250	Allegheny Technologies Inc	(262.304)	(0,11)
(39.430)	Allscripts Healthcare Solutions Inc - Short	(26.730)	(0,01)
(15.435)	Altair Engineering Inc - Short	33.687	0,01
2.220	Altair Engineering Inc	(14.587)	(0,01)
(101.872)	Aphria Inc - Short	128.207	0,05
13.900	Aphria Inc	(224.567)	(0,10)
(18.383)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc - Short	74.585	0,03
17.320	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	(247.229)	(0,10)
(26.425)	Atlassian Corp Plc - Short	221.643	0,09
15.930	Atlassian Inc	(30.420)	(0,01)
(226.655)	Aurora Cannabis Inc - Short	514.098	0,22
32.550	Aurora Cannabis Inc	(1.439.818)	(0,61)
(11.889)	Benefitfocus Inc - Short	19.831	0,01
9.110	Benefitfocus Inc	(178.271)	(0,08)
(10.320)	Blackline Inc - Short	1.534	0,00
(5.035)	Broadcom Inc - Short	3.754	0,00
(571.374)	Caesars Entertainment Corp - Short	(536.162)	(0,23)
10	Caesars Entertainment Corp	231	0,00
(25.802)	Canopy Growth Corp - Short	315.574	0,13
31.400	Canopy Growth Corp	(1.035.522)	(0,44)
(25.784)	Cardtronics Plc - Short	19.208	0,01
(28.838)	Chegg Inc - Short	319.670	0,14
10.340	Chegg Inc	(367.851)	(0,16)
(12.820)	Chegg Inc - Short	70.115	0,03
(7.129)	CONMED Corp - Short	42.646	0,02
3.020	CONMED Corp	277	0,00
(11.077)	Coupa Software Inc - Short	103.191	0,04
6.810	Coupa Software Inc	(13.394)	(0,01)
(61.616)	Cowen Inc - Short	63.192	0,03
9.260	Cowen Inc	12.121	0,01
(8.118)	CSG Systems International Inc - Short	(9.117)	(0,00)
8.790	CSG Systems International Inc	9.286	0,00
(31.920)	DexCom Inc - Short	142.311	0,06
21.860	DexCom Inc	148.817	0,06
8.780	DexCom Inc	(15.785)	(0,01)
(60.477)	Element Fleet Management Corp - Short	(52.662)	(0,02)
13.250	Element Fleet Management Corp	68.999	0,03
(65.412)	Encore Capital Group Inc - Short	170.867	0,07

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,01 % (31. März 2019: (0,68) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 0,74 % (31. März 2019: 1,28 %) (Fortsetzung)			
23.600	Encore Capital Group Inc	9.054	0,00
(67.150)	Enphase Energy Inc - Short	153.670	0,07
12.420	Enphase Energy Inc	(326.346)	(0,14)
(14.049)	Envestnet Inc - Short	36.558	0,02
17.690	Envestnet Inc	(146.492)	(0,06)
(6.317)	Etsy Inc - Short	17.709	0,01
(33.577)	Evolent Health Inc - Short	16.483	0,01
15.970	Evolent Health Inc	(184.009)	(0,08)
(36.624)	Exact Sciences Corp - Short	781.921	0,33
34.280	Exact Sciences Corp	(733.361)	(0,31)
(83.939)	EZCORP Inc - Short	212.661	0,09
22.980	EZCORP Inc	(207.645)	(0,09)
(199.813)	First Majestic Silver Corp - Short	139.883	0,06
17.530	First Majestic Silver Corp	45.554	0,02
(71.429)	Five9 Inc - Short	(33.705)	(0,01)
27.980	Five9 Inc	163.898	0,07
(88.478)	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA - Short	369.593	0,16
(47.594)	Green Plains Inc - Short	(41.362)	(0,02)
(12.910)	Guess? Inc - Short	(17.661)	(0,01)
(22.866)	Herbalife Nutrition Ltd - Short	48.887	0,02
22.580	Herbalife Nutrition Ltd	(109.514)	(0,05)
(6.708)	Heska Corp - Short	(38.691)	(0,02)
(8.543)	Hope Bancorp Inc - Short	(4.050)	(0,00)
14.680	IH Merger Sub LLC	212.782	0,09
24.380	II VI INC	(81.313)	(0,03)
(30.678)	II-VI Inc - Short	69.190	0,03
35.650	IIP Operating Partnership LP	(290.844)	(0,12)
(22.505)	Infinera Corp - Short	(4.278)	(0,00)
(43.795)	Innovative Industrial Properties Inc - Short	958.547	0,41
(33.408)	Innoviva Inc - Short	72.114	0,03
4.390	Innoviva Inc	(41.072)	(0,02)
(123.001)	Inphi Corp - Short	(1.178.539)	(0,50)
28.560	Inphi Corp	936.087	0,40
16.570	Inphi Corp	292.620	0,12
(36.592)	Inseego Corp - Short	(5.935)	(0,00)
(44.508)	Insmed Inc - Short	225.000	0,10
23.330	Insmed Inc	(393.259)	(0,17)
(19.553)	Intercity Pharmaceuticals Inc - Short	188.290	0,08
20.780	Intercity Pharmaceuticals Inc	(231.981)	(0,10)
(53.258)	Invitation Homes Inc - Short	(116.981)	(0,05)
(20.247)	Ionis Pharmaceuticals Inc - Short	141.014	0,06
16.190	Ionis Pharmaceuticals Inc	(77.410)	(0,03)
(158.337)	Ironwood Pharmaceuticals Inc - Short	137.162	0,06
6.440	Ironwood Pharmaceuticals Inc	(30.791)	(0,01)
(89.275)	Karyopharm Therapeutics Inc - Short	(175.419)	(0,07)
8.270	Karyopharm Therapeutics Inc	273.901	0,12
(26.177)	KBR Inc - Short	(13.296)	(0,01)
1.010	KBR Inc	(717)	(0,00)
(126.176)	Knowles Corp - Short	(182.650)	(0,08)
24.900	Knowles Corp	288.207	0,12
(8.965)	Lannett Co Inc - Short	1.529	0,00
(32.079)	LendingTree Inc - Short	1.981.370	0,84
44.760	LendingTree Inc	(1.084.802)	(0,46)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,01 % (31. März 2019: (0,68) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente 0,01 % (31. März 2019: (0,68) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 0,74 % (31. März 2019: 1,28 %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte 0,74 % (31. März 2019: 1,28 %) (Fortsetzung)			
(296.138)	Lexicon Pharmaceuticals Inc - Short	365.175	0,15	25.500	Square Inc	(110.190)	(0,05)
25.830	Liberty Interactive LLC	98.298	0,04	(21.925)	Tabula Rasa HealthCare Inc - Short	(61.983)	(0,03)
(51.986)	Liberty Latin America Ltd - Short	(27.995)	(0,01)	15.200	Tabula Rasa HealthCare Inc	74.347	0,03
17.740	Liberty Latin America Ltd	(3.004)	(0,00)	(46.743)	Team Inc - Short	(53.814)	(0,02)
64.210	Liberty Media Corp	(28.652)	(0,01)	14.340	Team Inc	51.479	0,02
(3.561)	Ligand Pharmaceuticals Inc - Short	(10.643)	(0,00)	(14.352)	Teekay Corp - Short	5.365	0,00
14.910	Ligand Pharmaceuticals Inc	(6.375)	(0,00)	460	Teekay Corp	(1.450)	(0,00)
(60.289)	Live Nation Entertainment Inc - Short	123.573	0,05	(62.603)	Teladoc Health Inc - Short	(349.460)	(0,15)
(98.272)	Microchip Technology Inc - Short	(416.433)	(0,18)	27.550	Teladoc Health Inc	350.735	0,15
11.300	Microchip Technology Inc	131.309	0,06	31.750	Tilray Inc	(531.773)	(0,23)
14.350	Microchip Technology Inc	119.306	0,05	(52.492)	Tricon Capital Group Inc - Short	2.018	0,00
(91.701)	MongoDB Inc - Short	2.789.683	1,18	22.200	Tricon Capital Group Inc	(82.703)	(0,03)
54.860	MongoDB Inc	(1.630.159)	(0,69)	(159.627)	TTM Technologies Inc - Short	(248.069)	(0,10)
(32.788)	Neurocrine Biosciences Inc - Short	(90.208)	(0,04)	9.900	TTM Technologies Inc	192.745	0,08
27.620	Neurocrine Biosciences Inc	185.588	0,08	40.000	Tullow Oil Jersey Ltd	(57.331)	(0,02)
(12.840)	New Relic Inc - Short	(28.692)	(0,01)	(613.481)	Tullow Oil Plc - Short	2.359	0,00
(161.872)	Newpark Resources Inc - Short	(68.171)	(0,03)	(31.427)	Turning Point Brands Inc - Short	515.301	0,22
24.040	Newpark Resources Inc	(352.125)	(0,15)	7.070	Turning Point Brands Inc	(107.130)	(0,05)
(337.025)	NIO Inc - Short	599.756	0,25	(67.846)	Twilio Inc - Short	1.420.228	0,60
15.280	NIO Inc	(1.009.851)	(0,43)	45.370	Twilio Inc	(1.851.587)	(0,78)
(62.398)	NuVasive Inc - Short	(94.212)	(0,04)	(9.108)	Twitter Inc - Short	14.875	0,01
(2.375)	Ohta Inc - Short	45.966	0,02	3.720	Twitter Inc	536	0,00
(85.615)	Omeros Corp - Short	(51.649)	(0,02)	(17.000)	United States Treasury Note/Bond - Per Erscheinen - Short	(16.579)	(0,01)
20.620	Omeros Corp	70.758	0,03	(477)	Verint Systems Inc - Short	2.633	0,00
(12.623)	OSI Systems Inc - Short	13.263	0,01	(88.569)	Wayfair Inc - Short	2.271.385	0,96
16.000	OSI Systems Inc	59.156	0,03	71.020	Wayfair Inc	(2.440.040)	(1,03)
(20.883)	Pacira BioSciences Inc - Short	76.554	0,03	31.470	Wayfair Inc	(892.934)	(0,38)
33.200	Pacira BioSciences Inc	(61.004)	(0,03)	(12.840)	Workiva Inc - Short	5.568	0,00
(26.876)	PAR Technology Corp - Short	24.066	0,01	3.800	Wright Medical Group Inc	(4.606)	(0,00)
(293.533)	PDL BioPharma Inc - Short	236.258	0,10	(87.103)	Wright Medical Group NV - Short	(3.073)	(0,00)
(54.078)	Perficient Inc - Short	(248.794)	(0,11)	2.080	Wright Medical Group NV	3.747	0,00
19.420	Perficient Inc	371.681	0,16	(39.008)	Zillow Group Inc - Short	73.196	0,03
(39.222)	PRA Group Inc - Short	(105.072)	(0,04)	2.900	Zillow Group Inc	(38.981)	(0,02)
12.880	PRA Group Inc	82.847	0,04	(12.820)	Zillow Group Inc - Short	17.937	0,01
(8.980)	Proofpoint Inc - Short	(35.776)	(0,02)	(100.827)	Zynga Inc - Short	33.398	0,01
(14.833)	PROS Holdings Inc - Short	134.906	0,06	1.720	Zynga Inc	(1.544)	(0,00)
1.540	PROS Holdings Inc	6.767	0,00				
(7.306)	PTC Therapeutics Inc - Short	71.409	0,03				
(29.707)	Qudian Inc - Short	30.869	0,01		Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	26.153.576	11,07
3.870	Qudian Inc	(65.801)	(0,03)		Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(24.408.101)	(10,33)
(73.893)	Rapid7 Inc - Short	766.395	0,32		Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	1.745.475	0,74
32.530	Rapid7 Inc	(240.058)	(0,10)				
(52.593)	RH - Short	(2.036.717)	(0,83)		Derivative Finanzinstrumente insgesamt	23.339	0,01
50.590	RH	1.981.699	0,83				
(20.296)	SailPoint Technologies Holding Inc - Short	42.199	0,02		Summe Anlagen (31. März 2019: 98,06 %)	224.297.885	94,92
(195.838)	Sea Ltd - Short	664.103	0,28		Sonstiges Nettovermögen (31. März 2019: 1,94 %)	12.006.194	5,08
25.500	Sea Ltd	(297.365)	(0,13)		Nettovermögen	236.304.079	100,00
(12.390)	Ship Finance International Ltd - Short	(8.066)	(0,00)				
(16.214)	Silicon Laboratories Inc - Short	(58.917)	(0,02)				
4.890	Silicon Laboratories Inc	89.013	0,04				
(487)	Splunk Inc - Short	7.889	0,00				
(12.840)	Splunk Inc - Short	(12.130)	(0,01)				
(19.533)	Square Inc - Short	91.012	0,04				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	30,87
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	51,44
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	9,64
Sonstige Vermögenswerte	8,05
Summe Vermögenswerte	100,00

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

Der Kontrahent für die Optionen ist UBS AG.

Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist BNP Paribas.

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.

* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltene Option und Differenzkontrakte verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 44.554.729 USD.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

Lazard Emerging Markets Bond Fund

In Übereinstimmung mit den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 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, welche primär als Mittel eingesetzt werden, eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen), welche 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
Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	336.211	Namibia Government 5,250 % 29.10.2025	255.663
Angola Government 9,500 % 12.11.2025	228.000	Ecuador Government 10,500 % 24.03.2020	221.382
Qatar Government 5,103 % 23.04.2048	223.200	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	218.028
Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025	221.000	Morocco Government 5,500 % 11.12.2042	215.220
Emirate of Dubai Government 5,250 % 30.01.2043	220.600	Ecuador Government 9,625 % 02.06.2027	210.140
Ecuador Government 10,500 % 24.03.2020	218.694	First Quantum Minerals Ltd 7,500 % 01.04.2025	197.750
Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	216.250	Saudi Government 3,250 % 26.10.2026	197.580
Oman Government 4,875 % 01.02.2025	209.250	Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	196.620
Ukraine Government 7,750 % 01.09.2026	200.975	Oman Government 5,375 % 08.03.2027	185.600
Namibia Government 5,250 % 29.10.2025	200.580	Ukraine Government 7,375 % 25.09.2032	185.100
Empresa Electrica Guacolda SA 4,560 % 30.04.2025	190.750	Empresa Electrica Guacolda SA 4,560 % 30.04.2025	184.900
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2,750 % 29.09.2026	119.313	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2020	178.907
Philippines Government 3,750 % 14.01.2029	108.705	Dominican Republic 5,950 % 25.01.2027	158.593
Hungary Government 5,375 % 25.03.2024	108.106	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	151.046
Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	107.000	Hungary Government 5,375 % 21.02.2023	130.075
Philippines Government 3,000 % 01.02.2028	103.200	Argentina Government 6,875 % 26.01.2027	127.390
Ukraine Government 7,750 % 01.09.2020	102.820	Perusahaan Listrik Negara PT 4,125 % 15.05.2027	125.841
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3,250 % 13.09.2027	97.730	Generacion Mediterranea SA 9,625 % 27.07.2023	124.500
Hungary Government 5,375 % 21.02.2023	88.848	Chile Government 3,240 % 06.02.2028	124.215
Chile Government 3,860 % 21.06.2047	86.303	Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	122.119
Peru Government 5,625 % 18.11.2050	74.323	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2026	104.390
Hungary Government 5,750 % 22.11.2023	68.958	Hungary Government 5,750 % 22.11.2023	102.017
Philippines Government 4,200 % 21.01.2024	58.050	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6,875 % 06.02.2024	98.563
Philippines Government 6,375 % 15.01.2032	57.994	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	98.020
Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	53.770	Peru Government 4,125 % 25.08.2027	94.005
El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	50.050	Philippines Government 3,000 % 01.02.2028	92.115
Philippines Government 3,700 % 01.03.2041	50.035	Brazil Government 4,625 % 13.01.2028	91.490
Petroleos Mexicanos 6,490 % 23.01.2027	49.977	Panama Government 3,875 % 17.03.2028	89.785
		Turkey Government 6,000 % 25.03.2027	89.185
		Lebanon Government 6,600 % 27.11.2026	79.326
		South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	67.682
		Hungary Government 5,375 % 25.03.2024	66.477
		Argentina Government 7,500 % 22.04.2026	65.869
		Turkey Government 6,625 % 17.02.2045	64.568

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.08.2019	99.856.958	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	41.626.463
United States Treasury Bill - Nullkupon 02.07.2019	80.711.094	Mexico Government 7,250 % 09.12.2021	37.307.737
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2019	72.973.673	Indonesia Government 5,625 % 15.05.2023	24.634.726
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2019	62.904.013	Mexico Government 6,500 % 09.06.2022	21.409.623
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.05.2019	59.920.967	Russian Federation 7,000 % 16.08.2023	21.364.680
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.04.2019	59.911.528	United States Treasury Bill - Nullkupon 13.08.2019	19.994.629
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.05.2019	56.902.600	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	19.538.616
Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	56.093.154	Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	19.122.752
Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	47.589.957	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2019	17.995.000
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.08.2019	44.849.819	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	16.561.306
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.06.2019	41.928.711	Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	13.883.288
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.05.2019	37.952.348	Malaysia Government 4,048 % 30.09.2021	13.516.465
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2019	35.954.200	Romania Government 4,850 % 22.04.2026	13.425.487
Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	35.921.927	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	13.223.250
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.10.2019	35.067.280	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	12.768.402
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.10.2019	35.064.818	Chile Government 5,000 % 01.03.2035	12.549.554
Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	33.371.305	Poland Government 2,500 % 25.01.2023	12.439.844
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2019	32.439.392	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2022	12.280.865
South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	31.621.321	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos 6,000 % 01.01.2043	11.185.804
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.06.2019	30.017.984	Russian Federation 7,000 % 25.01.2023	10.916.921
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.07.2019	27.926.566	Thailand Government 4,875 % 22.06.2029	10.548.726
Thailand Government 2,400 % 17.12.2023	26.172.337	Mexico Government 8,000 % 07.12.2023	10.401.663
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2019	25.960.262	Peru Government 8,200 % 12.08.2026	9.653.438
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.09.2019	21.966.637	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	8.532.344
Peru Government 8,200 % 12.08.2026	21.914.559	Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	8.525.139
Romania Government 4,250 % 28.06.2023	20.583.841	Hungary Government 6,000 % 24.11.2023	8.164.152
Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	19.826.798	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	8.085.701
Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	19.010.245	Poland Government 3,250 % 25.07.2025	7.831.381
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.09.2019	18.329.356	Colombia Government 10,000 % 24.07.2024	7.770.632
Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	17.867.301	Chile Government 4,700 % 01.09.2030	7.274.088
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2019	16.674.261	Turkey Government 8,800 % 27.09.2023	6.932.592
Romania Government 4,850 % 22.04.2026	16.651.287	Malaysia Government 3,654 % 23.11.2020	6.275.894
		European Bank for Reconstruction & Development 27,500 % 23.11.2020	5.988.077
		Poland Government 2,500 % 25.07.2027	5.887.243
		Russian Federation 7,600 % 14.04.2021	5.681.435

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.08.2019	22.922.127	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2019	17.987.123
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.07.2019	20.210.725	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.08.2019	7.997.458
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2019	20.168.867	Saudi Government 4,000 % 17.04.2025	6.626.606
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2019	20.018.769	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,375 % 05.02.2049	5.529.486
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2019	19.969.738	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	4.846.986
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.05.2019	19.965.824	Chile Government 3,500 % 25.01.2050	4.308.070
United States Treasury Bill - Nullkupon 01.10.2019	19.879.650	Egypt Government 7,600 % 01.03.2029	4.103.575
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.05.2019	17.974.036	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	3.907.330
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.06.2019	17.969.448	Malaysia Government 5,734 % 30.07.2019	3.533.621
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2019	15.253.413	Peru Government 2,844 % 20.06.2030	3.208.520
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.09.2019	14.977.253	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	3.207.428
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.05.2019	14.974.319	Colombia Government 3,875 % 24.04.2027	3.146.489
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.06.2019	14.371.135	Panama Government 3,750 % 16.03.2025	3.137.558
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.04.2019	13.975.026	Abu Dhabi Government 3,125 % 11.10.2027	3.063.558
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2019	11.981.717	Romania Government 4,875 % 22.01.2024	2.983.657
Indonesia Government 8,125 % 15.05.2024	11.447.010	Ghana Government 8,125 % 26.03.2032	2.769.063
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2019	10.983.188	Philippines Government 3,750 % 14.01.2029	2.687.431
Philippines Government 3,750 % 14.01.2029	9.297.325	Argentina Government 5,875 % 11.01.2028	2.554.057
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.08.2019	8.987.126	Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	2.553.092
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.10.2019	5.516.706	Qatar Government 5,103 % 23.04.2048	2.531.483
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.10.2019	5.516.319	Russian Federation 4,375 % 21.03.2029	2.293.620
Chile Government 3,500 % 25.01.2050	5.269.944	Egypt Government 6,200 % 01.03.2024	2.215.871
Peru Government 2,844 % 20.06.2030	4.676.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2026	2.048.653
		Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	1.946.773
		Egypt Government 6,588 % 21.02.2028	1.939.880
		Argentina Government 4,625 % 11.01.2023	1.912.629
		Chile Government 0,830 % 02.07.2031	1.874.643

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.06.2019	10.961.007	Mexico Government 7,250 % 09.12.2021	11.253.361
Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	9.573.612	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.06.2019	10.972.710
Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	6.989.032	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	9.682.874
Turkey Government 10,700 % 17.02.2021	6.373.006	European Bank for Reconstruction & Development 27,500 % 23.11.2020	5.928.675
Hungary Government 1,500 % 24.08.2022	5.807.049	Indonesia Government 5,625 % 15.05.2023	5.554.487
Mexico Government 8,000 % 07.12.2023	4.967.901	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	4.692.197
European Bank for Reconstruction & Development 27,500 % 23.11.2020	4.928.934	European Bank for Reconstruction & Development 27,500 % 02.10.2019	4.217.939
Peru Government 8,200 % 12.08.2026	4.157.452	Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	4.018.092
Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	4.083.999	Mexico Government 8,000 % 07.12.2023	3.560.676
Romania Government 4,850 % 22.04.2026	4.078.824	Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	3.499.312
Romania Government 4,250 % 28.06.2023	4.005.427	Colombia Government 10,000 % 24.07.2024	3.473.092
Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	3.978.641	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 6,000 % 01.01.2043	3.435.670
Indonesia Government 5,625 % 15.05.2023	3.777.569	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	2.929.765
Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	3.638.639	Russian Federation 7,000 % 16.08.2023	2.912.188
Philippines Government 3,750 % 14.01.2029	3.468.825	Romania Government 4,850 % 22.04.2026	2.843.698
Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	3.465.358	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	2.577.057
South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	3.179.124	Hungary Government 6,375 % 29.03.2021	2.514.523
Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	3.042.606	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	2.470.612
Qatar Government 4,817 % 14.03.2049	2.999.398	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2022	2.461.199
Malaysia Government 4,893 % 08.06.2038	2.969.967	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	2.334.048
Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	2.781.319		
Colombian TES 6,250 % 26.11.2025	2.612.112		
Hungary Government 6,375 % 29.03.2021	2.523.011		
Poland Government 3,250 % 25.07.2025	2.501.299		
Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	2.264.800		
Hungary Government 5,375 % 25.03.2024	2.252.731		
Hungary Government 5,750 % 22.11.2023	2.157.198		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Mexico Government 8,000 % 07.12.2023	25.174.550	Mexico Government 7,250 % 09.12.2021	39.845.409
Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	21.797.019	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	20.538.513
Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	17.525.413	Indonesia Government 5,625 % 15.05.2023	16.449.611
Hungary Government 1,500 % 24.08.2022	15.556.165	Mexico Government 8,000 % 07.12.2023	15.183.603
Turkey Government 10,700 % 17.02.2021	15.353.650	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	13.057.029
Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	13.987.266	European Bank for Reconstruction & Development 27,500 % 23.11.2020	12.980.703
Peru Government 8,200 % 12.08.2026	12.847.954	Colombia Government 10,000 % 24.07.2024	12.695.070
Romania Government 4,850 % 22.04.2026	12.291.031	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	12.142.987
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.08.2019	10.965.179	Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	11.527.419
European Bank for Reconstruction & Development 27,500 % 23.11.2020	10.791.702	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.08.2019	10.969.576
Romania Government 4,250 % 28.06.2023	10.200.491	Russian Federation 7,000 % 16.08.2023	10.953.427
Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	9.840.218	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	9.684.773
Philippines Government 3,750 % 14.01.2029	9.811.219	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6,000 % 01.01.2043	9.651.040
Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	9.589.590	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.06.2019	9.481.143
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.06.2019	9.473.584	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2022	9.474.900
Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	9.395.509	European Bank for Reconstruction & Development 27,500 % 02.10.2019	9.234.842
South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	8.940.272	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	8.911.779
Qatar Government 4,817 % 14.03.2049	8.812.095	Poland Government 3,250 % 25.07.2025	8.851.602
Poland Government 3,250 % 25.07.2025	8.441.663	Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	8.583.136
Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	8.222.241	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	8.433.441
Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	7.197.216	Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	8.328.752
Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	7.050.974		
United States Treasury Bill - Nullkupon 02.07.2019	6.974.526		
Hungary Government 6,375 % 29.03.2021	6.713.435		
Malaysia Government 4,893 % 08.06.2038	6.543.642		
Chile Government 3,500 % 25.01.2050	6.509.313		
Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	6.391.235		
Hungary Government 5,375 % 25.03.2024	6.172.037		
Hungary Government 5,750 % 22.11.2023	6.133.449		
Indonesia Government 5,625 % 15.05.2023	5.916.250		
Qatar Government 4,000 % 14.03.2029	5.599.038		

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe*	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Note 1,625 % 15.08.2029	1.522.734	United States Treasury Note 1,625 % 15.08.2029	1.518.262
United States Treasury Bill - Nullkupon 01.10.2019	1.498.154	United States Treasury Bill - Nullkupon 01.10.2019	1.498.364
Industrias Penoles SAB de CV 5,650 % 12.09.2049	399.944	BOC Aviation Ltd 3,000 % 11.09.2029	392.902
BOC Aviation Ltd 3,000 % 11.09.2029	396.720	Empresas Publicas de Medellin ESP 4,250 % 18.07.2029	210.310
ICBCIL Finance Co Ltd 3,108 % 15.05.2021	300.237	Industrias Penoles SAB de CV 5,650 % 12.09.2049	203.974
Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	282.500	Banco de Credito del Peru 2,700 % 11.01.2025	200.250
AngloGold Ashanti Holdings Plc 6,500 % 15.04.2040	281.875		
OCP SA 6,875 % 25.04.2044	252.000		
LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	235.577		
Banco de Bogota SA 6,250 % 12.05.2026	226.990		
Acwa Power Management And Investments One Ltd 5,950 % 15.12.2039	223.000		
Tencent Holdings Ltd 3,925 % 19.01.2038	216.760		
Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	215.600		
Huarong Finance II Co Ltd 4,625 % 03.06.2026	214.740		
Trust F/1401 6,390 % 15.01.2050	214.500		
AES Andres BV 7,950 % 11.05.2026	214.000		
AES GENER SA 7,125 % 26.03.2079	212.750		
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 8,625 % 28.04.2034	212.625		
Africa Finance Corp 4,375 % 17.04.2026	211.600		
Empresas Publicas de Medellin ESP 4,250 % 18.07.2029	210.300		
Grupo Bimbo SAB de CV 5,950 % 31.12.2099	210.192		
JIC Zhixin Ltd 3,500 % 24.11.2027	207.846		
Metinvest BV 7,750 % 23.04.2023	207.700		
NBK Tier 1 Financing Ltd 5,750 % 31.12.2099	207.500		
Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6,875 % 06.02.2024	207.500		
Woori Bank 5,250 % 31.12.2099	207.480		
Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,412 % 30.12.2025	207.200		
Intercorp Financial Services Inc 4,125 % 19.10.2027	207.000		
Borets Finance DAC 6,500 % 07.04.2022	206.000		
Leader Goal 4,250 % 31.12.2099	203.500		
MAF Global Securities Ltd 5,500 % 31.12.2099	203.250		
MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	202.980		
Itau Unibanco Holding SA 6,125 % 31.12.2099	202.900		
Hanwha Life Insurance Co Ltd 4,700 % 23.04.2048	202.500		
China Water Affairs Group Ltd 5,250 % 07.02.2022	202.000		
Greenko Solar Mauritius Ltd 5,950 % 29.07.2026	200.400		
Severstal OAO Via Steel Capital SA 3,150 % 16.09.2024	200.000		
IHS Netherlands Holdco BV 8,000 % 18.09.2027	200.000		
African Export-Import Bank 3,994 % 21.09.2029	200.000		
Bangkok Bank PCL 3,733 % 25.09.2034	200.000		
Banco de Credito del Peru 2,700 % 11.01.2025	199.826		
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6,750 % 24.04.2033	198.785		
Neerg Energy Ltd 6,000 % 13.02.2022	197.700		
Joy Treasure Assets Holdings Inc 3,500 % 24.09.2029	197.538		
Liquid Telecommunications Financing Plc 8,500 % 13.07.2022	196.300		
Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	195.600		
Petkim Petrokimya Holding AS 5,875 % 26.01.2023	195.250		
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,625 % 30.05.2022	191.896		
Puma International Financing SA 5,125 % 06.10.2024	189.500		
First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 01.04.2023	187.960		

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2019 gab es keine weiteren Veräußerungen.

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	EUR		EUR
Denmark Government 0,500 % 15.11.2029	15.122.060	Denmark Government 0,500 % 15.11.2029	5.812.933
Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	10.586.202	DLR Kredit A/S 1,500 % 01.10.2037	5.594.285
Jyske Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	10.141.615	Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	5.462.992
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	9.022.802	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2037	5.127.055
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	8.507.678	Denmark Government 1,750 % 15.11.2025	5.100.221
Denmark Government 1,750 % 15.11.2025	8.324.673	SR-Boligkreditt AS 1,910 % 29.05.2023	4.114.979
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	7.988.107	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	3.956.742
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	7.909.673	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	3.933.864
Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	6.864.400	European Investment Bank 1,250 % 12.05.2025	3.817.338
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	6.399.688	Denmark Government 0,500 % 15.11.2027	3.601.657
Kommunalbanken AS 0,125 % 28.08.2026	4.671.696	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,500 % 01.10.2047	3.535.510
Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	4.477.472	Realkredit Danmark A/S 2,500 % 01.10.2047	3.409.049
DLR Kredit A/S 1,500 % 01.10.2037	4.373.517	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,500 % 01.10.2047	3.306.824
Nordea Eiendoms kreditt AS 1,820 % 21.06.2023	4.158.929	Nykredit Realkredit A/S 2,500 % 01.10.2047	3.284.925
SR-Boligkreditt AS 1,910 % 29.05.2023	4.143.873	Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 1,980 % 15.04.2024	3.090.730
Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2037	4.095.484	Sparebanken Oest Boligkreditt AS 2,080 % 19.06.2024	2.993.564
European Investment Bank - Nullkupon 14.11.2031	4.007.003	Finland Government 0,500 % 15.09.2028	2.826.063
Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	3.848.777	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	2.764.765
Jyske Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	3.452.531	Realkredit Danmark 1,500 % 01.10.2037	2.636.928
Municipality Finance Plc 0,625 % 26.11.2026	3.343.980	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2050	2.526.466
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,000 % 20.12.2023	3.343.836	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	2.327.934
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 2,000 % 17.06.2026	3.340.977	Jyske Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	2.325.705
Sparebanken Vest Boligkreditt AS 1,790 % 19.06.2024	3.214.375	Jyske Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	1.985.923
Denmark Government 0,500 % 15.11.2027	3.214.288	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	1.982.988
International Finance Corp 0,900 % 12.05.2025	3.168.364	Realkredit Danmark A/S 2,000 % 01.10.2047	1.929.027
Finland Government 0,500 % 15.09.2029	3.124.020	DLR Kredit A/S 2,000 % 01.10.2050	1.825.517
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 1,980 % 15.04.2024	3.120.346	Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	1.501.332
Eika Boligkreditt AS 1,970 % 18.08.2023	3.110.589	Storebrand Boligkreditt AS 2,050 % 20.06.2023	1.447.332
Stadshypotek AB 1,500 % 01.03.2024	3.079.453	European Investment Bank - Nullkupon 14.11.2031	1.394.709
Carlsberg Breweries A/S 2,500 % 28.05.2024	2.990.362	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	1.383.454
European Investment Bank 1,250 % 12.05.2025	2.985.200	KLP Kommunekreditt AS 1,980 % 08.05.2023	1.031.985
City of Stockholm Sweden 0,332 % 21.05.2024	2.971.583		
Finland Government 0,500 % 15.09.2028	2.780.659		
Moere Boligkreditt AS 1,930 % 20.03.2024	2.706.534		
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2050	2.690.947		
Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2037	2.633.669		
Lansforsakringar Hypotek AB 1,250 % 17.09.2025	2.592.774		

Lazard Diversified Return Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Lazard European Alternative Fund	2.872.341	Lazard European Alternative Fund	4.027.341
Lazard Commodity Blend Strategy Fund	1.859.525	Lazard Commodity Blend Strategy Fund	2.561.525
Lazard Rathmore Alternative Fund	1.777.763	Lazard Rathmore Alternative Fund	2.535.763
United States Treasury Note 1,750 % 15.05.2023	605.927	United States Treasury Note 2,125 % 15.05.2025	663.186
Czech Republic 1,000 % 19.11.2027	405.381	United States Treasury Note 2,875 % 15.08.2028	450.979
Poland Government 1,790 % 25.05.2028	358.523	United States Treasury Note 1,750 % 15.05.2023	412.024
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2,750 % 16.04.2020	294.571	United States Treasury Note 3,125 % 15.11.2041	410.623
United States Treasury Note 2,875 % 15.08.2028	292.900	Singapore Government 3,000 % 01.09.2024	392.198
French Republic 1,750 % 25.06.2039	209.201	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	371.642
McDonald's Corp 3,125 % 04.03.2025	199.381	Spain Government 1,400 % 30.04.2028	363.925
Spain Government 1,400 % 30.04.2028	182.981	City of Oslo Norway 1,600 % 05.05.2022	344.671
Singapore Government 3,375 % 01.09.2033	178.712	Poland Government 2,500 % 25.07.2026	329.519
Ireland Government 1,350 % 18.03.2031	170.262	Medtronic Plc	308.047
Starbucks Corp 4,450 % 15.08.2049	158.841	Ireland Government 1,700 % 15.05.2037	290.665
Hungary Government 3,000 % 21.08.2030	138.453	Carlsberg Breweries A/S 2,500 % 28.05.2024	246.482
Sysco Corp	133.029	Analog Devices Inc	240.771
Export Development Canada 1,800 % 01.09.2022	128.956	Iberdrola International BV 1,125 % 21.04.2026	232.546
American Express Co 3,000 % 30.10.2024	122.740	NIKE Inc 2,375 % 01.11.2026	223.121
United States Treasury Inflation Index Bond 0,125 % 15.04.2020	122.359	Bermuda Government 4,854 % 06.02.2024	213.620
Mexico Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2020	121.366	Cisco Systems Inc	208.476

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Kosten
	EUR		EUR
German Treasury Bill - Nullkupon 16.10.2019	87.946.394	German Treasury Bill - Nullkupon 19.06.2019	107.112.166
Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 12.06.2020	81.437.064	German Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2019	100.621.132
German Treasury Bill - Nullkupon 12.02.2020	69.719.411	German Treasury Bill - Nullkupon 16.10.2019	77.415.828
German Treasury Bill - Nullkupon 11.12.2019	58.728.272	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 14.06.2019	73.800.424
Siemens AG	49.728.417	Siemens AG	55.549.255
Nestle SA	42.803.572	Nestle SA	44.444.596
German Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2019	36.998.342	German Treasury Bill - Nullkupon 11.12.2019	43.002.663
Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 13.03.2020	35.468.850	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 13.12.2019	41.517.701
German Treasury Bill - Nullkupon 19.06.2019	25.003.064	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 13.03.2020	32.002.324
Covestro AG	23.700.450	Koninklijke KPN NV	26.969.500
Vonovia SE	22.088.904	Bankinter SA	24.778.569
SAP SE	21.599.141	ASML Holding NV	21.355.871
Infineon Technologies AG	21.385.321	Infineon Technologies AG	20.660.116
ASML Holdings NV	21.089.049	Vestas Wind Systems A/S	20.161.110
ABB Ltd	18.974.437	ABB Ltd	19.461.492
Vestas Wind Systems A/S	18.839.933	Merck KGaA	18.320.595
BASF SE	16.837.148	Partners Group Holding AG	17.288.865
KION Group AG	15.215.245	BASF SE	16.786.873
Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 13.12.2019	15.047.750	Beiersdorf AG	14.377.963
Beiersdorf AG	14.952.080	LafargeHolcim Ltd	14.168.980
Demant A/S	13.854.659	KION Group AG	14.136.112
Bankinter SA	13.816.785	Lonza Group AG	13.626.828
UniCredit SpA	13.609.500	Leonardo SpA	13.220.201
Koninklijke KPN NV	13.415.886	Mowi ASA	12.828.631
Leonardo SpA	13.253.868	Wirecard AG	12.783.956
Subsea 7 SA	13.065.007		
Wirecard AG	12.846.522		
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	12.428.270		
LafargeHolcim Ltd	12.127.552		
FincoBank Banca Fineco SpA	11.881.222		

Lazard Rathmore Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2020	33.773.882	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.11.2019	29.734.363
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.11.2019	32.353.516	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.09.2019	23.674.887
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.09.2019	28.995.320	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2020	23.076.347
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.05.2020	28.909.282	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.02.2020	22.557.227
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.02.2020	25.286.123	Alteryx Inc 0,500 % 01.06.2023	19.449.787
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2020	22.715.969	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.05.2020	18.550.426
Alteryx Inc 0,500 % 01.06.2023	19.449.787	Okta Inc 0,250 % 15.02.2023	15.731.920
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2019	14.769.602	Alteryx Inc	15.041.360
Okta Inc 0,250 % 15.02.2023	14.703.418	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2020	12.197.625
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2020	14.333.946	Okta Inc	10.956.214
Alteryx Inc	14.001.063	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2019	8.145.613
Okta Inc	12.918.444	Caesars Entertainment Corp 5,000 % 01.10.2024	5.108.405
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.06.2019	9.303.085	Invitation Homes Inc	4.647.960
NuVasive Inc 2,250 % 15.03.2021	8.048.063	Akamai Technologies Inc 0,375 % 01.09.2027	4.589.632
Allegheny Technologies Inc 4,750 % 01.07.2022	7.875.017	Encore Capital Group Inc 3,000 % 01.07.2020	4.054.738
Caesars Entertainment Corp 5,000 % 01.10.2024	6.486.347	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.06.2019	4.003.347
Cardtronics Inc 1,000 % 01.12.2020	5.852.110	Snap Inc 0,750 % 01.08.2026	3.652.047
LendingTree Inc 0,625 % 01.06.2022	5.105.824	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2020	3.521.386
Akamai Technologies Inc 0,375 % 01.09.2027	4.605.000	Dominion Energy Inc	3.409.827
Okta Inc 0,125 % 01.09.2025	4.328.546	Okta Inc 0,125 % 01.09.2025	3.383.607

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote zum 30. September 2019 beträgt:

Lazard Emerging Markets Bond Fund	TER*1
A Acc EUR Hedged	1,06%
A Acc USD	1,01%
B Acc EUR Hedged	1,68%

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
A Acc CHF Hedged	0,94%
A Acc EUR	0,89%
A Acc EUR Hedged	0,94%
A Acc USD	0,89%
A Dist EUR Hedged	0,94%
A Dist GBP Hedged	0,94%
A Dist USD	0,89%
B Acc EUR Hedged	1,44%
B Acc USD	1,35%
I Acc CHF	0,46%
P Acc USD	0,60%
P Dist USD	0,60%

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
A Acc EUR Hedged	1,04%
A Acc USD	0,98%
A Dist EUR Hedged	1,03%
B Acc EUR Hedged	1,53%
B Acc GBP Hedged	1,54%
B Acc USD	1,49%
BP Acc EUR Hedged	1,78%
C Acc EUR Hedged	0,98%
D Acc USD	1,98%
D Dist EUR Hedged	2,04%
M Acc USD	0,26%
M Dist AUD Hedged	0,29%

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
A Acc CHF Hedged	1,06%
A Acc EUR Hedged	1,06%
A Acc GBP Hedged	1,06%
A Acc USD	1,01%
A Dist GBP	1,01%
A Dist GBP Hedged	1,06%
A Dist USD	1,01%
B Acc EUR Hedged	1,74%
B Acc USD	1,70%
K Acc EUR	0,58%
K Dist EUR	0,57%

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
A Acc CHF Hedged	0,99%
A Acc USD	0,94%
K Acc GBP	0,51%
X Acc EUR Hedged	0,19%
X Acc USD	0,14%

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
A Acc USD	0,98%
M Acc USD	0,19%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	TER*¹
A Acc CHF Hedged	0,58%
A Dist EUR	0,54%
EA Acc CHF Hedged	0,43%
EA Dist EUR	0,38%
G Dist EUR	0,33%
X Acc CHF Hedged	0,18%

Lazard Diversified Return Fund	
AP Acc USD	1,25%
BP Acc EUR Hedged	2,31%
BP Acc USD	2,26%
C Acc USD	1,01%
EA Acc EUR Hedged	0,51%
EA Acc USD	0,46%
M Acc USD	0,26%

Lazard European Alternative Fund	
AP Acc EUR	1,41%
AP Acc GBP Hedged	1,29%
AP Acc USD Hedged	1,87%
AP Dist EUR	1,41%
B Acc EUR	1,91%
B Dist EUR	1,89%
BP Acc EUR	2,66%
C Acc EUR	1,16%
C Acc USD	1,19%
C Acc USD Hedged	1,61%
C Dist EUR	1,16%
C Dist USD Hedged	1,69%
EA Acc EUR	0,91%
EA Acc USD Hedged	1,14%
M Acc EUR	0,16%
M Acc USD	0,16%
M Acc USD Hedged	0,21%
S Acc EUR	2,01%

Gesamtkosten abzüglich Leistungsvergütungs-TER	
AP Acc EUR	1,41%
AP Acc GBP Hedged	1,29%
AP Acc USD Hedged	1,46%
AP Dist EUR	1,41%
B Acc EUR	1,91%
B Dist EUR	1,89%
BP Acc EUR	2,66%
C Acc EUR	1,16%
C Acc USD	1,16%
C Acc USD Hedged	1,21%
C Dist EUR	1,16%
C Dist USD Hedged	1,21%
EA Acc EUR	0,91%
EA Acc USD Hedged	0,96%
M Acc EUR	0,16%
M Acc USD	0,16%
M Acc USD Hedged	0,21%
S Acc EUR	1,03%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

Leistungsvergütungs-TER	TER*1
AP Acc EUR	0,00%
AP Acc GBP Hedged	0,00%
AP Acc USD Hedged	0,41%
AP Dist EUR	0,00%
B Acc EUR	0,00%
B Dist EUR	0,00%
BP Acc EUR	0,00%
C Acc EUR	0,00%
C Acc USD	0,03%
C Acc USD Hedged	0,40%
C Dist EUR	0,00%
C Dist USD Hedged	0,48%
EA Acc EUR	0,00%
EA Acc USD Hedged	0,18%
M Acc EUR	0,00%
M Acc USD	0,00%
M Acc USD Hedged	0,00%
S Acc EUR	0,98%

Lazard Rathmore Alternative Fund

A Acc CHF Hedged	1,95%
A Acc EUR Hedged	1,88%
A Acc GBP Hedged	2,24%
A Acc USD	2,67%
BP Acc EUR Hedged	2,71%
C Acc EUR Hedged	1,79%
C Acc USD	2,17%
EA Acc CHF Hedged	1,44%
EA Acc EUR Hedged	1,51%
EA Acc GBP Hedged	1,73%
EA Acc USD	2,04%
EA Dist EUR Hedged	1,50%
EA Dist GBP Hedged	1,75%
EA Dist USD	1,96%
M Acc USD	0,18%
S Acc GBP	1,98%
S Acc GBP Hedged	1,17%
S Acc USD	1,18%

Gesamtkosten abzüglich Leistungsvergütungs-TER

A Acc CHF Hedged	1,47%
A Acc EUR Hedged	1,47%
A Acc GBP Hedged	1,47%
A Acc USD	1,43%
BP Acc EUR Hedged	2,71%
C Acc EUR Hedged	1,47%
C Acc USD	1,43%
EA Acc CHF Hedged	0,98%
EA Acc EUR Hedged	0,98%
EA Acc GBP Hedged	0,98%
EA Acc USD	0,93%
EA Dist EUR Hedged	0,98%
EA Dist GBP Hedged	0,97%
EA Dist USD	0,93%
M Acc USD	0,18%
S Acc GBP	1,18%
S Acc GBP Hedged	1,17%
S Acc USD	1,18%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

Leistungsvergütungs-TER	TER* ¹
A Acc CHF Hedged	0,48%
A Acc EUR Hedged	0,41%
A Acc GBP Hedged	0,77%
A Acc USD	1,24%
BP Acc EUR Hedged	0,00%
C Acc EUR Hedged	0,32%
C Acc USD	0,74%
EA Acc CHF Hedged	0,46%
EA Acc EUR Hedged	0,53%
EA Acc GBP Hedged	0,75%
EA Acc USD	1,11%
EA Dist EUR Hedged	0,52%
EA Dist GBP Hedged	0,78%
EA Dist USD	1,03%
M Acc USD	0,00%
S Acc GBP	0,80%
S Acc GBP Hedged	0,00%
S Acc USD	0,00%

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen sind in Anmerkung 16 enthalten.

* ¹ Die Gesamtkostenquote (TER) wird aufgrund folgender Formel berechnet: (Gesamtkosten / durchschnittliches Nettovermögen * 100)

Die Gesamtkostenquote (TER) wird gemäß den Richtlinien der Swiss Funds Association in der jeweils geltenden Version berechnet.

Erfüllungsort und Gerichtsstand in Bezug auf die Anteile, die in der Schweiz oder von dort aus vertrieben werden, ist der eingetragene Sitz des Vertreters.

ACOLIN Fund Services AG ist der bevollmächtigte Vertreter in der Schweiz. Sämtliche erforderlichen Informationen, z. B. zu Verwaltungsvorschriften, der Verkaufsprospekt, das Dokument mit wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), die Aufstellung der An- und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, können unentgeltlich bei letzterem unter der folgenden Anschrift angefordert werden.

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
Schweiz
Tel.: +41 44 396 96 96, Fax: +41 44 396 96 99
Homepage: www.acolin.ch
E-Mail: info@acolin.ch

Zahlstelle in der Schweiz:

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

