

## Lazard Global Investment Funds plc

Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss

für den am 30. September 2018 endenden Berichtszeitraum





# Inhalt

---

Verwaltungsrat und sonstige Informationen .....	4
Bericht des Anlageverwalters.....	6
Gesamtergebnisrechnung .....	19
Bilanz.....	22
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares.....	25
Anmerkungen zum Jahresabschluss .....	28
Vermögensaufstellung der Portfolios .....	68
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen.....	118

# 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 Diversified Return Fund*  
*Lazard European Alternative Fund*  
*Lazard Commodities Fund*  
*Lazard Rathmore Alternative Fund*

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

*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  
NY 10112-6300  
USA

Lazard Asset Management Schweiz AG  
Usterstrasse 9  
CH-8001 Zurich  
Schweiz

Lazard Frères Gestion  
25 rue de Courcelles  
75008 Paris  
Frankreich

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  
One International Finance Centre  
1 Harbour View Street, Central,  
Hongkong

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

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

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

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

## Verwaltungsrat

Michael Allen (Britisch)\*\*  
Gavin Caldwell (Irish)\*/\*\*  
Andreas Hübner (Deutsch)  
Daniel Morrissey (Irish)\*/\*\*  
William Smith (British)\*\*  
Jeremy Taylor (Brite) (am 30. April 2018 ernannt)

\* *Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.*

\*\* *Mitglieder des Prüfungsausschusses.*

\*\*\* *am 30. April 2018 ausgeschieden.*

Keiner der Verwaltungsräte besitzt Führungsaufgaben.

## 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  
Affolternstraße 56  
CH-8050 Zürich  
Schweiz

## Zahlstelle in der Schweiz

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

## Währungsmanager

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

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

## Lazard Emerging Markets Bond Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2018 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Emerging Markets Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -3,01 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, der einen Rückgang von 1,32 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Der Rückgang des Index ist auf ein Zusammenwirken miteinander verbundener Faktoren zurückzuführen, darunter eine Divergenz der globalen Wachstumsindikatoren, sich zuspitzende Handelsspannungen, die Stärke des US-Dollars und straffere globale Finanzbedingungen. Seit Jahresbeginn ist der Index um 3,04 % gesunken, was bedeutet, dass 2018 das dritte Kalenderjahr mit negativen Renditen des Index in seiner 21-jährigen Geschichte sein könnte. Die Renditen im Berichtszeitraum wurden durch eine Ausweitung der Spreads und steigende Renditen der US-Staatsanleihen getrieben. Die Spreads beendeten den Zeitraum um 31 Basispunkte (BP) weiter bei 335 BP, während die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen um 0,32 % auf 3,06 % stieg. High-Yield-Länder schnitten um 4 % schlechter ab als Investment-Grade-Länder.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Übergewichtung des Portfolios von Angola, das zu den Ländern mit der besten Performance bei Staatsanleihen gehörte, da die Regierung Maßnahmen zur Beseitigung des wirtschaftlichen Ungleichgewichts ergriff
- Übergewichtete Positionen in Ländern, die vor einer breiter ausgelegten Marktschwäche geschützt waren, darunter Mosambik und Sri Lanka, waren ebenfalls zuträglich
- Die indexferne Allokation des Portfolios in Unternehmensanleihen trug zur relativen Performance bei

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Bottom-up-Länderauswahl, da der Fonds eine deutliche Übergewichtung von High-Yield-Ländern hatte, die sich im allgemein risikoaversen Umfeld deutlich unterdurchschnittlich entwickelten
- Die größte übergewichtete Position des Fonds in Argentinien; das Land erlebte eine starke Korrektur aufgrund des ungünstigeren weltwirtschaftlichen Umfelds, der hohen Inflation im Inland und politischer Fehlentscheidungen
- Libanon, wo sich die Spreads Ende 2017 durch den überraschenden Rücktritt des Premierministers ausweiteten; außerdem hatten sich die wirtschaftlichen Fundamentaldaten verschlechtert

### Ausblick

Aus unserer Sicht besteht weiterhin eine Reihe attraktiver Bottom-up-Gelegenheiten bei auf US-Dollar lautenden Schuldtiteln aus Schwellenländern, wobei wir der Meinung sind, dass die jüngste Schwäche in den Schwellenländern dazu geführt hat, dass sich die Bewertungen von den Fundamentaldaten abkoppeln. Obwohl die Bewertungen in den letzten Wochen etwas enger geworden sind, sehen wir Raum für weitere Verengungen. Des Weiteren sind die Spreads 75 BP breiter als zu Beginn dieses Jahres. Obwohl es einige Länder gibt, bei denen wir Bedenken haben, sind die Bottom-up-Fundamentaldaten in den meisten Ländern solide und der Stress an den Märkten für Auslandsschuldtitel ist begrenzt. Darüber hinaus haben wir in Ländern wie Argentinien, Brasilien und der Türkei, die im Brennpunkt der Krise standen, günstige idiosynkratische Entwicklungen beobachtet. Wir haben eine starke Übergewichtung in Schuldtiteln ohne Investment-Grade-Rating beibehalten, da wir in Ländern mit soliden Fundamentaldaten, günstigen Reformkursen und attraktiven Bewertungen eine Reihe attraktiver Bottom-Up-Gelegenheiten sehen. Länder wie Ägypten, Angola und Ghana, in denen wir kürzlich unsere Positionen aufgestockt haben, erzielten per Ende September eine Rendite von 7 % bis 8 %. Sie sind Paradebeispiele für Schuldtitel, die zu diesem Profil passen.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard. NIW zu NIW-Preis, wieder angelegter Nettoertrag in US-Dollar. Thesaurierende Anteilklasse „A“ nach Abzug von Gebühren zum 30. September 2018. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamttrendite.

**Fondsmanager:** Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2018**

**Lazard Global Investment Funds plc**

**Berichtszeitraum zum 30. September 2018**

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2018 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes wies der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds“) eine Performance von -13,26 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index aus, der einen Rückgang von 12,06 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Der Rückgang des Index war auf ein Zusammenwirken miteinander verbundener Faktoren zurückzuführen, darunter eine Divergenz der globalen Wachstumsindikatoren, sich zuspitzende Handelsspannungen, die Stärke des US-Dollars und straffere globale Finanzbedingungen. Nach dem Rückgang um mehr als 10 % im zweiten Quartal büßte die Anlageklasse im dritten Quartal nochmals 1,8 % ein. Die Anlageklasse erlebte im Juli eine kurze Erholungsrallye, die sich im August wieder auflöste – dem schlechtesten Monat für Anleihen in Landeswährung seit dem Abverkauf aufgrund der US-Wahlen im November 2016. Dieser Rückgang wurde durch idiosynkratische Ereignisse in der Türkei und in Argentinien getrieben, die zusammen mit den anhaltenden Bedenken hinsichtlich der globalen Handelspolitik zu einer negativen Stimmung an den Schwellenmärkten beitrugen. Nominal erreichten die Lokalwährungen Anfang September ein Allzeittief und schlossen den Berichtszeitraum um mehr als 10 % niedriger. Die anfälligsten Länder des Index entwickelten sich deutlich unterdurchschnittlich, da Argentinien und die Türkei um 57 % bzw. 43 % nachließen.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Relative-Value-Positionierung in mit dem Euro verbundenen Währungen
- Eine starke Untergewichtung der Duration in mitteleuropäischen Ländern
- Eine starke Untergewichtung der Duration in osteuropäischen Ländern

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine übergewichtete Positionierung in Schwellenmarktwährungen
- Das Zins- und Währungsrisiko in Brasilien Die in dem Land angelegten Vermögenswerte entwickelten sich aufgrund der hohen Unsicherheit bezüglich der anstehenden Präsidentschaftswahlen unterdurchschnittlich. Auch die Haushaltslage ist anfällig, mit einem großen Defizit, einer hohen Schuldenlast und wachsenden Pensionsverpflichtungen
- Eine leichte Übergewichtung des südafrikanischen Rand

### Ausblick

Wir haben das Beta-Risiko im Portfolio weiterhin relativ gering gehalten und uns stattdessen verstärkt auf Bottom-up-Alpha-Gelegenheiten konzentriert. Wir haben eine Reihe von hochverzinslichen Währungen übergewichtet, darunter den brasilianischen Real, den mexikanischen Peso und den kolumbianischen Peso. Wir haben kürzlich auch eine moderat übergewichtete Position in der türkischen Lira hinzugefügt, da das Tail-Risiko einer Bankenkrise unserer Ansicht nach aufgrund einer Reihe positiver Entwicklungen, insbesondere der über den Erwartungen liegenden Zinsanhebung und der Ankündigung eines überzeugenden Finanzplans, in jüngster Zeit geringer ist. Wir blicken jedoch weiterhin mit Sorge auf die mittelfristigen Aussichten, da sich das Wachstum verlangsamt und mit einem Anstieg der notleidenden Kredite im Bankensektor zu rechnen ist.

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

In Asien bevorzugen wir Long-Positionen in den ertragreicheren Währungen der Region, wie der indonesischen Rupie und dem philippinischen Peso, wo politische Reaktionen zunehmend besser koordiniert sind. Wir haben diese Positionen teilweise mit der weniger rentierlichen Taiwan-Dollar finanziert, der einem stärkeren potenziellen Downside-Risiko in China ausgesetzt ist. In Europa bevorzugen wir die tschechische Krone gegenüber dem ungarischen Forint. Wir haben auch ein geringes Engagement in Frontier-Währungen beibehalten. Im Zinsbereich haben wir eine moderate Untergewichtung der Durationsposition auf Gesamtportfolioebene beibehalten. Unsere größte Übergewichtung der Duration ist nach wie vor in Südafrika, wir haben aber auch geringe Übergewichtungen von Chile, Peru, Brasilien und Mexiko. Andererseits behalten wir weiterhin eine deutliche Untergewichtung der Duration in mittel- und osteuropäischen Ländern und Thailand bei. Die Renditen in diesen Ländern sind niedrig, und wir sehen Risiken für steigende Renditen in Ländern wie Ungarn, wo die Zentralbank endlich restriktiver geworden ist.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2018.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard. NIW zu NIW-Preis, wieder angelegter Nettoertrag in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ zum 30. September 2018. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2018**



## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes zum 30. September 2018 zeigte der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (der „Fonds“) eine Performance von -7,37 % in US-Dollar<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Der Rückgang von Schwellenmarktanleihen war auf ein Zusammenwirken miteinander verbundener Faktoren zurückzuführen, darunter eine Divergenz der globalen Wachstumsindikatoren, sich zuspitzende Handelsspannungen, die Stärke des US-Dollars und straffere globale Finanzbedingungen. Die negative Performance der Anlageklasse wurde hauptsächlich durch Anleihen in Landeswährung verursacht, die um 12,06 % zurückgingen, da Lokalwährungen Anfang September ein Allzeittief erreichten und den Berichtszeitraum um mehr als 10 % niedriger abschlossen. Auslandsschuldttitel gingen um 1,32 % zurück, was durch eine Ausweitung der Spreads und steigende Renditen der US-Staatsanleihen angetrieben wurde. Die Spreads beendeten den Zeitraum um 31 Basispunkte (BP) weiter bei 335 BP, während die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen um 32 BP auf 3,06 % stieg.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine Long-Position im kolumbianischen Peso trug zu absoluten Renditen bei, da sich die Währung vor dem Hintergrund des robusten Ölpreises gut entwickelte
- Ein langfristiges Engagement in Ländern mit soliden Fundamentaldaten, günstigen Reformkursen und attraktiven Bewertungen, darunter Angola und Ghana
- Eine Portfolioabsicherung gegen aus dem Geld befindliche Verkaufsoptionen in einem diversifizierten Währungskorb

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine Long-Position in einer Reihe von höher verzinslichen Lokalwährungsanleihen aus Ländern wie Russland, Südafrika und Brasilien
- Auf US-Dollar lautende Staatsanleihen, insbesondere von Argentinien, Libanon und Ägypten
- In geringerem Maße ein Long-Engagement in lokalen Zinssätzen in Südafrika, Brasilien und Russland

### Ausblick

Schwellenmarktanleger haben in den letzten sechs Monaten eine herausfordernde Phase durchlebt, was auf eine Reihe von Faktoren zurückzuführen ist. Wir machen Anzeichen dafür aus, dass sich viele dieser Faktoren entweder stabilisiert oder umgekehrt haben. Dies sollte eine Erholung der Preise von Vermögenswerten auf den Schwellenmärkten unterstützen, und wir sind entsprechend positioniert. Während einige Risiken wie beispielsweise erhöhte Handelsspannungen andauern können, glauben wir, dass den Anlegern für diese Risiken ein guter Ausgleich geboten wird. Wir sehen das größte Potenzial für attraktive risikobereinigte Renditen bei Staatsanleihen und haben unser Risikobudget entsprechend verteilt.

Wir machen eine Reihe attraktiver Gelegenheiten in Ländern mit soliden Fundamentaldaten, günstigen Reformkursen und attraktiven Bewertungen aus, wobei wir die anfälligeren Länder und diejenigen, die erhebliche politische Fehler begangen haben, meiden. Wir sind von unserer aktuellen Positionierung überzeugt und glauben, dass das Portfolio gut positioniert ist, um attraktive risikobereinigte Renditen zu erzielen.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard. NIW zu NIW-Preis, wieder angelegter Nettoertrag in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ zum 30. September 2018. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamttrendite.

**Fondsmanager:** Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2018**

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

### Anlagerückblick

Während des zum 30. September 2018 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (der „Fonds“) eine Performance von -9,33 % in US-Dollar gegenüber dem 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified ex-coc Index/50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, welcher einen Rückgang von 6,66 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Schwellenmarktanleihen haben im Berichtszeitraum aufgrund eines Zusammenwirkens miteinander verbundener Faktoren, wie einer Divergenz der globalen Wachstumsindikatoren, sich zuspitzenden Handelsspannungen, der Stärke des US-Dollars und strafferen globalen Finanzbedingungen, einen Rückgang verzeichnet. Die negative Performance der Anlageklasse wurde hauptsächlich durch Anleihen in Landeswährung verursacht, die um 12,06 % zurückgingen, da Lokalwährungen Anfang September ein Allzeittief erreichten und den Berichtszeitraum um mehr als 10 % niedriger abschlossen. Auslandsschuldttitel gingen um 1,32 % zurück, was durch eine Ausweitung der Spreads und steigende Renditen der US-Staatsanleihen angetrieben wurde. Die Spreads beendeten den Zeitraum um 31 Basispunkte (BP) weiter bei 335 BP, während die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen um 32 BP auf 3,06 % stieg.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Bei den Staatsanleihen die Übergewichtung des Fonds von Angola, da die Regierung Fortschritte bei der Bewältigung wirtschaftlicher Ungleichgewichte gemacht hat und sich einem möglichen Abkommen mit dem Internationalen Währungsfonds angenähert hat
- Eine übergewichtete Position in Russland war zuträglich
- Eine untergewichtete Position im ungarischen Forint war hilfreich

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine Bottom-up-Positionierung in Staatsanleihen und Lokalwährungen
- Bei den Staatsanleihen waren übergewichtete Positionen in Argentinien und dem Libanon der Performance besonders abträglich
- Übergewichtete Positionen in bestimmten höher rentierlichen Lokalwährungen, die negative Schlagzeilen gemacht haben, z. B. der russische Rubel, der südafrikanische Rand und der brasilianische Real

### Ausblick

Eine Anzahl von Faktoren hat in den letzten Monaten zur Schwäche und zur Verschlechterung der Anlegerstimmung an den Schwellenmärkten beigetragen. Wir nehmen seit kurzem Anzeichen dafür wahr, dass sich viele dieser Faktoren entweder stabilisiert oder umgekehrt haben, was eine Erholung der Preise von Vermögenswerten auf den Schwellenmärkten unterstützen dürfte. Während Risiken wie erhöhte Handelsspannungen voraussichtlich anhalten werden, gehen wir davon aus, dass diese Risiken weitgehend von Märkten mit Renditen nahe den Höchstständen nach der globalen Finanzkrise eingepreist werden.

Wir sehen weiterhin eine Reihe attraktiver Bottom-up-Gelegenheiten an den Märkten für Auslandsschuldttitel und lokale Schuldttitel, wo die Bewertungen unserer Meinung nach die Fundamentaldaten übertroffen haben. Auch wenn die Volatilität auf kurze Sicht anhalten könnte, halten wir es für unwahrscheinlich, dass die Schwellenmärkte über eine längere Phase einem breit angelegten Druck ausgesetzt sind. Außerdem sind wir der Meinung, dass Anleger für die aktuellen Risiken mehr als ausreichend entschädigt werden.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug von Gebühren zum 30. September 2018. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2018**

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

### Anlagerückblick

Während des zum 30. September 2018 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (der „Fonds“) eine Performance von -9,48 % in US-Dollar gegenüber dem 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified/50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, welcher einen Rückgang von 6,79 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Schwellenmarktanleihen haben im Berichtszeitraum aufgrund eines Zusammenwirkens miteinander verbundener Faktoren, wie einer Divergenz der globalen Wachstumsindikatoren, sich zuspitzenden Handelsspannungen, der Stärke des US-Dollars und strafferen globalen Finanzbedingungen, einen Rückgang verzeichnet. Die negative Performance der Anlageklasse wurde hauptsächlich durch Anleihen in Landeswährung verursacht, die um 12,06 % zurückgingen, da Lokalwährungen Anfang September ein Allzeittief erreichten und den Berichtszeitraum um mehr als 10 % niedriger abschlossen. Auslandsschuldtitel gingen um 1,32 % zurück, was durch eine Ausweitung der Spreads und steigende Renditen der US-Staatsanleihen angetrieben wurde. Die Spreads beendeten den Zeitraum um 31 Basispunkte (BP) weiter bei 335 BP, während die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen um 32 BP auf 3,06 % stieg.

### Portfoliorückblick

#### Was die Erträge unterstützte:

- Die Übergewichtung des Fonds von Angola, das zu den Ländern mit der besten Performance bei Staatsanleihen gehörte, da die Regierung Fortschritte hinsichtlich der Beseitigung des wirtschaftlichen Ungleichgewichts gemacht hat
- Übergewichtete Positionen in Ländern, die vor einer breiter ausgelegten Marktschwäche geschützt waren, z. B. Mosambik und Sri Lanka
- Eine untergewichtete Position im ungarischen Forint

#### Was die Erträge beeinträchtigte

- Die Hauptmotoren der Underperformance waren die Bottom-Up-Positionierungen in lokalen Zinssätzen und Staatsanleihen
- Bei den Staatsanleihen erwiesen sich die übergewichteten Positionen in Argentinien und im Libanon als bemerkenswert negativ, wobei letztere von einem ungünstigeren weltwirtschaftlichen Umfeld, einer hohen Inflation im Inland und politischen Fehlentscheidungen in Mitleidenschaft gezogen wurden.
- Bei Lokalwährungen waren die Hauptverlustbringer übergewichtete Positionen in bestimmten höher rentierlichen Lokalwährungen, die negative idiosynkratische Schlagzeilen gemacht haben, z. B. der russische Rubel, der südafrikanische Rand und der brasilianische Real.

### Ausblick

Eine Anzahl von Faktoren hat in den letzten Monaten zur Schwäche und zur Verschlechterung der Anlegerstimmung an den Schwellenmärkten beigetragen. Wir nehmen seit kurzem Anzeichen dafür wahr, dass sich viele dieser Faktoren entweder stabilisiert oder umgekehrt haben, was eine Erholung der Preise von Vermögenswerten auf den Schwellenmärkten unterstützen dürfte. Während Risiken wie erhöhte Handelsspannungen voraussichtlich anhalten werden, gehen wir davon aus, dass diese Risiken weitgehend von Märkten mit Renditen nahe den Höchstständen nach der globalen Finanzkrise eingepreist werden. Wir sehen weiterhin eine Reihe attraktiver Bottom-up-Gelegenheiten an den Märkten für Auslandsschuldtitel und lokale Schuldtitel, wo die Bewertungen unserer Meinung nach die Fundamentaldaten übertroffen haben. Auch wenn die Volatilität auf kurze Sicht anhalten könnte, halten wir es für unwahrscheinlich, dass die Schwellenmärkte über eine längere Phase einem breit angelegten Druck ausgesetzt sind. Außerdem sind wir der Meinung, dass Anleger für die aktuellen Risiken mehr als ausreichend entschädigt werden.

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

<sup>1</sup>Quelle: Lazard. NIW zu NIW-Preis, wiederangelegter Nettoertrag in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ zum 30. September 2018. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2018**

## Lazard Diversified Return Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes zum 30. September 2018 zeigte der Lazard Diversified Return Fund (der „Fonds“) eine Performance von -1,65 % in US-Dollar<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die Märkte erholten sich nach einer Korrektur und einer Zunahme der Volatilität im Februar, wobei die Renditen im dritten Quartal besonders stark waren. Die Stärke der US-Aktien war der Hauptmotor der Performance. Europäische Aktien hinken aufgrund der von Italien ausgehenden Volatilität hinterher. Japan und das Vereinigte Königreich legten leicht zu – wobei die britischen Aktien durch die Unsicherheit in Bezug auf den Brexit ausgebremst wurden. Schwellenmarktaktien wurden im Berichtszeitraum in Mitleidenschaft gezogen und verloren fast 9 %.

Bedenken hinsichtlich des Welthandels und der Stärke des US-Dollars waren einige der Hauptfaktoren, die die Schwellenmärkte beeinflussten. Wie erwartet hat die US-Notenbank die Zinsen auf ihren Sitzungen im Juni und September angehoben. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen schloss den Berichtszeitraum höher ab und stieg im Mai und September über der unter genauer Beobachtung stehenden Drei-Prozent-Schwelle. Auch der US-Dollar stieg auf handelsgewichteter Basis. In diesem Umfeld gerieten die globalen Anleihenmärkte unter Druck und erzielten eine negative Performance. Das Öl setzte seine Aufwärtsbewegung im Laufe des Berichtszeitraums fort, wobei das Rohöl der Sorte Brent Preise erreichte, die seit 2014 nicht mehr erreicht wurden.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren „Nicht-zyklische Konsumgüter“ und „Energie“ sowie in Australien und Norwegen
- Die Länderallokation festverzinslicher Anlagen: untergewichtetes Engagement in Anleihen und der Duration in Japan und Europa
- Die Sektorauswahl bei festverzinslichen Anlagen: Positionen in den Vereinigten Staaten, Australien, Kanada und Neuseeland
- Der Long/Short-Korb aus Schwellenmarkttiteln, der Long/Short-Korb aus europäischen Titeln, der Korb aus Titeln mit globalem Wettbewerbsvorteil und Wandelanleihen trugen zur Performance bei

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren „Industrie“ und „Informationstechnologie“ sowie in Japan, Singapur und den Vereinigten Staaten
- Die Länderallokation festverzinslicher Anlagen: Übergewichtetes Engagement in Anleihen aus Kanada, den Vereinigten Staaten und Osteuropa
- Das Währungsrisiko festverzinslicher Anlagen: Übergewichtetes Engagement im japanischen Yen und im mexikanischen Peso
- Die Schwellenmarktanleihen, der quantitative Long/Short-Korb aus Schwellenmarkttiteln und der US-Korb

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die US-Handelspolitik und die Stärke des Dollar werden auch in den nächsten 6 bis 12 Monaten Schlüsselfaktoren für die Märkte bleiben. Wie sich die US-Politik nach den Zwischenwahlen im November ändert, wird für die Ausrichtung der Weltmärkte entscheidend sein. Risikoanlagen wie Schwellenmarktaktien und -anleihen, die besonders anfällig für neue Handelsbarrieren sind, können Rückhalt finden, sofern die Hardliner-Rhetorik nachlässt. Darüber hinaus dürften Länder mit erheblicher Anfälligkeit gegenüber dem Ausland, negativen Haushaltsbilanzen oder lokalen Unternehmen, die in hohem Maße in Dollar verschuldet sind, nach den jüngsten Erfahrungen in bestimmten Schlüssel-Schwellenmärkten weiterhin unterdurchschnittlich abschneiden. Dies könnte die positiven Auswirkungen des jüngsten synchronisierten Wirtschaftswachstums überwiegen und zu einer weiter auseinanderlaufenden kurzfristigen Performance der US- und Nicht-US-Märkte führen.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard. NIW zu NIW-Preis, wieder angelegter Nettoertrag in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „EA“ zum 30. September 2018. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

**Fondsmanager:** Jai Jacob und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**September 2018**

## Lazard European Alternative Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2018 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes verzeichnete der Lazard European Alternative Fund (der „Fonds“) eine Performance von 1,84 % in Euro<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die europäischen Aktienmärkte präsentierten nach einem schwachen ersten Quartal eine Erholung in den sechs Monaten bis Ende September. Die regionalen Wirtschaftsindikatoren blieben positiv und befanden sich im Einklang mit einem anhaltenden Wirtschaftswachstum. Über weite Teile des Berichtszeitraums wurden die Märkte von politischen Ereignissen dominiert, z. B. dem Handelskrieg zwischen den USA und wichtigen Handelspartnern, einschließlich Chinas und der Europäischen Union. Hinzu kam die Schwäche der Schwellenmärkte. Zuletzt waren aufgrund der Haushaltsplanvorschläge der italienischen Regierung die italienischen Aktien und insbesondere die Banktitel rückläufig. Die Europäische Zentralbank bekräftigte ihre Absicht, die quantitative Lockerung bis Ende 2018 zu beenden, aber sie signalisierte, dass die Zinssätze in der Eurozone bis mindestens zum Sommer 2019 auf ihrem aktuellen Niveau bleiben würden.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Bemerkenswerte Gewinne wurden im Bereich der zyklischen Konsumgüter erzielt
- Auf Länderebene leistete Frankreich den größten Beitrag
- Chemie- und Biotechnologieunternehmen Lonza

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Finanztitelsektor war der Sektor mit der schlechtesten Performance
- Auf Länderebene war das Engagement in Österreich der Performance besonders abträglich
- Dänisches Biotechnologieunternehmen Genmab

### Ausblick

Höchstwahrscheinlich sind wir nicht so weit vom Höhepunkt des Konjunkturzyklus entfernt und möglicherweise nahe der Preisspitze von Vermögenswerten. Solche Zeiten sind für Anleger in der Regel sehr schwierig, da die Anlagemöglichkeiten begrenzt sind und die Renditen niedriger, sofern sie positiv sind. Vielleicht muss unser Nettoengagement negativ werden, damit es uns möglich ist, Kapital zu erhalten und Renditen zu erzielen. Unserer Meinung nach besteht kein Zweifel daran, dass die Zukunft für die europäischen Märkte mehr Volatilität als Renditen bereithält.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2018.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard. NIW zu NIW-Preis, wieder angelegter Nettoertrag in Euro. Thesaurierende Anteilsklasse „C“ Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

**Fondsmanager:** Leopold Arminjon und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2018**

## Lazard US Fundamental Alternative Fund

Der Lazard US Fundamental Alternative Fund wurde am 13. September 2018 geschlossen.

### Marktrückblick

Nach einer Verkaufswelle im ersten Quartal des Jahres stiegen die Märkte steil an und die Volatilität sank, da die Zuversicht um die Nachhaltigkeit des Wirtschaftswachstums größer wurde und die Prognose für die US-Zinssätze die bestehende Ungewissheit über die US-Handelspolitik ausglich. Die Wirtschaftsdaten und Unternehmensgewinne waren weiterhin beeindruckend, während im ersten und zweiten Quartal das annualisierte BIP-Wachstum die Erwartungen übertraf und das Beschäftigungswachstum sein gutes Tempo halten konnte. Später in diesem Zeitraum gab die US-Notenbank bekannt, dass sie die Zinssätze um 0,25 % anheben werde und, dass sie bis zum Jahresende eine weitere Anhebung geplant habe.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine Long-Position im Informationssicherheitsanbieter CyberArk trug zur Rendite bei, da die Aktien stiegen, nachdem das Unternehmen weitgehend starke Quartalsergebnisse erzielt hatte, die von einer Beschleunigung der Produktumsätze angetrieben wurden
- Das Portfolio wurde auch durch eine Long-Position im Eisenbahnbetreiber Norfolk Southern unterstützt, da die Aktien stiegen, nachdem das Unternehmen ein weitgehend starkes Quartalsergebnis erzielt hatte, das von günstigen Preisen getragen wurde
- Positionen in den Explorations- und Produktionsunternehmen EOG Resources und ConocoPhillips trugen ebenfalls zur Rendite bei, da die Aktien angesichts einer Erholung des Ölpreises während des Berichtszeitraums in die Höhe gingen

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine Long-Position im Restaurantbetreiber Cheesecake Factory, da die Aktien sanken, nachdem die Ergebnisse des zweiten Quartals durch steigende Lohnkosten negativ beeinflusst wurden. Nach der Bekanntgabe im August verkauften wir unsere Position
- Das Portfolio wurde auch durch eine Short-Position im Unternehmen BlackLine belastet, da die Aktien stiegen, nachdem das Unternehmen weitgehend über den Erwartungen liegende Quartalsergebnisse verzeichnete, was auf höhere Abommeneinnahmen zurückzuführen ist
- Eine Long-Position im Chip-Hersteller Skyworks, da seine Aktien ebenso wie jene der Mitbewerber vor dem Hintergrund von Sorgen über Handelszölle und Trends bezüglich der Nachfrage nach Smartphones fielen

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2018.

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2018**

## Lazard Commodities Fund

### Anlagerückblick

Seit der Auflegung<sup>1</sup> des Lazard Commodities Fund (der „Fonds“) bis zum 30. September erzielte der Fonds eine Rendite von 0,52 % gegenüber einer Rendite von 2,26 % des Bloomberg Commodity Total Return Index (BCOMTR).

### Marktrückblick

Energiebezogene Rohstoffe konnten ihre überdurchschnittliche Performance im Vergleich zum breiter gefächerten BCOMTR-Index beibehalten. Die Gefahr neuerlicher Öl-Sanktionen gegen Iran, verbunden mit einem anhaltenden Rückgang der venezolanischen Rohölproduktion, haben das Angebot weiter verknappt. Dies war bemerkenswert, da der US-Dollar sowohl im Laufe des Jahres als auch während des 10-tägigen Berichtszeitraums an Wert gewonnen hatte. Die Stärke des Dollars stellt typischerweise ein Hindernis für Rohstoffe dar, da sie die Kaufkraft der Nicht-Dollar-Verbraucher verringert und die Kosten der Nicht-Dollar-Produzenten senkt. Die Währungsschwäche in den Schwellenmärkten, kombiniert mit den negativen Auswirkungen von Zöllen und einem möglichen Handelskrieg, haben die Prognosefähigkeit der Märkte beeinträchtigt.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Unsere Allokation auf und innerhalb von Rohstoffen hat die Performance verbessert
- Am stärksten hat unsere Untergewichtung der Agrarrohstoffe zur Performance beigetragen, da diese im Berichtszeitraum um 4,15 % zurückging
- Die drei wichtigsten Beiträge zur Performance waren unsere untergewichteten Positionen in Zucker, Gold und Kaffee

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Großteil der Verlustbringer stammte aus unserer Allokation in rohstoffbezogenen Aktien Insbesondere die Positionen im Grundstoffsektor wurden durch steigende Vorlaufkosten und die Unsicherheit infolge steigender Zölle und eines möglichen Handelskrieges negativ beeinflusst
- Aktienpositionen in den Bereichen Gold, Chemie und Baustoffe waren die Hauptverlustbringer für die Performance
- Eine Untergewichtung von Benzin, Diesel und Erdgas wirkte sich ebenfalls negativ auf die Renditen aus

### Ausblick

Wir glauben, dass sich die Bewertung der Rohstoffaktien im Vergleich zu anderen Aktien wahrscheinlich verbessern wird, da sie eine innere Verbindung zu Rohstoffen aufweisen. Wir haben kürzlich unsere Bestände in Erdgas, Düngemitteln und Raffinerien erhöht. Ausschlaggebend hierfür waren die Erhöhung der Lagerbestände zu Beginn des Winters, eine Zunahme der Maisanpflanzungen, die mehr Düngemittel erfordern, sowie nachhaltige Margen der Raffinerien in den Vereinigten Staaten, die im Vergleich zu den gesunkenen Rohölpreisen in Kanada und im Permian Basin gut aufgestellt sind.

Wir gehen davon aus, dass künftig höhere Zinssätze den US-Dollar stützen werden. Wir sind jedoch der Ansicht, dass die Stärke des US-Dollars angesichts der negativen Auswirkungen auf das US-BIP wahrscheinlich nicht tragfähig ist. Falls sich der US-Dollar abschwächen sollte, gehen wir davon aus, dass dies in einem Umfeld, das von verhaltenen Investitionen in die Versorgung mit neuen Rohstoffen geprägt ist, die Rohstoffnachfrage stützen wird.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2018.

<sup>1</sup> Der Lazard Commodities Fund wurde am 23. Juli 2018 aufgelegt.

**Fondsmanager:** Terence Brennan und Team.

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

**Lazard Asset Management Limited  
September 2018**



## Lazard Rathmore Alternative Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des Berichtszeitraums zwischen 1. Mai 2018 und 30. September 2018 verzeichnete der Lazard Rathmore Alternative Fund (der „Fonds“) eine Performance von 0,80 % in Euro<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die Bedenken hinsichtlich der globalen Wirtschaftsaussichten, der Inflation, der Zinsentwicklung und der möglichen globalen Handelsstörungen belasteten die Stimmung im zweiten Quartal zunächst. Zu Beginn des dritten Quartals verbesserten sich die Aktien, insbesondere der S&P 500 Index, jedoch recht konstant und erreichten Mitte September ein Rekordhoch. Der CBOE Volatility Index bewegte sich in diesem Zeitraum weitgehend seitwärts, mit einigen periodischen Spitzenwerten aufgrund geopolitischer Schlagzeilen, schloss aber letztendlich tiefer. Der VIX fiel von einem Hoch von etwa 16 im Juli auf ein Tief von etwa 12 im September. Die Zinssätze schwanken stark.

Das zuversichtliche weltwirtschaftliche Umfeld, die anhaltende Stärke der Unternehmensfundamentaldaten, vorteilhafte Änderungen der Unternehmenssteuergesetzgebung und liquide Kreditmärkte unterstützten die Bewertung von Wandelanleihen im Großen und Ganzen. Ausgewählte Sektoren, nämlich Technologie, zyklische Werte, Einzelhandel und Gesundheitswesen, leisteten eine Outperformance, während andere Sektoren, unter anderem Finanzwesen, Wohnungsbau und Vermögensverwalter eine Underperformance verzeichneten. Volatilitätssensitive, ausgewogene Profile mit kürzeren Laufzeiten entwickelten sich gut, ebenso wie ausgewogene Profile in den Sektoren, die den breiteren Markt übertrafen.

Im laufenden Jahr überstiegen die weltweiten Emissionen 67 Milliarden US-Dollar, von denen fast zwei Drittel in den USA emittiert wurden. Im Vergleich zum Vorjahr stiegen die weltweiten Emissionen um 29 %. Die Emissionstätigkeit war in Bezug auf die Sektorvertretung breit ausgelegt. Technologie war in jüngster Zeit stark vertreten, da die Aktienkurse auf breiter Basis an Wert zugelegt haben und die Volatilität in vielen Sektoren gestiegen ist. Die Nachfrage nach Neuemissionen von Wandelanleihen ist nach wie vor stark, und der Primärmarkt dürfte aufgrund der unterstützenden Kreditlandschaft und der zuletzt allgemein gestiegenen Aktienvolatilität weiterhin aktiv bleiben.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die nur teilweise Absicherung unseres theoretischen Aktienengagements, zahlreiche ereignisorientierte Trades und die Absicherungen auf Portfolioebene
- In ausgewählten Sektoren hat sich das Verhältnis zwischen Wandelanleihen (long) und Aktien (short) zu unseren Gunsten entwickelt
- Neuemissionen trugen positiv zur Gewinn- und Verlustrechnung bei, insbesondere solche, bei denen nach dem Angebotszeitraum Gewinne im Basiswert erzielt wurden

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- In einigen Sektoren wirkte sich das Verhältnis zwischen Wandelanleihen und Aktien nachteilig für uns aus
- Weitere Verlustbringer waren Marktwert-Bewertungen von ausgewählten Anleihen
- Die nur teilweise Absicherung unserer theoretischen Engagements, von denen keines wesentlich war

### Ausblick

Wir gehen aus verschiedenen Gründen davon aus, dass der seit den Tiefstständen im Jahr 2017 beobachtete deutliche Anstieg der Volatilität noch einige Zeit anhalten wird. Angesichts des konvexen Charakters der Wandelanleihe, die die Chance bietet, bei steigenden Kursen an den Gewinnen der Aktie teilzuhaben, und gleichzeitig bei fallenden Kursen einen Kapitalschutz bietet, sollte dies aus unserer Sicht der Anlageklasse zugutekommen. Darüber hinaus haben starke Neuemissionen das Gelegenheitsspektrum erweitert und die Anzahl der Emissionen mit ausgewogenen Profilen deutlich erhöht. Auch die Zinsen bleiben weiterhin im Fokus, und seit Kurzem beobachten wir eine Zunahme der Volatilität der Aktien, die typischerweise mit einer erheblichen Änderung der Zinssätze verbunden ist.

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

In der Vergangenheit sind drastische oder plötzliche Zinsänderungen über einen kurzen Zeitraum hinweg typischerweise von einer erhöhten Volatilität der Aktien begleitet worden. Wir sind der Meinung, dass offene Fragen im Zusammenhang mit der US-Handelspolitik, geopolitischen Ereignissen und den Ergebnisberichten für das dritte Quartal die Volatilität kurzfristig weiter erhöhen dürften. Unserer Ansicht nach trägt die Anlageklasse der Wandelanleihe dennoch weitgehend dazu bei, dass die Kreditmärkte weiterhin eine gute Stütze haben und die Kapitalmärkte weiter liquide sind. Die Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, ausschüttende Anteilsklasse „A“ nach Abzug von Gebühren zum 30. September 2018. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Sean Reynolds und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2018**

# Jahresabschluss

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD
<b>Anlageerträge</b>								
Anleiherträge	874.225	999.298	20.282.179	10.602.277	10.820.185	8.573.042	34.545.890	29.099.170
Dividenderträge	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankzinsen	553	-	63.712	-	21.501	-	107.456	-
Realisierte Netto-(verluste)/gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	(1.757.536)	1.299.237	(38.298.569)	5.505.267	(45.850.507)	46.764.158	(70.881.459)	48.779.663
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	(904.489)	342.483	(83.400.319)	8.517.863	(13.290.691)	(16.740.182)	(87.249.519)	8.507.567
<b>Summe (Anlageaufwendungen)/-erträge</b>	<b>(1.787.247)</b>	<b>2.641.018</b>	<b>(101.352.997)</b>	<b>24.625.407</b>	<b>(48.299.512)</b>	<b>38.597.018</b>	<b>(123.477.632)</b>	<b>86.386.400</b>
<b>Aufwendungen</b>	3							
Managementgebühren	(86.591)	(111.673)	(2.203.184)	(986.957)	(1.849.076)	(2.148.529)	(4.212.776)	(3.908.587)
Leistungsvergütungen	-	-	-	-	-	(227)	-	-
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	(40.234)	(44.789)	(627.909)	(377.885)	(367.952)	(401.110)	(825.702)	(860.786)
Rechtskosten	(2.508)	(3.856)	(34.914)	(23.079)	(26.536)	(29.050)	(69.643)	(71.322)
Prüfgebühren	(6.465)	(6.227)	(7.518)	(7.382)	(7.517)	(7.397)	(7.513)	(7.473)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(437)	(723)	(7.510)	(4.763)	(5.619)	(7.241)	(14.807)	(17.753)
Gründungskosten	-	-	-	-	-	-	(4.959)	(4.987)
Vergütungen des Währungsmanagers	(3.546)	(2.410)	(17.538)	(5.045)	(80.628)	(89.026)	(93.704)	(75.021)
Gebühren für Steuererklärung	(15.684)	(24.620)	(23.221)	(30.577)	(38.276)	(51.251)	(27.545)	(27.270)
Aufwendungen für Dividenden	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	(3.920)	(6.866)	(25.374)	(16.445)	(23.418)	(28.270)	(44.266)	(40.307)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(159.385)</b>	<b>(201.164)</b>	<b>(2.947.168)</b>	<b>(1.452.133)</b>	<b>(2.399.022)</b>	<b>(2.762.101)</b>	<b>(5.300.915)</b>	<b>(5.013.506)</b>
Rückerstattung vom Manager	27.447	33.222	-	-	12.392	-	-	265
<b>Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge</b>	<b>(1.919.185)</b>	<b>2.473.076</b>	<b>(104.300.165)</b>	<b>23.173.274</b>	<b>(50.686.142)</b>	<b>35.834.917</b>	<b>(128.778.547)</b>	<b>81.373.159</b>
<b>Finanzierungskosten</b>								
Ausschüttungen	15	-	(2.306.011)	(1.012.342)	(3.441.640)	(3.438.432)	(16.485.178)	(597.377)
Bankzinsen	-	-	-	(55.158)	-	(84.838)	-	(103.911)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.306.011)</b>	<b>(1.067.500)</b>	<b>(3.441.640)</b>	<b>(3.523.270)</b>	<b>(16.485.178)</b>	<b>(701.288)</b>
<b>(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>(1.919.185)</b>	<b>2.473.076</b>	<b>(106.606.176)</b>	<b>22.105.774</b>	<b>(54.127.782)</b>	<b>32.311.647</b>	<b>(145.263.725)</b>	<b>80.671.871</b>
Quellensteuer	4	-	(274)	(578.150)	(443.119)	(114.076)	(586.985)	(718.305)
Kapitalertragssteuer	(1.160)	-	(167.622)	(260.572)	(119.701)	(82.259)	(136.332)	(497.517)
<b>(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern</b>	<b>(1.920.345)</b>	<b>2.472.802</b>	<b>(107.351.948)</b>	<b>21.402.083</b>	<b>(54.361.559)</b>	<b>32.174.444</b>	<b>(145.987.042)</b>	<b>79.456.049</b>
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>(1.920.345)</b>	<b>2.472.802</b>	<b>(107.351.948)</b>	<b>21.402.083</b>	<b>(54.361.559)</b>	<b>32.174.444</b>	<b>(145.987.042)</b>	<b>79.456.049</b>

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.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Diversified Return Fund		Lazard Opportunities Fund*		Lazard Global Hexagon Equity Fund**	
		30.09.2018 USD	30.09.2017 USD	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD	30.09.2018 GBP	30.09.2017 GBP	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD
<b>Anlageerträge</b>									
Anleiherträge		34.787.095	35.591.399	434.147	232.907	-	1.712	-	-
Dividenderträge		-	-	373.215	217.469	-	-	-	148.189
Bankzinsen		122.733	-	5.516	4.462	-	-	-	-
Realisierte Netto-(verluste)/gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(51.245.749)	36.209.385	(707.475)	434.123	-	1.395	-	660.350
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(92.496.589)	10.491.459	(1.405.112)	830.001	-	231	-	192.696
<b>Summe (Anlageaufwendungen)/-erträge</b>		<b>(108.832.510)</b>	<b>82.292.243</b>	<b>(1.299.709)</b>	<b>1.718.962</b>	<b>-</b>	<b>3.338</b>	<b>-</b>	<b>1.001.235</b>
<b>Aufwendungen</b>									
Managementgebühren	3	(2.699.104)	(2.585.981)	(104.508)	(24.344)	-	-	-	(55.937)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-	-	-
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(780.034)	(831.432)	(119.628)	(37.390)	-	-	-	(27.625)
Rechtskosten		(71.442)	(69.226)	(2.524)	(7.999)	-	-	-	(3.304)
Prüfgebühren		(7.469)	(7.938)	(5.817)	(4.898)	-	-	-	(8.076)
Vergütungen des Verwaltungsrates		(15.184)	(16.669)	(798)	(595)	-	-	-	(191)
Gründungskosten		-	-	(5.951)	(5.984)	-	-	-	(19.130)
Vergütungen des Währungsmanagers		(24.544)	(48.558)	(1.446)	-	-	-	-	(2.125)
Gebühren für Steuererklärung		(18.036)	(32.181)	(6.799)	(5.111)	-	-	-	(4.167)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	(85.076)	(16.650)	-	-	-	(81.872)
Sonstige Aufwendungen		(43.416)	(36.427)	(6.895)	(10.336)	-	(3.338)	-	(9.830)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(3.659.229)</b>	<b>(3.628.412)</b>	<b>(339.442)</b>	<b>(113.307)</b>	<b>-</b>	<b>(3.338)</b>	<b>-</b>	<b>(212.257)</b>
Rückerstattung vom Manager		-	-	62.804	16.216	-	-	-	51.699
<b>Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge</b>		<b>(112.491.739)</b>	<b>78.663.831</b>	<b>(1.576.347)</b>	<b>1.621.871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>840.677</b>
<b>Finanzierungskosten</b>									
Ausschüttungen	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankzinsen		-	(26.044)	-	-	-	-	-	(16.962)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>-</b>	<b>(26.044)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16.962)</b>
<b>(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern</b>		<b>(112.491.739)</b>	<b>78.637.787</b>	<b>(1.576.347)</b>	<b>1.621.871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>823.715</b>
Quellensteuer	4	(552.530)	(666.748)	(52.264)	(34.736)	-	-	-	(39.913)
Kapitalertragssteuer		(54.092)	(509.168)	-	(1.790)	-	-	-	(2.865)
<b>(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern</b>		<b>(113.098.361)</b>	<b>77.461.871</b>	<b>(1.628.611)</b>	<b>1.585.345</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>780.937</b>
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(113.098.361)</b>	<b>77.461.871</b>	<b>(1.628.611)</b>	<b>1.585.345</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>780.937</b>

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.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard US Fundamental Alternative Fund***		Lazard Commodities Fund****	Lazard Rathmore Alternative Fund*****	Lazard Global Investment Funds plc Total	
	30.09.2018 EUR	30.09.2017 EUR	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD	30.09.2018 USD	30.09.2018 USD	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD
<b>Anlageerträge</b>								
Anleiherträge	122.135	1.306.904	–	–	95.450	124.022	102.108.558	86.587.756
Dividendenerträge	4.072.116	4.278.833	36.701	11.892	44.951	158.949	5.460.448	5.247.486
Bankzinsen	–	–	2.495	–	1.646	–	325.612	4.462
Realisierte Nettogewinne/(Verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	16.978.665	(4.062.844)	(176.698)	59.545	172.993	(149.388)	(188.650.884)	135.089.425
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/ Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	(440.797)	10.337.616	124.134	265.866	(73.869)	(212.777)	(279.434.266)	27.419.397
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>20.732.119</b>	<b>11.860.509</b>	<b>(13.368)</b>	<b>337.303</b>	<b>241.171</b>	<b>(79.194)</b>	<b>(360.190.532)</b>	<b>254.348.526</b>
<b>Aufwendungen</b>	3							
Managementgebühren	(2.710.592)	(2.561.592)	(17.116)	(22.255)	(12.609)	(105.156)	(14.516.267)	(12.759.728)
Leistungsvergütungen	(2.044.389)	(1.215.800)	–	–	–	(9.986)	(2.443.218)	(1.383.985)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	(415.069)	(397.541)	(26.216)	(31.344)	(19.380)	(81.231)	(3.382.301)	(3.064.821)
Rechtskosten	(32.950)	(34.492)	(2.098)	(2.507)	(1.843)	(10.586)	(261.311)	(249.600)
Prüfgebühren	(5.321)	(5.866)	(6.385)	(6.642)	(3.188)	(4.788)	(62.993)	(62.709)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(7.039)	(7.673)	(138)	(184)	(214)	(439)	(53.524)	(56.852)
Gründungskosten	(9.917)	(9.972)	–	(77.334)	(100.159)	(100.000)	(222.872)	(118.784)
Vergütungen des Währungsmanagers	(3.065)	(6.102)	(60)	(176)	(6)	(6.050)	(231.170)	(229.306)
Gebühren für Steuererklärung	(28.323)	(33.841)	(3.924)	4.802	(5.641)	(12.822)	(185.658)	(208.891)
Aufwendungen für Dividenden	(4.852.329)	(3.580.163)	(48.940)	(75.980)	–	(55.579)	(5.964.837)	(4.249.249)
Sonstige Aufwendungen	(26.985)	(31.575)	(4.605)	(3.030)	(5.388)	(7.147)	(196.546)	(191.770)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(10.135.979)</b>	<b>(7.884.617)</b>	<b>(109.482)</b>	<b>(214.650)</b>	<b>(148.428)</b>	<b>(393.784)</b>	<b>(27.520.697)</b>	<b>(22.575.695)</b>
Rückerstattung vom Manager	–	–	86.703	31.282	25.859	62.383	277.588	132.684
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>10.596.140</b>	<b>3.975.892</b>	<b>(36.147)</b>	<b>153.935</b>	<b>118.602</b>	<b>(410.595)</b>	<b>(387.433.641)</b>	<b>231.905.515</b>
<b>Finanzierungskosten</b>								
Ausschüttungen	15	–	–	–	–	–	(22.232.829)	(5.048.151)
Bankzinsen	(330.548)	(287.894)	(64.250)	–	–	(35.442)	(493.110)	(614.578)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(330.548)</b>	<b>(287.894)</b>	<b>(64.250)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(35.442)</b>	<b>(22.725.939)</b>	<b>(5.662.729)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>10.265.592</b>	<b>3.687.998</b>	<b>(100.397)</b>	<b>153.935</b>	<b>118.602</b>	<b>(446.037)</b>	<b>(410.159.580)</b>	<b>226.242.786</b>
Quellensteuer	4	(262.983)	(306.082)	–	–	(6.424)	(2.205.024)	(2.306.404)
Kapitalertragssteuer	–	–	–	–	–	–	(478.907)	(1.354.171)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern</b>	<b>10.002.609</b>	<b>3.381.916</b>	<b>(100.397)</b>	<b>153.935</b>	<b>112.178</b>	<b>(447.629)</b>	<b>(412.843.511)</b>	<b>222.582.211</b>
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>10.002.609</b>	<b>3.381.916</b>	<b>(100.397)</b>	<b>153.935</b>	<b>112.178</b>	<b>(447.629)</b>	<b>(412.843.511)</b>	<b>222.582.211</b>

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.

\*\*\*\* Der Lazard Commodities Fund wurde am 23. Juli 2018 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\*\*\*\* Der Lazard Rathmore Alternative Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
	30.09.2018 USD	31.03.2018 USD	30.09.2018 USD	31.03.2018 USD	30.09.2018 USD	31.03.2018 USD	30.09.2018 USD	31.03.2018 USD
<b>Vermögenswerte</b>								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	21.721.919	31.113.057	626.058.232	725.149.849	328.413.118	367.670.120	1.015.162.163	1.016.047.521
Bankguthaben	8 69.612	202.624	8.644.543	11.063.719	–	66.635.674	21.431.663	88.807.043
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8, 9 –	–	10.140.000	10.780.000	3.990.000	3.040.000	5.060.000	9.510.000
Barmittel für Einschusszahlungen	9 –	–	–	125.211	186.675	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	–	–	1.002.350	2.543.506	7.768	138.745	266.621	599.528
Forderungen aus veräußerten Anlagen	–	–	–	7.748.044	–	–	3.212.925	2.897.160
Forderung aus Anlageerträgen	339.093	476.308	6.989.594	10.863.736	4.949.333	4.674.147	14.658.761	16.941.627
Sonstige Vermögenswerte	4.412	538	3	9.689	4.903	6.358	–	16.401
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>22.135.036</b>	<b>31.792.527</b>	<b>652.834.722</b>	<b>768.283.754</b>	<b>337.551.797</b>	<b>442.165.044</b>	<b>1.059.792.133</b>	<b>1.134.819.280</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	(6.753)	(62.952)	(5.329.697)	(3.999.418)	(2.461.373)	(3.236.901)	(5.384.073)	(5.065.556)
Kontokorrentkredite	8 –	–	–	–	(1.972.333)	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8, 9 –	–	(3.140.000)	(620.000)	–	(330.000)	(2.770.000)	(930.000)
Barmittel für Einschusszahlungen	9 –	–	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	–	(609.160)	(15.191)	(576.322)	(98.912)	(8.439.196)	(284.131)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	(56.189)	–	–	(3.032.755)	(2.323.463)	(2.118.792)	(5.971.588)	(1.326.551)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(63.336)	(93.569)	(658.237)	(990.405)	(604.786)	(863.504)	(1.314.574)	(1.668.367)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(126.278)</b>	<b>(156.521)</b>	<b>(9.737.094)</b>	<b>(8.657.769)</b>	<b>(7.938.277)</b>	<b>(6.648.109)</b>	<b>(23.879.431)</b>	<b>(9.274.605)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>22.008.758</b>	<b>31.636.006</b>	<b>643.097.628</b>	<b>759.625.985</b>	<b>329.613.520</b>	<b>435.516.935</b>	<b>1.035.912.702</b>	<b>1.125.544.675</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

Anmerkung	Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Diversified Return Fund		Lazard Opportunities Fund*		Lazard Global Hexagon Equity Fund**	
	30.09.2018	31.03.2018	30.09.2018	31.03.2018	30.09.2018	31.03.2018	30.09.2018	31.03.2018
	USD	USD	USD	USD	GBP	GBP	USD	USD
<b>Vermögenswerte</b>								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	985.544.833	1.053.576.897	57.636.875	66.093.282	-	-	-	-
Bankguthaben	8 19.988.116	95.284.825	6.324.082	5.716.880	19.645	27.322	27.175	32.201
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8, 9 5.180.000	6.350.000	5.419.000	3.819.000	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	9 -	-	-	35.529	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	24.000.000	-	-	9.894	-	-	-	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen	-	2.894.385	-	41.795	-	-	-	-
Forderung aus Anlageerträgen	13.805.120	16.786.731	253.204	377.292	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte	-	16.665	78.124	81.588	-	-	-	-
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>1.048.518.069</b>	<b>1.174.909.503</b>	<b>69.711.285</b>	<b>76.175.260</b>	<b>19.645</b>	<b>27.322</b>	<b>27.175</b>	<b>32.201</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	(5.029.966)	(4.046.061)	(1.452.598)	(1.322.735)	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	8 -	-	-	-	-	-	-	-
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8, 9 (2.000.000)	(570.000)	-	-	-	(7.676)	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	9 -	-	(624.503)	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	(109.166)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	(9.054.419)	(1.889.746)	(55.644)	(37.790)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(1.015.479)	(1.372.786)	(98.342)	(141.212)	(19.645)	(19.646)	(27.175)	(32.201)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(17.099.864)</b>	<b>(7.878.593)</b>	<b>(2.231.087)</b>	<b>(1.610.903)</b>	<b>(19.645)</b>	<b>27.322</b>	<b>(27.175)</b>	<b>(32.201)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>1.031.418.205</b>	<b>1.167.030.910</b>	<b>67.480.198</b>	<b>74.564.357</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard US Fundamental Alternative Fund***		Lazard Commodities Fund****	Lazard Rathmore Alternative Fund*****	Lazard Global Investment Funds plc Total	
	30.09.2018 EUR	31.03.2018 EUR	30.09.2018 USD	31.03.2018 USD	30.09.2018 USD	30.09.2018 USD	30.09.2018 USD	31.03.2018 USD
<b>Vermögenswerte</b>								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	504.364.301	435.366.872	-	10.682.117	35.901.533	46.362.590	3.693.688.263	3.796.856.296
Bankguthaben	8 16.573.891	50.764.814	-	1.192.442	1.054.487	1.308.102	78.123.972	331.406.864
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8, 9 -	17.000.000	-	525.000	-	260.000	30.049.000	54.931.457
Barmittel für Einschusszahlungen	9 30.445.665	15.732.121	1.656	-	-	-	35.550.971	19.508.896
Forderungen aus Zeichnungen	750.657	923.465	-	-	238.801	1.459.036	27.846.464	4.427.397
Forderungen aus veräußerten Anlagen	720.428	1.409.136	-	19.770	-	350.950	4.400.652	15.334.181
Forderung aus Anlageerträgen	3.234.044	2.210.971	-	5.686	18.279	176.615	44.946.341	52.844.691
Sonstige Vermögenswerte	45.242	62.762	63.932	9.811	16.779	50.371	271.072	218.238
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>556.134.228</b>	<b>523.470.141</b>	<b>65.588</b>	<b>12.434.826</b>	<b>37.229.879</b>	<b>49.967.664</b>	<b>3.914.876.735</b>	<b>4.275.528.020</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	(8.636.966)	(7.007.504)	-	(772.857)	(136.857)	(2.203.540)	(32.036.693)	(27.124.662)
Kontokorrentkredite	8 -	-	18.924	-	-	-	(1.991.257)	-
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8, 9 -	(6.000.000)	-	-	-	-	(7.910.000)	(9.839.871)
Barmittel für Einschusszahlungen	9 -	-	-	(304.902)	-	(30.686)	(655.189)	(304.902)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(2.045.863)	(750.312)	-	-	(23.831)	(92.917)	(12.117.696)	(1.430.172)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	(128.197)	(651.379)	-	(12.560)	-	(1.182.910)	(18.793.114)	(9.219.293)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	(2.816.100)	(1.337.604)	(46.664)	(108.795)	(141.765)	(255.699)	(7.522.574)	(6.943.451)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(13.627.126)</b>	<b>(15.746.799)</b>	<b>(65.588)</b>	<b>(1.199.114)</b>	<b>(302.453)</b>	<b>(3.765.752)</b>	<b>(81.026.523)</b>	<b>(54.862.351)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>542.507.102</b>	<b>507.723.342</b>	<b>-</b>	<b>11.235.712</b>	<b>36.927.426</b>	<b>46.201.912</b>	<b>3.833.850.212</b>	<b>4.220.665.669</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

\*\*\*\* Der Lazard Commodities Fund wurde am 23. Juli 2018 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\*\*\*\* Der Lazard Rathmore Alternative Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.



# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber mit Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
		30.09.2018 USD	30.09.2017 USD	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>31.636.006</b>	<b>32.269.715</b>	<b>759.625.985</b>	<b>262.211.911</b>	<b>435.516.935</b>	<b>432.458.978</b>	<b>1.125.544.675</b>	<b>1.022.136.064</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	125.799	2.381.442	247.083.404	96.122.938	26.747.471	14.119.132	211.538.810	740.811.623
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(7.857.645)	(2.324.557)	(256.259.813)	(1.130.903)	(78.289.327)	(40.521.122)	(155.435.992)	(796.562.518)
Verwässerungsschutzabgabe		24.943	–	–	–	–	–	252.251	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(1.920.345)	2.472.802	(107.351.948)	21.402.083	(54.361.559)	32.174.444	(145.987.042)	79.456.049
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>22.008.758</b>	<b>34.799.402</b>	<b>643.097.628</b>	<b>378.606.029</b>	<b>329.613.520</b>	<b>438.231.432</b>	<b>1.035.912.702</b>	<b>1.045.841.218</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber mit Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Diversified Return Fund		Lazard Opportunities Fund*		Lazard Global Hexagon Equity Fund**	
		30.09.2018 USD	30.09.2017 USD	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD	30.09.2018 GBP	30.09.2017 GBP	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>1.167.030.910</b>	<b>1.046.837.575</b>	<b>74.564.357</b>	<b>39.874.203</b>	-	-	-	<b>26.728.524</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	44.076.306	58.589.120	6.380.652	6.004.088	-	-	-	603.483
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(66.590.650)	(46.300.674)	(11.840.039)	-	-	-	-	(28.112.944)
Verwässerungsschutzabgabe		-	-	3.839	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(113.098.361)	77.461.871	(1.628.611)	1.585.345	-	-	-	780.937
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>1.031.418.205</b>	<b>1.136.587.892</b>	<b>67.480.198</b>	<b>47.463.636</b>	-	-	-	-

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.

## Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber mit Redeemable Participating Shares

Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard US Fundamental Alternative Fund***		Lazard Commodities Fund****	Lazard Rathmore Alternative Fund*****	Lazard Global Investment Funds plc Total	
	30.09.2018 EUR	30.09.2017 EUR	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD	30.09.2018 USD	30.09.2018 USD	30.09.2018 USD	30.09.2017 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>507.723.342</b>	<b>436.037.209</b>	<b>11.235.712</b>	<b>11.158.245</b>	–	–	<b>4.220.665.669</b>	<b>3.336.740.491</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 168.586.677	200.471.830	1.436.000	1.478.243	37.123.612	52.625.582	822.778.225	1.146.735.755
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (143.805.526)	(91.000.747)	(12.571.315)	(508.992)	(308.364)	(5.976.041)	(761.329.798)	(1.019.033.826)
Verwässerungsschutzabgabe	–	–	–	–	–	–	281.033	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	10.002.609	3.381.916	(100.397)	153.935	112.178	(447.629)	(412.843.511)	222.582.211
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung	–	–	–	–	–	–	(35.701.406)	54.091.078
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>542.507.102</b>	<b>548.890.208</b>	–	<b>12.281.431</b>	<b>36.927.426</b>	<b>46.201.912</b>	<b>3.833.850.212</b>	<b>3.741.115.709</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

\*\*\*\* Der Lazard Commodities Fund wurde am 23. Juli 2018 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\*\*\*\* Der Lazard Rathmore Alternative Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss

## 1. Allgemeines

Lazard Global Active Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 3. Februar 2009 als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds strukturiert ist (im Einzelnen als der „Fonds“ und zusammen als die „Fonds“ bezeichnet), nach irischem Recht gegründet. Die Gesellschaft ist in Irland von der Central Bank of Ireland (die „Central Bank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren gemäß der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren), Vorschriften 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Richtlinien“) und dem Gesetz der Central Bank (Überwachung und Durchsetzung) (Act 2013) (Abschnitt 48(1) OGAW Vorschriften 2015 (die „OGAW-Richtlinien der Central Bank“) ermächtigt und zugelassen. Die Gesellschaft ist insofern als Umbrellafonds strukturiert, als das Aktienkapital der Gesellschaft in verschiedene Anteilsklassen gegliedert werden kann, von denen eine Klasse oder mehrere Klassen einen separaten Fonds der Gesellschaft repräsentiert/repräsentieren.

Die Gesellschaft besteht gegenwärtig aus zwölf Fonds. Per 30. September 2018 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 Market Debt Unrestricted Blend Fund, der Lazard Diversified Return Fund, der Lazard European Alternative Fund, der Lazard Commodities Fund und der Lazard Rathmore Alternative Fund fundiert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt. Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 geschlossen, der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 geschlossen und der Lazard US Fundamental Alternative Fund wurde am 13. September 2018 geschlossen.

## 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 2018 wurde gemäß dem FRS 104: „Interim Financial Reporting“ und den irischen Rechtsvorschriften einschließlich des Companies Act von 2014 in der jeweils gültigen Fassung und den OGAW-Richtlinien erstellt.

Der verkürzte Abschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 gelesen werden, der in Übereinstimmung mit FRS 102: „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland“ („FRS 102“) sowie den irischen Rechtsvorschriften erstellt wurde.

In diesem ungeprüften Halbjahresabschluss wurden dieselben Rechnungslegungsgrundsätze, Darstellungen und Berechnungsmethoden verwendet, die auch für die Erstellung des geprüften Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 angewendet wurden.

Dieser Halbjahresabschluss ist ungeprüft. Wir stellen fest, dass es keine Einwendungen zum Bericht des Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 gab.

### 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 Jahresabschluss wurde auf der Basis der Weiterführung der Gesellschaft erstellt und in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards sowie den Bestimmungen des Companies Act 2014 (in der jeweils gültigen Fassung) und den OGAW-Richtlinien. Die in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards für die Erstellung von Jahresabschlüssen, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, sind die Rechnungslegungsstandards, die vom Financial Reporting Council herausgegeben worden sind. Die Abschlüsse des Lazard Opportunities Fund, des Lazard Global Hexagon Equity Fund und des Lazard US Fundamental Alternative Fund wurden nicht auf Basis der Weiterführung erstellt, da diese Fonds am 7. November 2016, 18. August 2017 bzw. 13. September 2018 geschlossen wurden.

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 Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares darstellt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Währungsumrechnung

(a) Leit- und Darstellungswährung: Die im Abschluss der Gesellschaft aufgeführten Positionen werden in der Währung des primären Wirtschaftsumfelds („funktionale Währung“) bewertet. Diese ist der US-Dollar mit Ausnahme des Lazard Opportunities Fund welcher auf GBP lautet und des Lazard European Alternative Fund, welcher auf EUR lautet. 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 Jahresabschlüsse aller Fonds zur Ermittlung der aggregierten Zahlen wurden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Jahresabschlusses zum Wechselkurs am 30. September 2018 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 pro Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Währungsumrechnung von (35.701.406) USD (2017: 54.091.078 USD) in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursänderungen im Berichtszeitraum 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 und Verlusten aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste, welche beim Kauf oder Verkauf von auf die Nicht-Referenzwährungen lautenden Wertpapieren sowie bei der Abwicklung von Devisenterminkontrakten zwischen dem jeweiligen Transaktions- und Abrechnungsdatum entstehen, werden in realisierten Nettogewinnen und -verlusten aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen.

## 3. Gebühren

### Managementgebühren

Der Manager ist für die Führung und Verwaltung der Angelegenheiten der Gesellschaft sowie die Ausschüttung der Anteile verantwortlich, unter der Oberaufsicht und der Kontrolle des Verwaltungsrates.

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

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

	Lazard 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 Unrestricted Blend Fund %	Lazard Emerging Markets Diversified Return Fund %	Lazard Opportunities Fund %*	Lazard Global Hexagon Equity Fund %**	Lazard European Alternative Fund %	Lazard US Fundamental Alternative Fund %***	Lazard Commodities 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	-	-	0,75	0,80	-	-	-	-	-	-	-	1,25
A Acc USD	0,65	0,75	0,75	0,80	0,80	-	-	1,50	-	-	0,80	1,25
A Dist EUR Hedged	-	0,75	0,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	0,80	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	-	0,75	-	0,80	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	0,75	-	0,80	-	-	-	-	-	-	-	-
AP Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1,25	-	-	-
AP Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (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 Diversified Return Fund %	Lazard Opportunities Fund %*	Lazard Global Hexagon Equity Fund %**	Lazard European Alternative Fund %	Lazard US Fundamental Alternative Fund %***	Lazard Commodities Fund %****	Lazard Rathmore Alternative Fund %*****
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	1,50	-	-	-	-	-	-	-	-
B Acc GBP Hedged	-	-	1,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Acc USD	-	1,25	1,25	1,50	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	2,50	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Acc GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	0,75	-
C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	0,75	-
C Acc USD	-	-	-	-	-	0,75	-	-	1,00	0,75	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,75
EA Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0,75	-	-	-
EA Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	0,20	-	1,00	-	0,50	0,35	0,75
EA Acc USD	-	-	-	-	-	0,20	-	1,00	-	0,50	-	0,75
EA Acc USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	0,75	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,75
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,35	-
EA Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,75
EA Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,75
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	bis zu 0,80	-
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	-	-	-	-	-	-	-	0,50	-	-	-	-
L Acc USD	-	-	-	-	-	-	-	0,50	-	-	-	-
M Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M Acc USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M Acc USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
P Acc USD	-	bis zu 1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	-	bis zu 1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X Acc USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-	1,50	-	-	-	-	-
EUR Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	-	0,50	-	-	-	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (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 Diversified Return Fund %	Lazard Opportunities Fund %*	Lazard Global Hexagon Equity Fund %**	Lazard European Alternative Fund %	Lazard US Fundamental Alternative Fund %***	Lazard Commodities Fund %****	Lazard Rathmore Alternative Fund %*****
GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	-	0,50	-	-	-	-	-
GBP Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-	1,50	-	-	-	-	-
JPY Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-	1,50	-	-	-	-	-
USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	-	0,50	-	-	-	-	-

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

\* Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 vollständig zurückgenommen.

\*\* Der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 vollständig zurückgenommen.

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

\*\*\*\* Der Lazard Commodities Fund wurde am 23. Juli 2018 aufgelegt.

\*\*\*\*\* Der Lazard Rathmore Alternative Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

Anlegern ist es nur gestattet, Anteile in der X-Anteilsklasse zu halten, wenn Lazard oder ein Lazard angeschlossenes Unternehmen als Anlageverwalter ernannt sind, um in ihrem Namen Anlageverwaltung oder beratende Dienstleistungen durchzuführen. Für Anteilinhaber der Klasse fallen Gebühren hinsichtlich ihrer Anlage in den Fonds an, welche auf der Anlagevereinbarung zwischen ihnen und den Anlageverwaltern oder einer Konzerngesellschaft von Lazard basieren. Anteile an den Management Classes stehen ausschließlich anderen Fonds zur Verfügung, welche von einem Lazard angeschlossenen Unternehmen verwaltet oder beraten werden oder solchen anderen Personen, welche 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, der Promoters und des Distribuenten aus seinen Vergütungen verantwortlich. Im Berichtszeitraum zum 30. September 2018 fielen Managementgebühren in Höhe von 14.516.267 USD (30. September 2017: 12.759.728 USD) an, davon standen 2.187.020 USD (31. März 2018: 2.648.591 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. Der Manager war zu einer Leistungsvergütung in Bezug auf die folgenden Fonds berechtigt, die alle vollständig zurückgenommen wurden: Lazard Opportunities Fund (Rücknahme am 7. November 2016), Lazard Global Hexagon Equity Fund (Rücknahme am 18. August 2017) und Lazard US Fundamental Alternative Fund (Rücknahme am 13. September 2018). Weiter unten wird beschrieben, wie diese Vergütung für jeden Fonds kalkuliert wird.

#### Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Dem Manager steht eine Leistungsvergütung zu, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist, in Bezug auf alle Anteilklassen (die „Leistungsvergütung“), mit Ausnahme der D-Anteilklassen, der X-Anteilklassen und der M-Anteilklassen in Höhe von 20 % des Nettogewinns, falls vorhanden, während der entsprechenden Leistungsperiode zu (die „Leistungsvergütung“). Für die Vermögenswerte der D-Anteilklassen, der X-Anteilklassen oder der M-Anteilklassen fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf jede betreffende Anteilsklasse wird nur dann abgegrenzt und fällig und zahlbar falls beide der unten angeführten Bedingungen erfüllt werden:

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

#### Leistungsperiode

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

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

#### Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

##### Abschluss-NIW pro Anteil

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

In Bezug auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen entspricht der Abschluss-NIW pro Anteil dem Nettoinventarwert 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 Erstausgabepreis 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 Erstausgabeperiode für die betreffende Anteilsklasse bis zum Ende des betreffenden Kalenderjahres folgen) und das Ergebnis zum Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Klasse addiert. Für jedes Jahr, welches auf das Jahr der Erstausgabe der betreffenden Anteilsklasse folgt, wird der Schwellen-NIW pro Anteil mit Bezug auf diese Anteilsklasse kalkuliert, indem der Nettoinventarwert 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 Nettoinventarwert 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 Erstausgabepreis pro Anteil oder ggf. der Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Klasse) für die Zwecke der Berechnung der NIW-Schwelle pro Anteil in die Basiswährung des Fonds anhand des jeweils am betreffenden Tag vorherrschenden Wechselkurses 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 Erstausgabepreis pro Anteil oder ggf. der Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Klasse) für die Zwecke der Berechnung der NIW-Schwelle pro Anteil in die Basiswährung des Fonds anhand des jeweils am betreffenden Tag vorherrschenden Wechselkurses umgerechnet wird.

##### Hochwassermarke

Im Hinblick auf alle Anteilsklassen, mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen, ist die Hochwassermarke der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (i) der höchste Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungspunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung anfiel oder (ii) der Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Klasse.

Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die Hochwassermarke der jeweils höhere der beiden oben genannten Werte (i) oder (ii), von denen jeder unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses zum betreffenden Zeitpunkt in der Basiswährung des Fonds ausgedrückt wird.

Die Hochwassermarke wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

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

##### Nettogewinn

In Bezug auf alle betreffenden Anteilsklassen 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.



## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

#### Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

##### 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. In Bezug auf zurückgenommene Anteile während einer Leistungsperiode wird jede abgegrenzte Leistungsvergütung erfasst und zum Rücknahmezeitpunkt fällig. Die Leistungsvergütung wird täglich abgegrenzt und ist am Ende der entsprechenden Leistungsperiode fällig. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von der Verwahrstelle verifiziert. Die Leistungsvergütung wird zwischen dem Manager und den Anlageverwaltern in Anteilen, die von Zeit zu Zeit zwischen dem Manager und den Anlageverwaltern vereinbart werden, aufgeteilt. Im Berichtszeitraum zum 30. September 2018 fiel eine Leistungsvergütung in Höhe von Null USD (30. September 2017: 227 USD) an, davon standen Null USD (31. März 2018: 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 eine Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“), welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf alle EA Classes steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 10 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. Für die Vermögenswerte der M Class und der X Class fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf Anteile jeder betreffenden Anteilklasse wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, falls beide der folgenden Bedingungen erfüllt werden:

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

#### Lazard Rathmore Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilklassen mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“), welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf alle EA Classes steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 15 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. Für die Vermögenswerte der M Class und der X Class fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf Anteile jeder betreffenden Anteilklasse wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, falls beide der folgenden Bedingungen erfüllt werden:

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

#### Lazard 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 Nettoinventarwert 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 Nettoinventarwert 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).

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

##### Abschluss-NIW pro Anteil (Fortsetzung)

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

##### Schwellen-NIW pro Anteil

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

(i) den Anfangsnettoinventarwert je Anteil der betreffenden Klasse für die jeweils laufende Leistungsperiode oder, wenn es sich bei der betreffenden Klasse um eine nicht abgesicherte Anteilsklasse handelt, den Anfangsnettoinventarwert 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 „Anfangsnettoinventarwert je Anteil“), oder

(ii) falls die laufende Leistungsperiode die erste Leistungsperiode der betreffenden Klasse ist, auf den Erstaussgabepreis pro Anteil für die jeweiligen Anteile oder, falls die jeweilige Klasse eine nicht abgesicherte Anteilsklasse ist, auf den Erstaussgabepreis 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 Erstaussgabepreis pro Anteil der entsprechenden Klasse (wobei dieser Preis bei nicht abgesicherten Anteilsklassen dem Erstaussgabepreis pro Anteil der jeweiligen Anteilsklasse in der Basiswährung des Fonds entspricht, unter Verwendung des zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Wechselkurses).

Für Leistungsperioden unterhalb eines Jahres wird die Schwellenrate anteilig berechnet.

##### Hochwassermarke

Im Hinblick auf alle Anteilsklassen, mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen, ist die Hochwassermarke der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (i) der höchste Nettoinventarwert 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.

##### 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.

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

##### Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilklassen (mit Ausnahme der EA Classes, der M Classes und der X Class) wird berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden Anteilklasse für die geltende Leistungsperiode mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der entsprechenden Klasse multipliziert wird und die daraus resultierende Zahl um 20 % und um 20 % im Fall des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Rathmore Alternative Fund multipliziert wird. Die Leistungsvergütung für jede der EA-Klassen wird berechnet, indem der Nettogewinn der jeweiligen EA-Klassen der betreffenden Klasse für die entsprechende Leistungsperiode mit der daraus resultierenden Zahl um 10 % und 15 % im Falle des Lazard European Alternative Fund and Lazard Rathmore Alternative Fund multipliziert wird. Jede Anteilklasse trägt ihren proportionalen Anteil an der Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt, zahlbar in Bezug auf die entsprechende Klasse. Die Leistungsvergütung wird täglich abgegrenzt und wird, vorausgesetzt, die entsprechenden Anteile sind nicht zurückgenommen worden, am Ende der entsprechenden Leistungsperiode zahlbar. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird zum Zeitpunkt der Rücknahme realisiert und zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von der Verwahrstelle verifiziert. Für den Lazard European Alternative Fund wurden für den Berichtszeitraum zum 30. September 2018, Leistungsvergütungen in Höhe von 2.044.389 EUR (30. September 2017: 1.215.800 EUR) erhoben und davon standen 1.976.982 EUR (31. März 2018: 350.475 EUR) zum Ende des Berichtszeitraums noch aus. Für den Lazard Rathmore Alternative Fund fiel im Berichtszeitraum zum 30. September 2018 eine Leistungsvergütung in Höhe von 9.986 USD an, davon standen 9.986 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 Diversified Return Fund und dem Lazard Commodities Fund fällt keine Leistungsvergütung an.

### Rückerstattung vom Manager

Alle Anteilklassen aller Fonds tragen einen ihnen zuzuweisenden Anteil der sonstigen Aufwendungen der Gesellschaft (wie detailliert unter der Überschrift „Sonstige Aufwendungen“ im Abschnitt des Verkaufsprospektes „Gebühren und Aufwendungen“ dargelegt, mit einer Gesamtobergrenze für Aufwendungen von jährlich 0,23 % des Nettoinventarwertes 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 Market Debt Blend Fund und den Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund. Im Fall des Lazard Diversified Return Fund liegt die Obergrenze bei 0,25 %, beim Lazard European Alternative Fund, Lazard US Fundamental Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund liegt die Obergrenze bei 0,30 % und im Fall des Lazard Commodities Fund liegt die Obergrenze bei 0,15 %. Per 30. September 2018 gelten die oben genannten Ausgabenobergrenzen für alle Fonds mit Ausnahme des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, des Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund, des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Diversified Return Fund. Der Manager ist für alle Ausgaben, welche über dieser Obergrenze liegen, verantwortlich, mit Ausnahme der Ausgaben für den Kauf und Verkauf von Anlagen (einschließlich Ausgaben für Broker, Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle, Stempelgebühren und anderer anfallender Steuern). Im Fall des Lazard European Alternative Fund, des Lazard US Fundamental Alternative Fund und des Lazard Diversified Return 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 Anteilklasse des Fonds verantwortlich; diese Kosten werden ausschließlich der betreffenden Anteilklasse zugewiesen. Für den am 30. September 2018 endenden Berichtszeitraum belief sich die Rückerstattung des Managers auf 277.588 USD (30. September 2017: 132.684 USD), wovon 180.256 USD (31. März 2018: 26.349 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch ausstanden.

### 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 Nettoinventarwerts der Fonds zu. Bis zum 30. Juni 2018 stand dem Verwalter eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,09 % des Nettoinventarwerts der Fonds zu. Diese Gebühren fallen täglich an und werden nachträglich monatlich entrichtet. Dem Administrator steht ebenfalls eine Erstattung seiner Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle (Fortsetzung)

Mit Wirkung zum 1. Juli 2018 werden Anteilhaber- 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 Anteilhaber- und Transferagentdienstleistungen zu marktüblichen Raten mit einer monatlichen 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 Nettoinventarwerts der Fonds zu. Bis zum 30. Juni 2018 hatte die Verwahrstelle Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Fonds für die Durchführung ihrer treuhänderischen Aufgaben von bis zu 0,04 % des NIW 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 Berichtszeitraum zum 30. September 2018 fielen Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren in Höhe von 3.382.301 USD (30. September 2017: 3.064.821 USD) an, davon standen 1.662.376 USD (31. März 2018: 2.712.479 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, deren Wert jährlich 0,06 % des Nettoinventarwerts 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 2018 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 231.170 USD (30. September 2017: 229.306 USD) an, davon standen 113.579 USD (31. März 2018: 113.253 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

### Vergütungen des Verwaltungsrates

Die Vergütung des Verwaltungsrates belief sich im Verlauf des Berichtszeitraums auf 53.524 USD (30. September 2017: 56.852 USD), davon standen 22.508 USD (31. März 2018: 28.719 USD) am 30. September 2018 noch aus. Die Gesellschaft entrichtete 2.045 USD an Carne Global Financial Services Limited in Bezug auf Gebühren für die Unterstützung des Verwaltungsrates an John Donohoe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2017.

## 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 Anteilhaber beginnt, und jeder darauf folgende Zeitraum von acht Jahren unmittelbar auf den vorhergehenden „relevanten Zeitraum“ folgt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (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 Anteilinhabern möglicherweise nicht erstattet werden.

## 5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

### Management-Anteile

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. Die Zeichneranteile sind nicht Bestandteil des Nettoinventarwertes des Gesellschaft.

### Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 5.000.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen („Redeemable Participating Shares“). Sie können auf Antrag des Anteilinhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares“ aufgeführt. Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Inhaber eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds gegen eine Barzahlung, welche dem Nettoinventarwertes 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 in Bezug auf Redeemable Participating Shares für den Berichtszeitraum zum 30. September 2018, das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 und den Berichtszeitraum zum 30. September 2017 sehen wie folgt aus:

Lazard Emerging Markets Bond Fund	30.09.2018		31.03.2018		30.09.2017	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>200.879</b>		<b>228.573</b>		<b>228.573</b>	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- A Acc EUR Hedged	820	125.799	42.081	6.867.255	10.900	1.626.681
- A Acc USD	-	-	6.944	1.005.034	5.252	754.761
	<b>820</b>	<b>125.799</b>	<b>49.025</b>	<b>7.872.289</b>	<b>16.152</b>	<b>2.381.442</b>
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- A Acc EUR Hedged	(2.504)	(390.701)	(11.620)	(1.819.438)	(10.900)	(1.697.726)
- A Acc USD	(52.108)	(7.466.944)	(65.099)	(9.541.792)	(4.356)	(626.831)
	<b>(54.612)</b>	<b>(7.857.645)</b>	<b>(76.719)</b>	<b>(11.361.230)</b>	<b>(15.256)</b>	<b>(2.324.557)</b>
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>147.087</b>		<b>200.879</b>		<b>229.469</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	30.09.2018		31.03.2018		30.09.2017	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>6.976.530</b>		<b>2.771.190</b>		<b>2.771.190</b>	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- A Acc CHF Hedged	1.067	98.756	42.744	4.576.179	-	-
- A Acc EUR	89.647	10.159.347	1.770.476	213.563.196	-	-
- A Acc EUR Hedged	133.667	15.441.388	364.846	44.338.167	71.968	8.350.081
- A Acc USD	52.178	4.861.899	1.333.059	129.833.747	703.360	67.353.563
- A Dist EUR Hedged	1.800	210.969	5.700	699.062	-	-
- A Dist GBP Hedged	-	-	3.950	404.333	-	-
- A Dist USD	11.040	859.706	898.425	72.435.472	214.070	16.436.151
- B Acc EUR Hedged	2.199	244.928	-	-	-	-
- B Acc USD	-	-	100	10.000	-	-
- I Acc CHF	38.450	4.213.936	100.350	11.092.742	36.550	3.983.143
- P Acc USD	1.032.039	102.982.992	-	-	-	-
- P Dist USD	1.075.383	108.009.483	-	-	-	-
	<b>2.437.470</b>	<b>247.083.404</b>	<b>4.519.650</b>	<b>476.952.898</b>	<b>1.025.948</b>	<b>96.122.938</b>
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- A Acc CHF Hedged	(35.360)	(3.103.246)	-	-	-	-
- A Acc EUR	(1.255.722)	(138.337.879)	(11.090)	(1.366.642)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(24.100)	(3.139.024)	(5.340)	(683.027)	-	-
- A Acc USD	(421.085)	(39.091.725)	(19.733)	(1.944.621)	(8.372)	(812.768)
- A Dist EUR Hedged	(5.700)	(610.744)	-	-	-	-
- A Dist GBP Hedged	(1.960)	(187.759)	(301)	(34.038)	-	-
- A Dist USD	(668.529)	(47.448.974)	(211.196)	(15.871.519)	(3.300)	(262.863)
- I Acc CHF	(142.800)	(14.907.211)	(66.650)	(7.501.552)	(500)	(55.272)
- P Acc USD	(97.362)	(9.333.251)	-	-	-	-
- P Dist USD	(1.073)	(100.000)	-	-	-	-
	<b>(2.653.691)</b>	<b>(256.259.813)</b>	<b>(314.310)</b>	<b>(27.401.399)</b>	<b>(12.172)</b>	<b>(1.130.903)</b>
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>6.760.309</b>		<b>6.976.530</b>		<b>3.784.966</b>	

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	30.09.2018		31.03.2018		30.09.2017	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.820.788</b>		<b>4.226.819</b>		<b>4.226.819</b>	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- A Acc EUR Hedged	86.206	10.527.275	78.742	9.955.084	34.708	4.283.071
- A Acc USD	9.827	1.132.052	7.860	898.368	7.669	876.177
- A Dist EUR Hedged	2.604	281.266	153.832	16.905.012	3.087	295.661
- B Acc EUR Hedged	946	113.270	4.372	546.515	1.521	182.196
- B Acc GBP Hedged	83	12.567	204	28.432	153	21.075
- B Acc USD	144	15.165	2.209	239.521	1.364	146.420
- BP Acc EUR Hedged	-	-	500	58.816	-	-
- C Acc EUR Hedged	7.484	896.683	-	-	-	-
- D Acc USD	389	40.784	9.418	1.032.390	501	54.254
- D Dist EUR Hedged	87.000	8.786.157	40.490	4.185.180	40.491	4.185.181
- M Acc USD	-	-	30.907	3.285.655	14.705	1.540.481
- M Dist AUD Hedged	10.784	785.734	53.945	3.976.293	34.702	2.534.616
- X Dist GBP Hedged	31.203	4.156.518	-	-	-	-
	<b>236.670</b>	<b>26.747.471</b>	<b>382.479</b>	<b>41.111.266</b>	<b>138.901</b>	<b>14.119.132</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)	30.09.2018		31.03.2018		30.09.2017	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		USD		USD		USD
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- A Acc EUR Hedged	(32.976)	(3.993.839)	(122.245)	(16.195.278)	(9.705)	(1.259.339)
- A Acc GBP Hedged	(3.612)	(521.498)	-	-	-	-
- A Acc JPY Hedged	-	-	(125.000)	(11.266.122)	-	-
- A Acc USD	(469.930)	(53.214.925)	(32.630)	(3.785.025)	(24.166)	(2.792.809)
- A Dist EUR Hedged	(35.925)	(3.568.242)	(347.447)	(34.680.258)	(290.378)	(28.685.167)
- B Acc EUR Hedged	(58.497)	(6.774.065)	(21.242)	(2.451.643)	(17.197)	(1.941.937)
- B Acc GBP Hedged	(193)	(25.230)	(16)	(2.114)	(13)	(1.724)
- B Acc USD	(11.288)	(1.186.978)	(19.563)	(2.141.689)	(17.553)	(1.920.455)
- C Acc EUR Hedged	(3.275)	(352.164)	-	-	-	-
- D Acc USD	-	-	(11.107)	(1.200.000)	(11.108)	(1.200.000)
- M Acc USD	(47.631)	(4.956.725)	-	-	-	-
- M Dist AUD Hedged	(56.182)	(3.695.661)	(109.260)	(8.065.990)	(37.585)	(2.719.691)
	<b>(719.509)</b>	<b>(78.289.327)</b>	<b>(788.510)</b>	<b>(79.788.119)</b>	<b>(407.705)</b>	<b>(40.521.122)</b>
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.337.949</b>		<b>3.820.788</b>		<b>3.958.015</b>	

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	30.09.2018		31.03.2018		30.09.2017	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		USD		USD		USD
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.301.458</b>		<b>10.665.830</b>		<b>10.665.830</b>	
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- A Acc CHF Hedged	131.121	11.856.377	25.191	2.565.168	4.432	429.408
- A Acc EUR Hedged	1.589.693	170.712.054	1.621.508	179.062.823	92.004	9.284.927
- A Acc GBP Hedged	3.351	474.331	15.944	2.204.668	3.632	474.447
- A Acc USD	277.062	25.512.745	1.094.182	107.160.643	839.765	81.446.240
- A Dist GBP	4.174	636.118	17.231	2.619.667	11.566	1.752.195
- A Dist GBP Hedged	-	-	376	53.114	-	-
- A Dist USD	23.067	2.302.722	6.145.985	665.167.288	5.937.052	643.355.729
- B Acc EUR Hedged	150	18.678	15.113	1.789.641	14.733	1.744.934
- B Acc USD	-	-	18.518	1.857.058	11.870	1.188.801
- K Acc EUR	184	25.785	8.662	1.181.417	8.336	1.134.942
	<b>2.028.802</b>	<b>211.538.810</b>	<b>8.962.710</b>	<b>963.661.487</b>	<b>6.923.390</b>	<b>740.811.623</b>
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- A Acc CHF Hedged	(171.621)	(15.759.343)	(3.729)	(375.268)	(2.533)	(252.650)
- A Acc EUR Hedged	(492.606)	(49.993.893)	(1.374.387)	(146.793.459)	(653.641)	(67.456.931)
- A Acc GBP Hedged	(23.537)	(2.968.566)	(799)	(115.815)	(223)	(32.000)
- A Acc USD	(587.198)	(55.597.573)	(7.300.786)	(731.064.823)	(7.243.276)	(725.291.954)
- A Dist GBP	(82.469)	(12.008.561)	(17.023)	(2.605.138)	(9.291)	(1.414.677)
- A Dist USD	(167.188)	(16.735.618)	(24.023)	(2.522.200)	(6.923)	(722.373)
- B Acc EUR Hedged	(8.715)	(987.518)	(877)	(107.578)	-	-
- B Acc USD	(12.350)	(1.199.825)	(3.650)	(376.750)	(1.200)	(122.392)
- K Acc EUR	-	-	(12.509)	(1.750.298)	(8.815)	(1.213.695)
- K Dist EUR	(1.328)	(185.095)	(560)	(62.932)	(500)	(55.846)
- X Acc EUR Hedged	-	-	(588.739)	(73.732.494)	-	-
	<b>(1.547.012)</b>	<b>(155.435.992)</b>	<b>(9.327.082)</b>	<b>(959.506.755)</b>	<b>(7.926.402)</b>	<b>(796.562.518)</b>
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.783.248</b>		<b>10.301.458</b>		<b>9.662.818</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	30.09.2018		31.03.2018		30.09.2017	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.685.117</b>		<b>8.377.097</b>		<b>8.377.097</b>	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- A Acc EUR	352	38.228	158.675	17.346.685	140.665	15.318.236
- A Acc GBP	-	-	124	21.844	124	21.844
- A Acc USD	221.657	24.912.131	980.492	120.698.928	6.381	754.231
- K Acc EUR	107.137	13.820.072	299.157	38.656.425	245.553	31.284.527
- K Acc GBP	29.911	5.305.875	145.001	25.114.626	66.415	11.210.282
- X Acc USD	-	-	404.003	49.000.000	-	-
	<b>359.057</b>	<b>44.076.306</b>	<b>1.987.452</b>	<b>250.838.508</b>	<b>459.138</b>	<b>58.589.120</b>
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- A Acc GBP	-	-	(252.364)	(44.020.231)	(252.364)	(44.020.231)
- A Acc USD	-	-	(583)	(72.000)	-	-
- K Acc EUR	(343.505)	(45.599.224)	(766.819)	(104.148.133)	(226)	(29.459)
- K Acc GBP	(125.664)	(20.751.552)	(11.680)	(1.999.524)	(11.680)	(1.999.524)
- X Acc EUR Hedged	-	-	(643.600)	(88.128.660)	-	-
- X Acc USD	(2.239)	(239.874)	(4.386)	(517.596)	(2.146)	(251.460)
	<b>(471.408)</b>	<b>(66.590.650)</b>	<b>(1.679.432)</b>	<b>(238.886.144)</b>	<b>(266.416)</b>	<b>(46.300.674)</b>
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.572.766</b>		<b>8.685.117</b>		<b>8.569.819</b>	

Lazard Diversified Return Fund	30.09.2018		31.03.2018		30.09.2017	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>683.818</b>		<b>392.054</b>		<b>392.054</b>	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- AP Acc EUR Hedged	-	-	53.084	6.356.336	-	-
- AP Acc USD	-	-	88.962	8.896.190	-	-
- BP Acc EUR Hedged	700	77.689	11.225	1.380.388	-	-
- BP Acc USD	2.000	196.639	5.970	594.254	-	-
- C Acc USD	2.315	251.038	6.998	754.435	4	434
- EA Acc EUR Hedged	7.106	855.286	71.602	8.903.196	-	-
- EA Acc USD	46.671	5.000.000	199.672	21.399.500	57.371	6.003.654
	<b>58.792</b>	<b>6.380.652</b>	<b>437.513</b>	<b>48.284.299</b>	<b>57.375</b>	<b>6.004.088</b>
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- AP Acc EUR Hedged	(83)	(9.501)	(52.882)	(6.567.700)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	-	-	(304)	(36.299)	-	-
- BP Acc USD	(100)	(9.616)	-	-	-	-
- C Acc USD	(2.310)	(246.116)	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(55.591)	(6.574.806)	(1.113)	(138.191)	-	-
- EA Acc USD	-	-	(91.450)	(9.883.922)	-	-
- M Acc USD	(46.773)	(5.000.000)	-	-	-	-
	<b>(104.857)</b>	<b>(11.840.039)</b>	<b>(145.749)</b>	<b>(16.626.112)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>637.753</b>		<b>683.818</b>		<b>449.429</b>	



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	30.09.2017	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Lazard Global Hexagon Equity Fund*</b>		
<b>Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b>	<b>266.145</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		
- A Acc USD	6.413	603.483
	<b>6.413</b>	<b>603.483</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		
- A Acc USD	(37.967)	(3.576.391)
- EA Acc EUR Hedged	(234.089)	(24.487.533)
- EA Acc USD	(502)	(49.020)
	<b>(272.558)</b>	<b>(28.112.944)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b>	-	

	30.09.2018		31.03.2018		30.09.2017	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
<b>Lazard European Alternative Fund</b>						
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.978.159</b>		<b>4.277.404</b>		<b>4.277.404</b>	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- AP Acc EUR	283.657	29.656.430	865.347	89.327.384	624.755	64.478.579
- AP Acc GBP Hedged	-	-	1.606	187.423	287	34.203
- AP Acc USD Hedged	-	-	950	84.657	-	-
- AP Dist EUR	16.120	1.670.511	179.336	18.419.099	108.562	11.137.645
- B Acc EUR	151.980	15.692.350	229.183	23.511.443	159.519	16.375.300
- BP Acc EUR	1.592	160.155	10.450	1.052.325	10.071	1.014.375
- C Acc CHF Hedged	1.385	118.382	29.693	2.728.680	28.031	2.584.741
- C Acc EUR	1.136.028	117.845.419	1.405.409	143.780.039	901.545	92.098.588
- C Acc GBP	-	-	6.967	786.236	-	-
- C Acc GBP Hedged	-	-	3.433	390.894	-	-
- C Acc USD	36.206	3.272.571	32.965	2.954.301	28.727	2.573.225
- C Acc USD Hedged	46	3.980	72.581	6.566.430	47.328	4.367.326
- C Dist EUR	1.200	121.377	33.680	3.364.904	26.530	2.649.461
- C Dist GBP Hedged	213	24.925	10.159	1.162.070	9.417	1.076.806
- C Dist USD Hedged	230	20.577	4.481	396.007	4.081	362.558
- M Acc EUR	-	-	21.409	2.139.650	17.190	1.719.023
- M Acc USD Hedged	-	-	19.285	1.740.664	-	-
	<b>1.628.657</b>	<b>168.586.677</b>	<b>2.926.934</b>	<b>298.592.206</b>	<b>1.966.043</b>	<b>200.471.830</b>
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- AP Acc EUR	(330.805)	(34.632.802)	(478.723)	(49.518.419)	(223.934)	(23.150.015)
- AP Acc GBP Hedged	(193)	(22.748)	(4.741)	(550.346)	(369)	(43.004)
- AP Acc USD Hedged	-	-	(168)	(14.992)	(169)	(14.992)
- AP Dist EUR	(9.803)	(1.016.492)	(180.185)	(18.503.954)	(49.460)	(5.087.938)
- B Acc EUR	(28.172)	(2.905.470)	(64.226)	(6.595.373)	(14.179)	(1.464.224)
- BP Acc EUR	(2.024)	(203.613)	(2.255)	(226.412)	(941)	(94.504)
- BP Dist EUR	-	-	(450)	(45.184)	(450)	(45.184)
- C Acc CHF Hedged	(61.093)	(5.187.846)	(25.046)	(2.194.873)	(5.213)	(479.616)
- C Acc EUR	(782.532)	(80.796.493)	(1.103.661)	(112.763.908)	(326.375)	(33.293.618)
- C Acc GBP	-	-	(3.500)	(390.894)	-	-
- C Acc GBP Hedged	-	-	(2.971)	(335.591)	-	-
- C Acc USD	(3.816)	(346.851)	(15.266)	(1.382.160)	(1.228)	(111.707)
- C Acc USD Hedged	(72.472)	(6.463.350)	(29.112)	(2.566.196)	(7.589)	(705.947)

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	30.09.2018		31.03.2018		30.09.2017	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes (Fortsetzung)						
- C Dist EUR	(800)	(81.001)	(3.380)	(338.289)	(80)	(8.024)
- C Dist GBP Hedged	(11.967)	(1.411.530)	(10.273)	(1.172.234)	(649)	(75.154)
- C Dist USD Hedged	(2.200)	(188.316)	(4.805)	(422.404)	(2.565)	(230.942)
- EA Acc EUR	(99.060)	(10.549.014)	(180.972)	(18.885.959)	(141.409)	(14.746.366)
- M Acc USD Hedged	-	-	(116.445)	(11.449.512)	(116.445)	(11.449.512)
	<b>(1.404.937)</b>	<b>(143.805.526)</b>	<b>(2.226.179)</b>	<b>(227.356.700)</b>	<b>(891.055)</b>	<b>(91.000.747)</b>
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.201.879</b>		<b>4.978.159</b>		<b>5.352.392</b>	

Lazard US Fundamental Alternative Fund**	30.09.2018		31.03.2018		30.09.2017	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>117.293</b>		<b>116.638</b>		<b>116.638</b>	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- EA Acc EUR Hedged	-	-	4.348	478.243	4.348	478.243
- EA Acc USD	15.163	1.436.000	10.377	1.000.000	10.376	1.000.000
	<b>15.163</b>	<b>1.436.000</b>	<b>14.725</b>	<b>1.478.243</b>	<b>14.724</b>	<b>1.478.243</b>
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes						
- C Acc USD	(1.000)	(93.442)	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(2.316)	(249.869)	(4.614)	(550.476)	(266)	(30.750)
- EA Acc USD	(100.140)	(9.462.968)	(9.456)	(915.212)	(4.955)	(478.242)
- M Acc USD	(29.000)	(2.765.036)	-	-	-	-
	<b>(132.456)</b>	<b>(12.571.315)</b>	<b>(14.070)</b>	<b>(1.465.688)</b>	<b>(5.221)</b>	<b>(508.992)</b>
<b>Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>-</b>		<b>117.293</b>		<b>126.141</b>	

Lazard Commodities Fund***	30.09.2018	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Berichtszeitraums</b>	-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc USD	1.000	100.000
- C Acc GBP	197	25.000
- C Acc GBP Hedged	197	25.000
- EA Acc EUR Hedged	1.000	116.281
- EA Dist GBP	3.019	393.524
- F Dist GBP	261.056	34.263.807
- M Acc USD	22.000	2.200.000
	<b>288.469</b>	<b>37.123.612</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- A Acc USD	(773)	(75.000)
- F Dist GBP	(1.795)	(233.364)
	<b>(2.568)</b>	<b>(308.364)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>285.901</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	30.09.2018	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund****</b>		
<b>Beginn des Berichtszeitraums</b>	-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc CHF Hedged	501	50.293
- A Acc EUR Hedged	420	50.303
- A Acc GBP Hedged	369	50.150
- A Acc USD	502	50.159
- EA Acc CHF Hedged	51.950	5.216.681
- EA Acc EUR Hedged	221.322	26.133.612
- EA Acc USD	17.947	1.806.827
- EA Dist EUR Hedged	13.680	1.599.329
- EA Dist GBP Hedged	11.097	1.505.066
- EA Dist USD	85.478	8.552.276
- M Acc USD	76.043	7.610.886
	<b>479.309</b>	<b>52.625.582</b>
Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- EA Acc CHF Hedged	(1.923)	(193.857)
- EA Acc EUR Hedged	(7.532)	(876.910)
- EA Dist EUR Hedged	(178)	(20.638)
- EA Dist GBP Hedged	(575)	(76.969)
- EA Dist USD	(15.039)	(1.507.661)
- M Acc USD	(32.828)	(3.300.006)
	<b>(58.075)</b>	<b>(5.976.041)</b>
<b>Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>421.234</b>	

\* Der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 vollständig zurückgenommen.

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

\*\*\* Der Lazard Commodities Fund wurde am 23. Juli 2018 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\*\*\* Der Lazard Rathmore Alternative Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

## 6. Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert 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 zum 30. September 2018, zum 31. März 2018 und zum 30. September 2017 dividiert wird. Der Nettoinventarwert und der Nettoinventarwert je Anteil werden in der folgenden Tabelle in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

	Nettoinventarwert zum 30. September 2018	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2018	Nettoinventarwert je Anteil zum 30. September 2018	Nettoinventarwert zum 31. März 2018	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2018	Nettoinventarwert pro Anteil per 31. März 2018	Nettoinventarwert zum 30. September 2017	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2017	Nettoinventarwert je Anteil zum 30. September 2017
<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>									
- A Acc EUR Hedged	10.630.100 €	79.641	133,48 €	11.364.901 €	81.325	139,75 €	7.180.075 €	50.864	141,16 €
- A Acc USD	9.661.902 \$	67.446	143,25 \$	17.658.878 \$	119.554	147,71 \$	26.311.122 \$	178.606	147,31 \$
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	710.956 CHF	8.451	84,13 CHF	4.217.243 CHF	42.744	98,66 CHF	-	-	-
- A Acc EUR	54.786.306 €	593.311	92,34 €	176.882.662 €	1.759.386	100,54 €	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	53.962.132 €	578.142	93,34 €	51.241.586 €	468.575	109,36 €	19.194.766 €	181.037	106,03 €
- A Acc USD	171.010.542 \$	1.901.851	89,92 \$	235.388.606 \$	2.270.758	103,66 \$	163.773.201 \$	1.652.420	99,11 \$

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert zum 30. September 2018	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2018	Nettoinventarwert je Anteil zum 30. September 2018	Nettoinventarwert zum 31. März 2018	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2018	Nettoinventarwert pro Anteil per 31. März 2018	Nettoinventarwert zum 30. September 2017	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2017	Nettoinventarwert je Anteil zum 30. September 2017
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)</b>									
- A Dist EUR Hedged	171.851 €	1.800	95,47 €	599.891 €	5.700	105,24 €	-	-	-
- A Dist GBP Hedged	139.053 £	1.990	69,88 £	328.378 £	3.950	83,13 £	24.723 £	301	82,13 £
- A Dist USD	43.988.437 \$	636.990	69,06 \$	105.338.766 \$	1.294.479	81,38 \$	65.196.111 \$	818.020	79,70 \$
- B Acc EUR Hedged	201.804 €	2.199	91,77 €	-	-	-	-	-	-
- B Acc USD	8.744 \$	100	87,44 \$	10.104 \$	100	101,04 \$	-	-	-
- I Acc CHF	102.287.915 CHF	1.026.488	99,65 CHF	127.099.763 CHF	1.130.838	112,39 CHF	122.799.574 CHF	1.133.188	108,37 CHF
- P Acc USD	91.057.447 \$	934.677	97,42 \$	-	-	-	-	-	-
- P Dist USD	104.660.664 \$	1.074.310	97,42 \$	-	-	-	-	-	-
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>									
- A Acc EUR Hedged	67.262.294 €	662.230	101,57 €	67.786.319 €	609.000	111,31 €	75.244.982 €	677.505	111,06 €
- A Acc GBP Hedged	-	-	-	410.995 £	3.612	113,80 £	407.971 £	3.612	112,96 £
- A Acc JPY Hedged	-	-	-	-	-	-	1.276.138.713 ¥	125.000	10.209,11 ¥
- A Acc USD	7.203.238 \$	66.090	108,99 \$	61.914.411 \$	526.193	117,66 \$	62.095.059 \$	534.467	116,18 \$
- A Dist EUR Hedged	83.050.744 €	1.032.839	80,41 €	95.539.295 €	1.066.160	89,61 €	88.227.297 €	972.484	90,72 €
- B Acc EUR Hedged	2.266.914 €	23.506	96,44 €	8.593.781 €	81.057	106,02 €	8.722.508 €	82.251	106,05 €
- B Acc GBP Hedged	41.455 £	417	99,41 £	57.162 £	527	108,47 £	51.760 £	479	107,99 £
- B Acc USD	1.929.525 \$	18.912	102,03 \$	3.318.784 \$	30.056	110,42 \$	3.407.702 \$	31.221	109,15 \$
- BP Acc EUR Hedged	45.325 €	500	90,65 €	49.878 €	500	99,78 €	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	384.719 €	4.209	91,40 €	-	-	-	-	-	-
- D Acc USD	41.169.131 \$	404.378	101,81 \$	44.623.693 \$	403.989	110,46 \$	43.199.437 \$	395.072	109,35 \$
- D Dist EUR Hedged	68.532.678 €	810.141	84,59 €	68.154.722 €	723.141	94,25 €	69.001.099 €	723.141	95,42 €
- M Acc USD	-	-	-	5.195.884 \$	47.631	109,09 \$	3.364.127 \$	31.429	107,04 \$
- M Dist AUD Hedged	24.996.024 AUD	283.524	88,16 AUD	31.928.598 AUD	328.922	97,07 AUD	37.048.095 AUD	381.354	97,15 AUD
- X Dist GBP Hedged	2.952.319 £	31.203	94,62 £	-	-	-	-	-	-
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	43.120.243 CHF	485.098	88,89 CHF	52.369.027 CHF	525.598	99,64 CHF	49.829.811 CHF	506.035	98,47 CHF
- A Acc EUR Hedged	259.553.785 €	3.038.520	85,42 €	185.725.363 €	1.941.433	95,66 €	106.870.692 €	1.132.676	94,35 €
- A Acc GBP Hedged	771.210 £	8.005	96,34 £	3.022.620 £	28.191	107,22 £	1.731.240 £	16.455	105,21 £
- A Acc USD	104.669.065 \$	1.127.591	92,83 \$	147.184.248 \$	1.437.727	102,37 \$	123.601.939 \$	1.240.819	99,61 \$
- A Dist GBP	1.745.592 £	16.292	107,15 £	10.649.672 £	94.587	112,59 £	11.332.807 £	96.654	117,25 £
- A Dist GBP Hedged	131.170 £	1.376	95,36 £	149.444 £	1.376	108,64 £	109.024 £	1.000	109,02 £
- A Dist USD	580.225.591 \$	6.089.839	95,28 \$	671.152.971 \$	6.233.960	107,66 \$	647.957.788 \$	6.042.127	107,24 \$
- B Acc EUR Hedged	513.707 €	5.671	90,59 €	1.449.394 €	14.236	101,81 €	1.484.681 €	14.733	100,77 €
- B Acc USD	234.688 \$	2.518	93,20 \$	1.533.596 \$	14.868	103,15 \$	1.074.533 \$	10.670	100,71 \$
- K Acc EUR	947.886 €	8.177	115,93 €	1.123.052 €	9.321	120,49 €	1.544.343 €	12.689	121,71 €
- K Dist EUR	14.323 €	161	88,96 €	15.285 €	161	94,94 €	21.739 €	221	98,37 €
- X Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	62.667.837 €	588.739	106,44 €
<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	2.817.203 CHF	26.990	104,38 CHF	3.164.205 CHF	26.990	117,24 CHF	3.129.000 CHF	26.990	115,93 CHF
- A Acc EUR	14.453.537 €	159.027	90,89 €	15.046.550 €	158.675	94,83 €	13.508.115 €	140.665	96,03 €
- A Acc USD	523.815.245 \$	4.668.087	112,21 \$	551.199.560 \$	4.446.430	123,96 \$	419.075.003 \$	3.472.901	120,67 \$
- K Acc EUR	96.513.538 €	903.103	106,87 €	126.783.296 €	1.139.471	111,27 €	208.295.325 €	1.852.459	112,44 €
- K Acc GBP	137.863.290 £	1.109.088	124,30 £	153.480.186 £	1.204.841	127,39 £	145.722.706 £	1.126.256	129,39 £
- X Acc EUR Hedged	70.140.079 €	654.457	107,17 €	78.420.714 €	654.457	119,83 €	152.880.187 €	1.298.057	117,78 €
- X Acc USD	114.582.403 \$	1.052.014	108,92 \$	126.349.791 \$	1.054.253	119,85 \$	75.819.526 \$	652.491	116,20 \$

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert zum 30. September 2018	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2018	Nettoinventarwert je Anteil zum 30. September 2018	Nettoinventarwert zum 31. März 2018	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2018	Nettoinventarwert pro Anteil per 31. März 2018	Nettoinventarwert zum 30. September 2017	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2017	Nettoinventarwert je Anteil zum 30. September 2017
<b>Lazard Diversified Return Fund</b>									
- AP Acc EUR Hedged	11.435 €	119	96,09 €	20.150 €	202	99,74 €	-	-	-
- AP Acc USD	8.800.544 \$	88.962	98,92 \$	8.983.316 \$	88.962	100,98 \$	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	1.092.214 €	11.621	93,99 €	1.068.551 €	10.921	97,84 €	-	-	-
- BP Acc USD	751.393 \$	7.870	95,48 \$	584.720 \$	5.970	97,94 \$	-	-	-
- C Acc USD	863.371 \$	8.117	106,37 \$	879.678 \$	8.112	108,45 \$	118.678 \$	1.118	106,13 \$
- EA Acc EUR Hedged	2.138.208 €	22.004	97,17 €	7.067.352 €	70.489	100,26 €	-	-	-
- EA Acc USD	36.788.926 \$	342.464	107,42 \$	32.306.914 \$	295.793	109,22 \$	26.110.318 \$	244.942	106,60 \$
- M Acc USD	16.510.548 \$	156.596	105,43 \$	21.779.003 \$	203.369	107,09 \$	21.234.640 \$	203.369	104,41 \$
<b>Lazard European Alternative Fund</b>									
- AP Acc EUR	112.079.385 €	1.069.503	104,80 €	114.978.195 €	1.116.651	102,97 €	117.043.161 €	1.130.848	103,50 €
- AP Acc GBP Hedged	5.225 £	50	105,23 £	25.035 £	243	102,93 £	339.503 £	3.296	103,01 £
- AP Acc USD Hedged	360.221 \$	3.315	108,68 \$	350.594 \$	3.315	105,77 \$	248.766 \$	2.365	105,20 \$
- AP Dist EUR	27.096.001 €	260.081	104,18 €	25.977.416 €	253.764	102,37 €	32.280.081 €	313.715	102,90 €
- B Acc EUR	31.565.004 €	305.545	103,31 €	18.489.609 €	181.737	101,74 €	16.631.789 €	162.120	102,59 €
- BP Acc EUR	780.705 €	7.763	100,57 €	812.529 €	8.195	99,15 €	915.494 €	9.130	100,28 €
- C Acc CHF Hedged	-	-	-	5.984.451 CHF	59.708	100,23 CHF	7.848.789 CHF	77.880	100,78 CHF
- C Acc EUR	243.182.308 €	2.342.017	103,83 €	202.738.248 €	1.988.521	101,95 €	231.616.454 €	2.261.943	102,40 €
- C Acc GBP	354.985 £	3.467	102,40 £	342.591 £	3.467	98,83 £	-	-	-
- C Acc GBP Hedged	47.791 £	462	103,35 £	46.711 £	462	101,01 £	-	-	-
- C Acc USD	6.365.256 \$	59.928	106,22 \$	3.040.131 \$	27.538	110,40 \$	3.980.651 \$	37.336	106,62 \$
- C Acc USD Hedged	1.217.818 \$	11.220	108,54 \$	8.818.994 \$	83.646	105,43 \$	8.380.975 \$	79.916	104,87 \$
- C Dist EUR	3.125.682 €	30.700	101,81 €	3.027.208 €	30.300	99,91 €	2.652.541 €	26.450	100,29 €
- C Dist GBP Hedged	-	-	-	1.191.246 £	11.754	101,35 £	2.091.842 £	20.635	101,37 £
- C Dist USD Hedged	242.176 \$	2.301	105,25 \$	436.867 \$	4.271	102,29 \$	621.523 \$	6.111	101,71 \$
- EA Acc EUR	108.440.001 €	1.017.080	106,62 €	116.419.478 €	1.116.140	104,31 €	120.866.226 €	1.155.703	104,58 €
- EA Acc USD Hedged	3.697.846 \$	33.028	111,96 \$	3.577.556 \$	33.028	108,32 \$	3.548.117 \$	33.028	107,43 \$
- M Acc EUR	2.208.317 €	21.409	103,15 €	2.147.206 €	21.409	100,29 €	1.722.758 €	17.190	100,22 €
- M Acc USD Hedged	3.880.121 \$	34.010	114,09 \$	3.724.807 \$	34.010	109,52 \$	1.592.502 \$	14.726	108,14 \$
<b>Lazard US Fundamental Alternative Fund*</b>									
- C Acc USD	-	-	-	95.074 \$	1.000	95,07 \$	95.795 \$	1.000	95,80 \$
- EA Acc EUR Hedged	-	-	-	219.759 €	2.316	94,90 €	645.254 €	6.664	96,83 €
- EA Acc USD	-	-	-	8.123.965 \$	84.977	95,60 \$	8.608.293 \$	89.477	96,21 \$
- M Acc USD	-	-	-	2.803.748 \$	29.000	96,68 \$	2.814.525 \$	29.000	97,05 \$
<b>Lazard Commodities Fund**</b>									
- A Acc USD	22.863 \$	227	100,53 \$	-	-	-	-	-	-
- C Acc GBP	19.854 £	197	100,61 £	-	-	-	-	-	-
- C Acc GBP Hedged	20.387 £	197	103,31 £	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	102.838 €	1.000	102,84 €	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	303.946 £	3.019	100,66 £	-	-	-	-	-	-
- F Dist GBP	26.239.441 £	259.261	101,21 £	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	2.215.021 \$	22.000	100,68 \$	-	-	-	-	-	-
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund***</b>									
- A Acc CHF Hedged	49.782 CHF	501	99,40 CHF	-	-	-	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	41.767 €	420	99,54 €	-	-	-	-	-	-
- A Acc GBP Hedged	36.895 £	369	100,00 £	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	50.443 \$	502	100,57 \$	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	4.983.103 CHF	50.027	99,61 CHF	-	-	-	-	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert zum 30. September 2018	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2018	Nettoinventarwert je Anteil zum 30. September 2018	Nettoinventarwert zum 31. März 2018	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2018	Nettoinventarwert pro Anteil per 31. März 2018	Nettoinventarwert zum 30. September 2017	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2017	Nettoinventarwert je Anteil zum 30. September 2017
<b>LLazard Rathmore Alternative Fund*** (Fortsetzung)</b>									
- EA Acc EUR Hedged	21.327.624 €	213.790	99,76 €	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	1.809.301 \$	17.947	100,81 \$	-	-	-	-	-	-
- EA Dist EUR Hedged	1.346.670 €	13.502	99,74 €	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP Hedged	1.054.153 £	10.522	100,18 £	-	-	-	-	-	-
- EA Dist USD	7.099.464 \$	70.439	100,79 \$	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	4.374.539 \$	43.215	101,23 \$	-	-	-	-	-	-

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

\*\* Der Lazard Commodities Fund wurde am 23. Juli 2018 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\*\* Der Lazard Rathmore Alternative Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

## 7. Wechselkurse

Der Jahresabschluss wird in US-Dollar erstellt (mit Ausnahme des Lazard Opportunities Fund, der in GBP erstellt wird, und des Lazard European Alternative Fund, der in EUR erstellt wird). Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichtszeitraumes/ des Geschäftsjahres wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in US-Dollar umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2018	31. März 2018	30. September 2017
Argentinischer Peso	40,7750	20,1320	17,3675
Australischer Dollar	1,3821	1,3037	1,2745
Brasilianischer Real	3,9936	3,3236	3,1632
Britisches Pfund	0,7668	0,7129	0,7454
Kanadischer Dollar	1,2926	1,2893	1,2507
Chilenischer Peso	659,6000	603,5650	639,1300
Chinesischer Renminbi	6,8754	6,2841	6,6471
Chinesischer Yuan	6,8806	6,2917	6,6428
Kolumbianischer Peso	2.969,3900	2.793,1000	2.936,7350
Tschechische Krone	22,1968	20,6407	21,9857
Dänische Krone	6,4204	6,0609	6,2948
Dominikanischer Peso	49,5800	49,9050	-
Ägyptische Pfund	17,9200	17,6300	17,6500
Euro	0,8610	0,8131	0,8459
Ghanaischer Cedi	4,8938	4,4126	4,4100
Hongkong-Dollar	7,8249	7,8483	7,8107
Ungarischer Forint	278,4719	253,8359	262,7813
Indische Rupie	72,4900	65,2217	65,3200
Indonesische Rupiah	14.901,5000	13.767,5000	13.469,0000
Israelischer Schekel	3,6362	3,5109	3,5326
Japanischer Yen	113,5850	106,3500	112,5650
Kenianischer Schilling	100,8000	101,0000	103,2500
Koreanischer Won	1.109,2500	-	1.145,3500
Malaysischer Ringgit	4,1385	3,8680	4,2225
Mexikanischer Peso	18,6993	18,2535	18,1593
Neuer Rumänischer Leu	4,0097	3,7907	3,8883
Neuer Russischer Rubel	65,4951	57,5000	57,5575
Neuer Taiwanesischer Dollar	30,5330	-	-
Neuseeland-Dollar	1,5084	1,3862	1,3833

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD (Fortsetzung)	30. September 2018	31. März 2018	30. September 2017
Nigerianischer Naira	364,6250	359,9500	359,0000
Norwegische Krone	8,1433	7,8510	7,9603
Peruanischer Nuevo Sol	3,2987	3,2270	3,2665
Philippinischer Peso	54,0300	52,1775	50,7995
Katar-Riyal	3,6861	-	-
Polnischer Zloty	3,6415	3,4253	3,6440
Serbischer Dinar	102,0650	96,2400	100,8900
Singapur-Dollar	1,3664	1,3113	1,3580
Südafrikanischer Rand	14,1513	11,8488	13,5025
Schwedische Krone	8,8932	8,3748	8,1624
Schweizer Franken	0,9768	0,9576	0,9676
Thailändischer Baht	32,3400	31,2700	33,3500
Türkische Lira	6,0073	3,9614	3,5561
Uruguayischer Peso	33,2250	28,3400	29,1820

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

Wechselkurse gegenüber GBP	30. September 2018	31. März 2018	30. September 2017
Euro	1,1227	-	1,1349
Japanischer Yen	148,1205	-	151,0228
US-Dollar	1,3040	1,4028	1,3416

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

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2018	31. März 2018	30. September 2017
Britisches Pfund	0,8907	0,8767	0,8812
Dänische Krone	7,4572	7,4540	7,4417
Norwegische Krone	9,4584	9,6555	9,4107
Schwedische Krone	10,3294	10,2998	9,6495
Schweizer Franken	1,1346	1,1777	1,1439
US-Dollar	1,1615	1,2299	1,1822

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 GBP umzurechnen:

Durchschnittswchselkurse gegenüber GBP	30. September 2018	31. März 2018	30. September 2017
US-Dollar	1,3455	1,3267	1,2944

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

Durchschnittswchselkurse gegenüber EUR	30. September 2018	31. März 2018	30. September 2017
US-Dollar	1,1902	1,1705	1,1381

## 8. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 30. September 2018 und 31. März 2018 beinhalten kurzfristige Einlagen bei Kreditinstituten. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen werden das gesamte Barvermögen und alle Kontokorrentkredite und Einlagen, einschließlich Tagesgeldeinlagen, von State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten. Barmittelsicherheiten werden von der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas, 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. Barvermögen wird ebenfalls von den Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen und Schwankungsmargen mit Brokern für Optionen, offene Terminkontrakte und Differenzkontrakte gelagert. Dieses Barvermögen wird am Ende des Berichtszeitraums von der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas, Citibank NA, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Standard Chartered Bank und UBS AG gehalten.

In Bezug auf die Gesellschaft und den Fonds wurden aufgrund der Einführung neuer 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. Die Salden auf diesen Konten werden in der Bilanz des jeweiligen Fonds zum Ende des Berichtszeitraums aufgeführt.

## 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 Verkaufsprospekt und in den Ergänzungen aufgeführt sind, sowie gemäß ihren eigenen internen Investmentrichtlinien und -einschränkungen verwaltet werden. Die Verantwortung für die Risikokontrolle und -aufsicht der Fonds wird vom Verwaltungsrat an den Manager und von diesem wiederum an die Anlageverwalter übertragen.

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 das zentrale Verwaltungsorgan für die Anlageplattform 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 2018 bestanden. Seit dem 31. März 2018 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. Zur Überwachung des Risikos wird für den Lazard Commodities Fund der Commitment-Ansatz angewendet. Bei den anderen Fonds wird der VaR-Ansatz zur Risikoüberwachung verwendet.



## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Marktrisiko (Fortsetzung)

Die globale Risikolage aller Fonds mit Ausnahme des Lazard Commodities Fund wird täglich mittels eines absoluten VaR-Modells unter Verwendung der Bloomberg Alpha Portfolio Analyse- und Risikoanwendung kalkuliert. Bloomberg Alpha wird für sämtliche erforderliche Kalkulationen und Berichte über VaR eingesetzt. VaR gehört in eine Kategorie von Risikobewertungen, welche im Unterschied zu Marktrisikokennzahlen wie den Greeks, Duration und Konvexität auf alle Arten von Vermögenswerten angewendet werden kann und alle Ursachen des Marktrisikos erfasst. VaR erfasst den höchstmöglichen erwarteten Verlust über einen Zielhorizont mit einem vorgegebenen Konfidenzniveau. VaR ist insofern eine sinnvolle Maßnahme, als damit der höchstmögliche Verlust in einem einzelnen monetärten 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.
- 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 anomalen Marktbedingungen auszuwerten. Die in Stresstests angewandte Risikomethode ähnelt der Methode, welche bei der Kalkulation des VaR angewendet wird. Aufwand und Ertrag des Portfolios oder %-Ertrag wird erstellt, indem ein projizierter Portfoliomarktwert, basierend auf einer Veränderung der Risikofaktoren, kalkuliert wird. Um den Marktwert zu erzeugen, wird eine "umfassende Bewertungsmethode" angewendet, um alle Wertpapiere des Fonds oder die Sensitivität gegenüber Kursen theoretisch zu bewerten und Spreads werden verwendet, um die Auswirkungen größerer Marktbewegungen zu bewerten.

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

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

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

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Marktrisiko (Fortsetzung)

Das Gesamtrisiko des Lazard Commodities Fund, d. h. das inkrementelle Risiko und die Hebelwirkung, die der Fonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten („FDI“) generiert, darunter Instrumente, die ein derivatives Element enthalten (wobei das Gesamtrisiko gegenüber diesen Instrumenten 100 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten darf), wird mindestens einmal täglich mithilfe des Commitment-Ansatzes berechnet. Es ist jedoch nicht vorgesehen, dass die Hebelung des Fonds infolge der Anlage in solche FDI mehr 10 % des Nettoinventarwerts beträgt. Der Anlageverwalter stellt sicher, dass die Hebelung des Fonds diese Grenze nicht übersteigt, indem er die überschüssigen Barmittel aus den ungedeckten Total Return Swaps investiert.

#### (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 2018 und zum 31. März 2018 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, welche 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.

#### (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 in Bezug auf das oben angegebene sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios auf den Seiten 68 bis 117 enthalten.

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Kreditrisiko (Fortsetzung)

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 des Fonds werden immer separat in den Büchern und Aufzeichnungen der Global Sub-Custodian, 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 2018: A1). 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 22, 23 und 24 angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 30. September 2018 und 31. März 2018.

### 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 am höchsten bewerteten und anerkanntesten Händler in ihren jeweiligen Sektoren 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 Jahresabschlüssen einschließen.
- Einschätzung und Kontrolle von Handelsrisiken der Kontrahenten oder Emittenten - es wird eine tägliche Überprüfung offener Positionen durchgeführt.

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

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 OGAW Vorschriften der Central Bank; 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 Nettoinventarwerts und im Falle von (ii) auf 5 % des Nettoinventarwerts begrenzt.

Barmittelsicherheiten werden von der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Plc, BNP Paribas, CIBC World Markets, Citibank NA, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Natwest Markets Plc, Standard Chartered Bank und UBS AG gehalten. Barmittel von Kontrahenten, welche 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, welche ein Fonds als Absicherung angegeben hat, werden in der Bilanz unter „Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten gehalten“ verzeichnet. Bargeldlose Sicherheiten sind nicht Bestandteil des Nettoinventarwerts des Fonds und werden am Ende jeder betreffenden Vermögensaufstellung des Portfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (siehe Seite 110 der Vermögensaufstellung des Lazard European Alternative Fund).

Barvermögen wird außerdem von den Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen mit Brokern für Optionen, offene Terminkontrakte und Differenzkontrakte gelagert. Dieses Barvermögen wird am Ende des Berichtszeitraums von der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, Citibank NA, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Standard Chartered Bank und UBS AG gehalten und unterliegt dem Kreditratingsrisiko von jeweils Aa3, A2, A1, A1, Aa2, A3, A1 und Aa2.

Zwischen den Fonds und allen Kontrahenten besteht ein ISDA Abkommen und/oder ein Kreditsicherungsanhang, das im nachfolgenden Absatz aufgeführt wird. Die Vermögensaufstellung der Portfolios enthält Details zu den offenen Devisenterminkontrakten und den Kontrahenten am Ende des Berichtszeitraums.

### Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen primär kurzfristig veräußerbare Wertpapiere. Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, 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. Austausch an jedem Handelstag für jeden Fonds 10 % des Nettoinventarwerts dieses Fonds übersteigt, kann jede Rücknahme- oder Austauschfrage in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrates anteilmäßig reduziert werden, sodass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds zu Rücknahme oder Austausch 10 % des Nettoinventarwerts 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. Im Berichtszeitraum zum 30. September 2018 oder dem Geschäftsjahr zum 31. März 2018 kamen keine solchen Kreditaufnahmen vor.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, welche 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 eines Monats fällig werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, welche in der Vermögensaufstellung der Portfolios zum 30. September 2018 oder zum 31. März 2018 aufgeführt sind.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Konzentrationsrisiko

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

Stufe 2-Eingaben 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 beobachten lassen, entweder direkt oder indirekt. Der beizulegende Zeitwert wird durch die Verwendung von Modellen oder anderen Bewertungsmethoden bestimmt. Zu den Inputs der Stufe 2 gehören:

- Notierte Kurse für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an aktiven Märkten.
- 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.
- 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).
- 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.

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 Zeitwertes erfordert Urteilsvermögen und gilt ausschließlich für die jeweilige Anlage.

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie zum 30. September 2018 und zum 31. März 2018:

#### 30. September 2018

Lazard Emerging Markets Bond Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	-	21.721.901	21.721.901
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	18	18
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>-</b>	<b>21.721.919</b>	<b>21.721.919</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

30. September 2018

<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Summe</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(6.753)	(6.753)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(6.753)</b>	<b>(6.753)</b>

31. März 2018

<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	-	31.113.057	31.113.057
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>31.113.057</b>	<b>31.113.057</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(62.952)	(62.952)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(62.952)</b>	<b>(62.952)</b>

30. September 2018

<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	-	619.147.470	619.147.470
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	344.723	344.723
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	42.396	42.396
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	6.523.643	6.523.643
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>626.058.232</b>	<b>626.058.232</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(2.511.004)	(2.511.004)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	-	(79.669)	(79.669)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(2.739.024)	(2.739.024)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(5.329.697)</b>	<b>(5.329.697)</b>

31. März 2018

<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	-	720.842.750	720.842.750
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	2.407.072	2.407.072
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	824.919	824.919
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.075.108	1.075.108
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>725.149.849</b>	<b>725.149.849</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

31. März 2018

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Verbindlichkeiten	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(72.263)	-	(72.263)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(3.927.155)	(3.927.155)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(72.263)</b>	<b>(3.927.155)</b>	<b>(3.999.418)</b>

30. September 2018

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	322.746.994	1.457.000	324.203.994
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	405.351	-	405.351
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	1.846.812	-	1.846.812
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.956.961	-	1.956.961
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>-</b>	<b>326.956.118</b>	<b>1.457.000</b>	<b>328.413.118</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(554.258)	-	(554.258)
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(57.009)	-	(57.009)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	-	(155.405)	-	(155.405)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(120.647)	-	-	(120.647)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(1.574.054)	-	(1.574.054)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(120.647)</b>	<b>(2.340.726)</b>	<b>-</b>	<b>(2.461.373)</b>

31. März 2018

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	363.410.463	1.457.000	364.867.463
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	144.762	-	144.762
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	816.257	-	816.257
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	927.711	-	927.711
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	913.927	-	913.927
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>-</b>	<b>366.213.120</b>	<b>1.457.000</b>	<b>367.670.120</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(197.819)	-	(197.819)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(3.039.082)	-	(3.039.082)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(3.236.901)</b>	<b>-</b>	<b>(3.236.901)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

30. September 2018

<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	-	1.007.952.278	1.007.952.278
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	89.587	89.587
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	7.120.298	7.120.298
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>1.015.162.163</b>	<b>1.015.162.163</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(1.459.341)	(1.459.341)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(3.924.732)	(3.924.732)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(5.384.073)</b>	<b>(5.384.073)</b>

31. März 2018

<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	-	1.012.023.653	1.012.023.653
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	2.609.950	2.609.950
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.413.918	1.413.918
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>1.016.047.521</b>	<b>1.016.047.521</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(5.065.556)	(5.065.556)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(5.065.556)</b>	<b>(5.065.556)</b>

30. September 2018

<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	-	979.311.512	979.311.512
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	154.060	154.060
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	6.079.261	6.079.261
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>985.544.833</b>	<b>985.544.833</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(1.499.734)	(1.499.734)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(3.530.232)	(3.530.232)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(5.029.966)</b>	<b>(5.029.966)</b>



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

31. März 2018

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	-	1.049.261.437	1.049.261.437
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	2.631.864	2.631.864
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.683.596	1.683.596
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>1.053.576.897</b>	<b>1.053.576.897</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(4.046.061)	(4.046.061)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(4.046.061)</b>	<b>(4.046.061)</b>

30. September 2018

Lazard Diversified Return Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	25.465.089	22.946.298	48.411.387
Investmentfonds	-	8.932.136	8.932.136
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	9.829	9.829
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	3.069	3.069
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	234.306	234.306
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	46.148	46.148
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>25.465.089</b>	<b>32.171.786</b>	<b>57.636.875</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(1.069.019)	(1.069.019)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(145.433)	(145.433)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(5.168)	-	(5.168)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(232.978)	(232.978)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(5.168)</b>	<b>(1.447.430)</b>	<b>(1.452.598)</b>

31. März 2018

Lazard Diversified Return Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	27.317.964	27.981.376	55.299.340
Investmentfonds	-	10.432.231	10.432.231
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	170.483	170.483
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	191.228	191.228
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>27.317.964</b>	<b>38.775.318</b>	<b>66.093.282</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(1.088.159)	(1.088.159)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(125.134)	(125.134)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(109.442)	109.442
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(1.322.735)</b>	<b>(1.322.735)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

30. September 2018

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	145.695.174	350.487.302	496.182.476
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	150.000	-	150.000
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	8.027.162	8.027.162
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	4.663	4.663
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>145.845.174</b>	<b>358.519.127</b>	<b>504.364.301</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(7.171.436)	(7.171.436)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(1.463.704)	-	(1.463.704)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(1.826)	(1.826)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(1.463.704)</b>	<b>(7.173.262)</b>	<b>(8.636.966)</b>

31. März 2018

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	134.337.532	292.562.594	426.900.126
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	8.363.378	8.363.378
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	103.368	103.368
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>134.337.532</b>	<b>301.029.340</b>	<b>435.366.872</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(6.823.120)	(6.823.120)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(138.935)	-	(138.935)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(45.449)	(45.449)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(138.935)</b>	<b>(6.868.569)</b>	<b>(7.007.504)</b>

31. März 2018

Lazard US Fundamental Alternative Fund*	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	-	10.079.833	10.079.833
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	602.181	602.181
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	103	103
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>-</b>	<b>10.682.117</b>	<b>10.682.117</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(771.624)	(771.624)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(1.233)	(1.233)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(772.857)</b>	<b>(772.857)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

30. September 2018

<b>Lazard Commodities Fund**</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	7.740.533	27.657.707	35.398.240
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	502.010	502.010
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.283	1.283
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>7.740.533</b>	<b>28.161.000</b>	<b>35.901.533</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(136.487)	(136.487)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(370)	(370)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(136.857)</b>	<b>(136.857)</b>

30. September 2018

<b>Lazard Rathmore Alternative Fund***</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	1.142.556	42.231.624	43.374.180
Investmentfonds	775.060	-	775.060
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	14.319	-	14.319
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	2.127.139	2.127.139
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	71.892	71.892
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>1.931.935</b>	<b>44.430.655</b>	<b>46.362.590</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(2.123.730)	(2.123.730)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(79.810)	(79.810)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(2.203.540)</b>	<b>(2.203.540)</b>

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

\*\* Der Lazard Commodities Fund wurde am 23. Juli 2018 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\*\* Der Lazard Rathmore Alternative Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Während des am 30. September 2018 und 31. März 2018 endenden Berichtszeitraums 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 Berichtszeitraums zum 30. September 2018 bzw. des Geschäftsjahres zum 31. März 2018 wurden keine Finanzinstrumente zwischen den Stufen umgliedert.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 10. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 schreibt vor, dass OGAW-Anlageunternehmen die folgenden Informationen über die Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften darlegen.

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 Wertpapierfinanzierungsgeschäften zum 30. September 2018 und 31. März 2018 verwendet wurden. Bei den zu diesem Datum in Wertpapierfinanzierungsgeschäften verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Differenzkontrakte und Total Return Swaps, die jeweils zwischen drei Parteien abgerechnet werden.

Fund	Währung	30. September 2018		31. März 2018	
		Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Diversified Return Fund	USD	(970.317)	(1,43)	(1.042.810)	(1,41)
Lazard European Alternative Fund	EUR	855.726	0,16	1.540.258	0,31
Lazard US Fundamental Alternative Fund	USD	-	-	(169.443)	(1,51)
Lazard Commodities Fund	USD	365.523	0,96	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	3.409	0,01	-	-

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Differenzkontrakten und Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten zum 30. September 2018 und 31. März 2018 detailliert dargestellt.

Fund	Währung	30. September 2018			31. März 2018		
		Name des Kontrahenten	Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert	Name des Kontrahenten	Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert
Lazard Diversified Return Fund	USD	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(970.317)	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(1.042.810)
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	329.444	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	1.540.258
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	526.282	-	-	-
Lazard US Fundamental Alternative Fund	USD	-	-	-	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(169.443)
Lazard Commodities Fund	USD	CIBC World Markets	Kanada	182.761	-	-	-
	USD	UBS AG	Schweiz	182.762	-	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	BNP Paribas	Frankreich	3.409	-	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und Total Return Swaps zum 30. September 2018 dargestellt.

Fund	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 Diversified Return Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(970.317)
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	855.726
Lazard Commodities Fund	USD	-	-	-	-	-	-	365.523
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	3.409

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und Total Return Swaps per 31. März 2018 dargestellt.

Fund	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 Diversified Return Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(1.042.810)
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	1.540.258
Lazard US Fundamental Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(169.443)

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 10. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der Absicherungen per 30. September 2018 und 31. März 2018 analysiert.

Fund	Währung	30. September 2018				31. März 2018			
		Absicherungsqualität/Rating				Absicherungsqualität/Rating			
		Art der Sicherheit	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet	Art der Sicherheit	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	86.595.936	-	-	Staatsanleihen	54.619.665	-	-
Lazard US Fundamental Alternative Fund	USD	-	-	-	-	Staatsanleihen	3.159.603	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Absicherungen zum 30. September 2018 analysiert.

Fund	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	-	-	-	54.981.953	31.613.983	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Absicherungen zum 31. März 2018 analysiert.

Fund	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	-	-	24.501.324	1.647.649	-	-	-
Lazard US Fundamental Alternative Fund	USD	-	-	-	928.449	2.231.154	-	-

In der folgenden Tabelle werden die zehn größten Herausgeber von Absicherungen zum 30. September 2018 und 31. März 2018 aufgelistet.

Emittenten von Sicherheiten	30. September 2018		31. März 2018	
	Lazard European Alternative Fund		Lazard US Fundamental Alternative Fund	
	EUR	USD	EUR	USD
Bank of America Merrill Lynch	86.595.936	-	26.148.973	-
Morgan Stanley	-	-	-	3.159.603

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 die 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 Berichtszeitraums zum 30. September 2018 oder des Geschäftsjahres zum 31. März 2018 zu keinen Provisionsvereinbarungen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 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.

Michael Allen, Andreas Hübner und Jeremy Taylor sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. 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). 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 16.121 USD für den Berichtszeitraum zum 30. September 2018 (30. September 2017: 47.738 USD) entrichtet wurden.

John Donohoe war bis zu seinem Rücktritt zum 5. August 2017 Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und ist auch Gründer und Gruppen-CEO von Carne Global Financial Services Limited, welche den Verwaltungsrat unterstützende Dienstleistungen für John Donohoe sowie MLRO-Dienstleistungen für den Manager und die Gesellschaft erbringen. Zahlungen an Carne Global Financial Services Limited für die Unterstützung des Verwaltungsrates und MLRO-Dienstleistungen beliefen sich auf 2.028 USD bzw. 4.819 USD für den Berichtszeitraum zum 30. September 2017.

Per 30. September 2018 hielten die folgenden Unternehmen Anlagen an der Gesellschaft:

### 30. September 2018

Name des Investors	Name des Fonds	Wert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	26.695	EUR	0,12
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	4.960.522	USD	22,54
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	8.744	USD	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	860.065	USD	0,13
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	11.609	EUR	0,00
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	24.962.104	AUD	7,57
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	12.089	EUR	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	525.050	USD	0,16
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1.320.371	USD	0,40
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	149.873	USD	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	119.839	USD	0,18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	16.510.551	USD	24,47
Lazard Strategie Flexible	Lazard European Alternative Fund	105	EUR	0,00
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	420.018	USD	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	5.736.426	USD	1,06
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	143.128	USD	0,03
Lazard Diversified Return Fund	Lazard European Alternative Fund	3.880.122	USD	0,72
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	19.854	GBP	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	20.387	GBP	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	22.863	USD	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	19.864	GBP	0,05
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Commodities Fund	2.215.022	USD	6,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	41.767	EUR	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	36.895	GBP	0,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	49.782	CHF	0,11
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	50.443	USD	0,11
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.535.888	USD	3,32
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	2.838.652	USD	6,14

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Per 31. März 2018 hielten die folgenden Unternehmen Anlagen an der Gesellschaft:

31. März 2018

Name des Investors	Name des Fonds	Wert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	27.949	EUR	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	5.114.697	USD	16,17
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	10.104	USD	0,00
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	31.928.579	AUD	7,33
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	225.720	USD	0,05
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	722.438	USD	0,17
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	56.740	USD	0,01
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	5.195.885	USD	1,19
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	121.644	USD	0,16
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	21.778.994	USD	29,21
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	353.850	USD	0,07
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	2.571.838	USD	0,51
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	46.170	USD	0,01
Lazard Diversified Return Fund	Lazard European Alternative Fund	3.724.808	USD	0,73
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Fundamental Alternative Fund	95.074	USD	0,85
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Fundamental Alternative Fund	2.803.749	USD	24,95

### 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 verbundenen Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es ebenfalls im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen muss, dass die verbundenen Personen die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen.

Anteilhaber sollten die Governance Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, wie im Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung“ im Bericht des Verwaltungsrats im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss für das am 31. März 2018 endende Geschäftsjahr genauer beschrieben, sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrats. 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 Parteien, welche während des Berichtszeitraumes eingegangen wurden, diesen Verpflichtungen entsprechen, wie durch den Manager in Form regelmäßiger aktueller Berichterstattung an den Verwaltungsrat bescheinigt.

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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Kreuzbeteiligungen

Der Lazard Diversified Return Fund hielt zum Ende des Berichtszeitraums keine Anteile am Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (31. März 2018: 47.631 Anteile), 34.010 Anteile am Lazard Emerging European Alternative Fund (31. März 2018: 34.010 Anteile), 22.000 Anteile am Lazard Commodities Fund und 28.043 Anteile am Lazard Rathmore Alternative Fund. Als Folge der Kreuzbeteiligung des Lazard Diversified Return Fund an den drei jeweiligen Fonds wurde in die Klasse M Acc USD Hedged des Lazard Emerging European Alternative Fund, in die Klasse M Acc USD des Lazard Commodities Fund und in die Klasse M Acc USD des Lazard Rathmore Alternative Fund investiert. Insofern fallen keine Gebühren für die Vermögenswerte an, welche diesen Klassen zurechenbar sind.

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 Berichtszeitraum zum 30. September 2018:

30. September 2018	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Commodities Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	USD	EUR	USD	USD
Eröffnungskosten	4.992.221	3.588.334	-	-
Ausgabe von Anteilen	-	-	2.200.000	2.811.274
Rücknahme von Anteilen	(4.956.725)	-	-	-
Realisierter Nettoverlust in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	(35.496)	-	-	-
Abschlusskosten	-	3.588.334	2.200.000	2.811.274
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	-	3.883.978	2.208.303	2.839.855
Laufender nicht realisierter Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	-	295.644	8.303	28.581
Früherer nicht realisierter Gewinn in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	194.623	137.507	-	-
Veränderungen des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (laufender nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisiertem Gewinn/Verlust)	(194.623)	158.137	8.303	28.581
Netto-(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit (Veränderungen in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) zuzüglich realisiertem Nettogewinn/(-verlust))	(230.119)	158.137	8.303	28.581

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018:

31. März 2018	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Lazard European Alternative Fund
	USD	EUR
Eröffnungskosten	1.706.567	1.500.000
Ausgabe von Anteilen	3.285.654	2.088.334
Rücknahme von Anteilen	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	-	-
Abschlusskosten	4.992.221	3.588.334
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	5.186.844	3.725.841
Laufender nicht realisierter Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	194.623	137.507
Früherer nicht realisierter Gewinn in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	41.220	50.362
Veränderungen des nicht realisierten Gewinns in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (laufender nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisiertem Gewinn)	153.403	87.145
Nettoanstieg im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit (Veränderungen in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) zuzüglich realisiertem Nettogewinn/(-verlust))	153.403	87.145



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Lazard Commodities Fund und des Lazard Rathmore Alternative Fund sowie die Gebühren der Berater der Fonds (Gründungskosten) bis zu einem Betrag von 100.000 USD werden von den 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 2018 und 31. März 2018 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

### Lazard Commodities Fund zum 30. September 2018

	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>
NIW gemäß Abschluss	36.927.426
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	96.274
Veröffentlichter Nettoinventarwert (gemäß Verkaufsprospekt)	37.023.700

### Lazard Rathmore Alternative Fund zum 30. September 2018

	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>
NIW gemäß Abschluss	46.201.912
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	91.731
Veröffentlichter Nettoinventarwert (gemäß Verkaufsprospekt)	46.293.643

## 15. Ausschüttungen

Während des am 30. September 2018 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen:

Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
	Betrag Ausschüttung USD	pro Anteil	Betrag Ausschüttung USD	pro Anteil	Betrag Ausschüttung USD	pro Anteil
<b>Ex-Datum:</b>						
<b>3. April 2018</b>						
<b>A Dist USD</b>	2.285.242	1,7654	-	-	16.111.275	2,5843
<b>A Dist EUR Hedged</b>	11.109	1,9489	1.946.267	1,8255	-	-
<b>D Dist EUR Hedged</b>	-	-	981.694	1,3575	-	-
<b>A Dist GBP</b>	-	-	-	-	368.565	3,8217
<b>A Dist GBP Hedged</b>	9.660	2,4454	-	-	4.849	3,5255
<b>M Dist AUD Hedged</b>	-	-	513.679	1,5617	-	-
<b>K Dist EUR</b>	-	-	-	-	489	3,0362

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 9. April 2018 vorgenommen.

Während des am 30. September 2017 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen:

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 15. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fund	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
<b>Ex-Datum:</b> <b>3. April 2017</b>						
A Dist USD	1.011.698	1,6660	-	-	263.680	2,3543
A Dist EUR Hedged	-	-	2.047.921	1,5260	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	826.333	1,1363	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	329.970	2,8017
A Dist GBP Hedged	644	1,7154	-	-	1.719	1,3778
M Dist AUD Hedged	-	-	564.178	1,9321	-	-
K Dist EUR	-	-	-	-	2.008	2,6138

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 7. April 2017 vorgenommen.

## 16. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres

Während des am 30. September 2018 endenden Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilklassen aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilkategorie	Auflegungsdatum
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	B Acc EUR Hedged	5. August 2018
	P Acc USD	5. Juli 2018
	P Dist USD	5. Juli 2018
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	C Acc EUR Hedged	4. April 2018
	X Dist GBP Hedged	1. Mai 2018
	A Acc USD	23. Juli 2018
Lazard Commodities Fund	C Acc GBP	15. August 2018
	C Acc GBP Hedged	15. August 2018
	EA Acc EUR Hedged	5. September 2018
	EA Dist GBP	15. August 2018
	F Dist GBP	23. Juli 2018
	M Acc USD	23. Juli 2018
	A Acc CHF Hedged	1. Mai 2018
	A Acc EUR Hedged	1. Mai 2018
Lazard Rathmore Alternative Fund	A Acc GBP Hedged	1. Mai 2018
	A Acc USD	1. Mai 2018
	EA Acc CHF Hedged	1. Mai 2018
	EA Acc EUR Hedged	1. Mai 2018
	EA Acc USD	1. Mai 2018
	EA Dist EUR Hedged	1. Mai 2018
	EA Dist GBP Hedged	1. Mai 2018
	EA Dist USD	1. Mai 2018
	M Acc USD	1. Mai 2018

Während des am 30. September 2018 endenden Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilklassen vollständig zurückgenommen.

Name des Fonds	Anteilkategorie	Auflegungsdatum
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	A Acc GBP Hedged	5. Juni 2018
	M Acc USD	16. Juli 2018
Lazard European Alternative Fund	C Acc CHF Hedged	16. August 2018
	C Dist GBP Hedged	21. August 2018
Lazard US Fundamental Alternative Fund	C Acc USD	13. September 2018
	EA Acc EUR Hedged	29. August 2018
	EA Acc USD	6. September 2018
	M Acc USD	13. September 2018

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 16. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Mit Wirkung zum 26. März 2018 wurden die Ergänzungen der Gesellschaft für den Lazard Rathmore Alternative Fund geändert.

William Smith trat als Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft zurück, und Jeremy Taylor wurde am 30. April 2018 zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

Der Lazard Rathmore Alternative Fund wurde am 1. Mai 2018 aufgelegt.

Mit Wirkung zum 15. Juni 2018 wurden die Ergänzungen der Gesellschaft für den Lazard Emerging Markets Local Debt Fund geändert.

Mit Wirkung zum 11. Juli 2018 wurden die Ergänzungen der Gesellschaft für den Lazard Commodities Fund geändert.

Der Lazard Commodities Fund wurde am 23. Juli 2018 aufgelegt.

Der Lazard European High Yield Fund wurde durch die Zentralbank registriert, jedoch noch nicht mit Startkapital ausgestattet.

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

Es gab während des Berichtszeitraums keine weiteren wichtigen Ereignisse.

## 17. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen ausbezahlt. Einkommen und Erträge, welche einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert und dies im Nettoinventarwert der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse widergespiegelt. Ausschüttungen wurden für alle der unten aufgeführten Anteilsklassen des Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, Lazard Commodities Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund in Bezug auf den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 30. September 2018 erklärt. Diese wurden am 5. Oktober 2018 an die Anteilinhaber dieser Klasse des entsprechenden Fonds gezahlt und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Commodities Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund	
	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil
<b>Ex-Datum:</b> <b>1. Oktober 2018</b>										
A Dist USD	1.013.927	1,5917	-	-	15.296.149	2,5117	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	1.923	1,0681	2.276.878	2,2045	-	-	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	1.469.752	1,8142	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	59.613	3,6591	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	4.228	2,1246	-	-	4.569	3,3218	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	499.872	1,7655	-	-	-	-	-	-
K Dist EUR	-	-	-	-	473	2,9404	-	-	-	-
P Dist USD	1.137.252	1,0586	-	-	-	-	-	-	-	-
X Dist GBP Hedged	-	-	87.296	2,7976	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	246	0,0670	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	9.216	0,0355	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	415	0,0307

Der erste Entwurf der Ergänzung für den vorgeschlagenen Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund wurde im Oktober 2018 bei der Central Bank of Ireland eingereicht.

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

## 18. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 26. November 2018 genehmigt.

# Vermögensaufstellung der Portfolios

## Lazard Emerging Markets Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %)			Festverzinsliche Wertpapiere - 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %) (Fortsetzung)			
<b>Angola 2,49 % (31. März 2018: 2,15 %)</b>			<b>Britische Jungferninseln Null (31. März 2018: 0,10 %)</b>			
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Kanada 0,87 % (31. März 2018: 0,63 %)</b>			
90.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	93.150	0,42	<b>Unternehmensanleihen</b>		
400.000	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	455.000	2,07	200.000	First Quantum Minerals Ltd 7,500 % 01.04.2025	
		<b>548.150</b>	<b>2,49</b>	<b>190.500</b>	<b>0,87</b>	
<b>Argentinien 4,26 % (31. März 2018: 8,46 %)</b>			<b>Kaimaninseln 0,83 % (31. März 2018: 2,05 %)</b>			
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>			
150.000	Generacion Mediterranea SA 9,625 % 27.07.2023	128.250	0,58	95.000	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6,875 % 06.02.2024	
25.000	Gennea SA 8,750 % 20.01.2022	23.469	0,11	90.000	Enerquate Trust 5,875 % 03.05.2027	
<b>Staatsanleihen</b>			<b>182.709</b>			
169.000	Argentina Government 2,500 % 31.12.2038	99.710	0,45	<b>0,83</b>		
198.000	Argentina Government 5,625 % 26.01.2022	179.189	0,81	<b>Chile 1,28 % (31. März 2018: 0,92 %)</b>		
70.000	Argentina Government 5,875 % 11.01.2028	55.650	0,25	<b>Unternehmensanleihen</b>		
15.000	Argentina Government 6,625 % 06.07.2028	12.375	0,06	100.000	AES Gener SA 8,375 % 18.12.2073	
60.000	Argentina Government 6,875 % 26.01.2027	51.150	0,23	200.000	Empresa Del Petroleo SA 4,500 % 14.09.2047	
70.000	Argentina Government 6,875 % 11.01.2048	53.813	0,24	<b>282.400</b>	<b>1,28</b>	
65.000	Argentina Government 7,125 % 06.07.2036	52.000	0,24	<b>Kolumbien 3,13 % (31. März 2018: 2,09 %)</b>		
85.000	Argentina Government 7,125 % 28.06.2117	66.236	0,30	<b>Unternehmensanleihen</b>		
125.000	Argentina Government 7,500 % 22.04.2026	111.874	0,51	45.000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 5,700 % 20.03.2022	
75.000	Argentina Government 7,625 % 22.04.2046	61.031	0,28	<b>Staatsanleihen</b>		
49.071	Argentina Government 8,280 % 31.12.2033	43.882	0,20	115.000	Colombia Government 4,000 % 26.02.2024	
		<b>938.629</b>	<b>4,26</b>	285.000	Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	
<b>Armenien 0,24 % (31. März 2018: 0,18 %)</b>			<b>20.000</b>			
<b>Staatsanleihen</b>			<b>0,10</b>			
50.000	Armenia Republic 7,150 % 26.03.2025	<b>53.063</b>	<b>0,24</b>	100.000	Colombia Government 6,125 % 18.01.2041	
<b>Aserbaidzhan 0,97 % (31. März 2018: 1,30 %)</b>			<b>85.000</b>			
<b>Staatsanleihen</b>			<b>0,49</b>			
210.000	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	<b>213.544</b>	<b>0,97</b>	<b>689.865</b>	<b>3,13</b>	
<b>Weißrussland 0,88 % (31. März 2018: 0,63 %)</b>			<b>Costa Rica 1,94 % (31. März 2018: 2,57 %)</b>			
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>			
200.000	Belarus Government 6,200 % 28.02.2030	<b>194.000</b>	<b>0,88</b>	200.000	Instituto Costarricense de Electricidad 6,375 % 15.05.2043	
<b>Belize 0,11 % (31. März 2018: 0,08 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Staatsanleihen</b>			210.000	Costa Rica Government 5,520 % 10.11.2021	207.010	
42.000	Belize Government 4,938 % 20.02.2034	<b>24.780</b>	<b>0,11</b>	70.000	Costa Rica Government 5,520 % 23.08.2023	
<b>Bolivien Null (31. März 2018: 0,27 %)</b>			<b>427.462</b>			
<b>Brasilien 4,67 % (31. März 2018: 4,77 %)</b>			<b>1,94</b>			
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Kroatien 0,99 % (31. März 2018: 0,10 %)</b>			
150.000	Caixa Economica Federal 3,500 % 07.11.2022	141.000	0,64	<b>Staatsanleihen</b>		
200.000	Cemig Geracao e Transmissao SA 9,250 % 05.12.2024	206.750	0,94	200.000	Croatia Government 6,000 % 26.01.2024	
80.000	Centrais Eletricas Brasileiras SA 5,750 % 27.10.2021	78.560	0,36	<b>217.625</b>	<b>0,99</b>	
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Tschechische Republik Null (31. März 2018: 0,18 %)</b>			
228.000	Brazil Government 4,625 % 13.01.2028	209.238	0,96	<b>Dominikanische Republik 4,38 % (31. März 2018: 3,48 %)</b>		
200.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	165.000	0,75	<b>Staatsanleihen</b>		
95.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	84.313	0,38	75.000	Dominican Republic 5,500 % 27.01.2025	
60.000	Brazil Government 6,000 % 07.04.2026	61.830	0,28	150.000	Dominican Republic 5,950 % 25.01.2027	
74.000	Brazil Government 7,125 % 20.01.2037	80.198	0,36	90.000	Dominican Republic 6,000 % 19.07.2028	
		<b>1.026.889</b>	<b>4,67</b>	225.000	Dominican Republic 6,500 % 15.02.2048	
			35.000 Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045			
			165.000 Dominican Republic 6,875 % 29.01.2026			
			195.000 Dominican Republic 7,450 % 30.04.2044			
			<b>964.273</b>			
			<b>4,38</b>			
			<b>Ecuador 2,99 % (31. März 2018: 2,56 %)</b>			
			<b>Staatsanleihen</b>			
			200.000 Ecuador Government 9,625 % 02.06.2027			
			197.500			
			0,90			

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere - 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %) (Fortsetzung)				
<b>Ecuador 2,99 % (31. März 2018: 2,56 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Irak 0,91 % (31. März 2018: 0,64 %)</b>				
<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
200.000	Ecuador Government 9,650 % 13.12.2026	199.800	0,91	200.000	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	201.000	0,91
245.000	Ecuador Government 10,750 % 28.03.2022	261.231	1,18				
		<b>658.531</b>	<b>2,99</b>				
<b>Ägypten 5,79 % (31. März 2018: 5,03 %)</b>			<b>Irland Null (31. März 2018: 2,26 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Israel 0,16 % (31. März 2018: 0,11 %)</b>				
390.000	Egypt Government 5,875 % 11.06.2025	372.938	1,69	<b>Unternehmensanleihen</b>			
200.000	Egypt Government 7,500 % 31.01.2027	203.750	0,93	35.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,412 % 30.12.2025	35.306	0,16
695.000	Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	698.475	3,17				
		<b>1.275.163</b>	<b>5,79</b>	<b>Côte d'Ivoire 1,50 % (31. März 2018: 0,78 %)</b>			
<b>El Salvador 1,75 % (31. März 2018: 2,54 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
60.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	56.325	0,26	143.375	Ivory Coast Government 5,750 % 31.12.2032	135.489	0,62
75.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	70.725	0,32	200.000	Ivory Coast Government 6,375 % 03.03.2028	193.750	0,88
70.000	El Salvador Government 7,625 % 01.02.2041	67.638	0,31			<b>329.239</b>	<b>1,50</b>
60.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	58.575	0,27	<b>Jamaika 1,08 % (31. März 2018: 1,16 %)</b>			
55.000	El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	57.681	0,26	<b>Staatsanleihen</b>			
30.000	El Salvador Government 8,250 % 10.04.2032	30.713	0,14	75.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	81.656	0,37
40.000	El Salvador Government 8,625 % 28.02.2029	42.440	0,19	35.000	Jamaica Government 7,625 % 09.07.2025	40.285	0,18
		<b>384.097</b>	<b>1,75</b>	30.000	Jamaica Government 7,875 % 28.07.2045	34.500	0,16
<b>Gabun 0,86 % (31. März 2018: 0,63 %)</b>			<b>Jordanien Null (31. März 2018: 0,93 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Kasachstan 0,90 % (31. März 2018: 0,63 %)</b>				
200.000	Gabon Government 6,375 % 12.12.2024	189.750	0,86	<b>Unternehmensanleihen</b>			
<b>Ghana 1,93 % (31. März 2018: 0,74 %)</b>			<b>Kenia 1,76 % (31. März 2018: 2,02 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
200.000	Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	201.000	0,90	400.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	388.000	1,76
85.000	Ghana Government 7,875 % 07.08.2023	89.356	0,41	<b>Libanon 2,24 % (31. März 2018: 4,46 %)</b>			
130.000	Ghana Government 8,125 % 18.01.2026	135.363	0,62	<b>Staatsanleihen</b>			
		<b>425.719</b>	<b>1,93</b>	60.000	Lebanon Government 6,000 % 27.01.2023	51.000	0,23
<b>Guatemala 0,48 % (31. März 2018: 0,54 %)</b>			<b>Malaysia Null (31. März 2018: 0,29 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Mexiko 4,73 % (31. März 2018: 4,21 %)</b>				
55.000	Guatemala Government 4,375 % 05.06.2027	51.734	0,24	<b>Unternehmensanleihen</b>			
55.000	Guatemala Government 4,875 % 13.02.2028	53.384	0,24	200.000	Axtel SAB de CV 6,375 % 14.11.2024	199.249	0,91
		<b>105.118</b>	<b>0,48</b>	50.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3,800 % 11.08.2026	48.938	0,22
<b>Honduras 0,57 % (31. März 2018: 0,64 %)</b>			<b>Ungarn Null (31. März 2018: 0,22 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>							
70.000	Honduras Government 6,250 % 19.01.2027	72.240	0,32				
50.000	Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	54.063	0,25				
		<b>126.303</b>	<b>0,57</b>				
<b>Indonesien 4,44 % (31. März 2018: 1,91 %)</b>							
<b>Unternehmensanleihen</b>							
200.000	Pertamina Persero PT 6,450 % 30.05.2044	218.500	0,99				
200.000	Perusahaan Listrik Negara PT 4,125 % 15.05.2027	188.000	0,86				
<b>Staatsanleihen</b>							
150.000	Indonesia Government 4,100 % 24.04.2028	146.250	0,67				
110.000	Indonesia Government 4,125 % 15.01.2025	108.830	0,49				
235.000	Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	239.700	1,09				
75.000	Indonesia Government 5,125 % 15.01.2045	75.844	0,34				
		<b>977.124</b>	<b>4,44</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %) Festverzinsliche Wertpapiere 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %) (Fortsetzung)				
<b>Mexiko 4,73 % (31. März 2018: 4,21 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Oman 2,62 % (31. März 2018: 1,20 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>			<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>				
30.000	Comision Federal de Electricidad 4,750 % 23.02.2027	29.813	0,14	400.000	Oman Government 6,500 % 08.03.2047	382.500	1,74
195.000	Petroleos Mexicanos 5,977 % 11.03.2022	207.431	0,93			<b>577.250</b>	<b>2,62</b>
135.000	Petroleos Mexicanos 6,375 % 23.01.2045	124.909	0,57	<b>Pakistan 1,52 % (31. März 2018: 0,66 %)</b>			
60.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	61.140	0,28	<b>Staatsanleihen</b>			
60.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 02.06.2041	56.130	0,26	320.000	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	<b>335.200</b>	<b>1,52</b>
95.000	Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035	94.026	0,43	<b>Panama 1,35 % (31. März 2018: 1,30 %)</b>			
	<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>			
105.000	Mexico Government 3,750 % 11.01.2028	100.090	0,45	200.000	AES Panama 6,000 % 25.06.2022	207.000	0,94
75.000	Mexico Government 4,350 % 15.01.2047	68.213	0,31	<b>Staatsanleihen</b>			
50.000	Mexico Government 5,750 % 12.10.2110	50.688	0,23	90.000	Panama Government 3,875 % 17.03.2028	89.550	0,41
		<b>1.040.627</b>	<b>4,73</b>			<b>296.550</b>	<b>1,35</b>
<b>Mongolei 0,69 % (31. März 2018: 0,67 %)</b>			<b>Paraguay 1,63 % (31. März 2018: 1,21 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
40.000	Mongolia Government 5,125 % 05.12.2022	38.800	0,18	155.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	155.194	0,71
30.000	Mongolia Government 5,625 % 01.05.2023	29.288	0,13	150.000	Paraguay Republic 5,600 % 13.03.2048	150.000	0,68
40.000	Mongolia Government 8,750 % 09.03.2024	44.050	0,20	50.000	Paraguay Republic 6,100 % 11.08.2044	52.750	0,24
35.000	Mongolia Government 10,875 % 06.04.2021	39.725	0,18			<b>357.944</b>	<b>1,63</b>
		<b>151.863</b>	<b>0,69</b>	<b>Peru 2,18 % (31. März 2018: 0,88 %)</b>			
<b>Marokko 0,96 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			80.000	Petroleos del Peru SA 5,625 % 19.06.2047	80.200	0,36	
	Morocco Government 5,500 % 11.12.2042	<b>210.500</b>	<b>0,96</b>	150.000	Union Andina de Cementos SA 5,875 % 30.10.2021	153.188	0,70
<b>Mosambik 0,77 % (31. März 2018: 0,51 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			150.000	Peru Republic 4,125 % 25.08.2027	155.250	0,70	
200.000	Mozambique Government 10,500 % 18.01.2023	<b>169.125</b>	<b>0,77</b>	77.000	Peru Republic 5,625 % 18.11.2050	91.726	0,42
<b>Namibia 0,24 % (31. März 2018: 0,17 %)</b>					<b>480.364</b>	<b>2,18</b>	
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Philippinen 0,23 % (31. März 2018: Null)</b>				
55.000	Namibia Government 5,250 % 29.10.2025	<b>51.975</b>	<b>0,24</b>	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Niederlande 1,91 % (31. März 2018: 3,40 %)</b>			55.000	Philippine Government 3,000 % 01.02.2028	<b>51.400</b>	<b>0,23</b>	
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Polen Null (31. März 2018: 0,29 %)</b>				
200.000	AES Andres BV 7,950 % 11.05.2026	207.426	0,94	<b>Russland 2,73 % (31. März 2018: 1,95 %)</b>			
200.000	IHS Netherlands Holdco BV 9,500 % 27.10.2021	203.750	0,93	<b>Staatsanleihen</b>			
8.750	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7,000 % 17.08.2019	8.853	0,04	400.000	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	385.000	1,74
		<b>420.029</b>	<b>1,91</b>	200.000	Russian Federation 5,875 % 16.09.2043	216.900	0,99
<b>Nigeria 2,57 % (31. März 2018: 1,65 %)</b>					<b>601.900</b>	<b>2,73</b>	
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Senegal 0,41 % (31. März 2018: 0,30 %)</b>				
10.400.000	Nigeria Government - Nullkupon 03.01.2019	27.360	0,12	<b>Staatsanleihen</b>			
5.980.000	Nigeria Government - Nullkupon 17.01.2019	15.765	0,07	90.000	Senegal Government 6,250 % 30.07.2024	<b>91.013</b>	<b>0,41</b>
26.000.000	Nigeria Government - Nullkupon 04.04.2019	66.178	0,31	<b>Südafrika 3,80 % (31. März 2018: 3,95 %)</b>			
5.200.000	Nigeria Government 1,000 % 04.10.2018	14.136	0,06	<b>Unternehmensanleihen</b>			
8.670.000	Nigeria Government 1,000 % 01.11.2018	23.359	0,11	350.000	Eskom Holdings SOC Ltd 5,750 % 26.01.2021	341.249	1,55
200.000	Nigeria Government 6,500 % 28.11.2027	193.000	0,89	240.000	Eskom Holdings SOC Ltd 6,750 % 06.08.2023	231.600	1,05
200.000	Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	192.000	0,87	<b>Staatsanleihen</b>			
30.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	30.750	0,14	85.000	South Africa Government 4,875 % 14.04.2026	81.600	0,37
		<b>562.548</b>	<b>2,57</b>	200.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	182.500	0,83
<b>Oman 2,62 % (31. März 2018: 1,20 %)</b>					<b>836.949</b>	<b>3,80</b>	
<b>Staatsanleihen</b>							
200.000	Oman Government 5,375 % 08.03.2027	194.750	0,88				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere - 98,70 % (31. März 2018: 98,35 %) (Fortsetzung)				
<b>Sri Lanka 3,53 % (31. März 2018: 2,31 %)</b>			<b>Venezuela 2,12 % (31. März 2018: 1,73 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>				
70.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.01.2022	69.081	0,31	103.301	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 15.11.2026	23.114	0,11
165.000	Sri Lanka Government 5,875 % 25.07.2022	163.041	0,74	38.250	Petroleos de Venezuela SA 8,500 % 27.10.2020	32.513	0,14
80.000	Sri Lanka Government 6,200 % 11.05.2027	75.800	0,34	40.000	Petroleos de Venezuela SA 9,000 % 17.11.2021	8.500	0,04
160.000	Sri Lanka Government 6,250 % 04.10.2020	161.200	0,74	60.000	Petroleos de Venezuela SA 9,750 % 17.05.2035	14.175	0,06
15.000	Sri Lanka Government 6,250 % 27.07.2021	15.113	0,07	44.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % 17.02.2022	10.668	0,05
190.000	Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	185.725	0,85	<b>Staatsanleihen</b>			
105.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	104.869	0,48	41.000	Venezuela Government 6,000 % 09.12.2020	10.968	0,05
		<b>774.829</b>	<b>3,53</b>	100.000	Venezuela Government 7,000 % 31.03.2038	26.000	0,12
<b>Surinam 0,13 % (31. März 2018: 0,10 %)</b>			<b>Sambia 0,66 % (31. März 2018: 1,93 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
30.000	Suriname Republic 9,250 % 26.10.2026	29.550	0,13	200.000	Zambia Government 8,500 % 14.04.2024	144.625	0,66
<b>Thailand Null (31. März 2018: 0,28 %)</b>			<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>Trinidad and Tobago Null (31. März 2018: 0,33 %)</b>			<b>21.721.901</b>				
<b>Türkei 4,15 % (31. März 2018: 4,06 %)</b>			<b>98,70</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>				
125.000	Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	107.187	0,49	<b>21.721.901</b>			
320.000	Turkey Government 5,625 % 30.03.2021	314.000	1,43	<b>98,70</b>			
20.000	Turkey Government 5,750 % 11.05.2047	15.650	0,07	<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>			
115.000	Turkey Government 6,000 % 25.03.2027	105.080	0,48	<b>21.721.901</b>			
25.000	Turkey Government 6,125 % 24.10.2028	22.625	0,10	<b>98,70</b>			
240.000	Turkey Government 6,625 % 17.02.2045	210.300	0,96	<b>Fälligkeits-</b>			
150.000	Turkey Government 6,875 % 17.03.2036	137.438	0,62	<b>datum</b>			
		<b>912.280</b>	<b>4,15</b>	<b>Betrag</b>			
<b>Ukraine 3,22 % (31. März 2018: 4,64 %)</b>			<b>Gekauft</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Betrag</b>				
200.000	Ukraine Government 7,375 % 25.09.2032	174.000	0,79	<b>Verkauft</b>			
74.750	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2020	75.554	0,34	<b>Nicht realisierter</b>			
109.625	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2021	110.612	0,50	<b>Gewinn/(Verlust)</b>			
114.625	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	114.281	0,52	<b>USD</b>			
50.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2024	48.525	0,22	<b>% des</b>			
45.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2026	42.413	0,19	<b>NIW</b>			
155.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	144.344	0,66	<b>Derivative Finanzinstrumente (0,03) % (31. März 2018: (0,20) %)</b>			
		<b>709.729</b>	<b>3,22</b>	<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,03) % (31. März 2018: (0,20) %)</b>			
<b>Vereinigtes Königreich 0,74 % (31. März 2018: 1,21 %)</b>			15.10.2018				
<b>Unternehmensanleihen</b>			10.491.169 EUR				
160.000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,750 % 22.01.2025	161.800	0,74	12.204.640 USD			
<b>Uruguay 1,41 % (31. März 2018: 1,36 %)</b>			30.603 EUR				
<b>Staatsanleihen</b>			18				
145.000	Uruguay Government 4,375 % 27.10.2027	147.755	0,67	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			
160.000	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	163.600	0,74	18			
		<b>311.355</b>	<b>1,41</b>	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			
<b>Venezuela 2,12 % (31. März 2018: 1,73 %)</b>			<b>(6.753)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>(0,03)</b>				
50.000	Petroleos de Venezuela SA 5,375 % 12.04.2027	11.013	0,05	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			
16.000	Petroleos de Venezuela SA 5,500 % 12.04.2037	3.500	0,02	<b>(6.735)</b>			
103.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 16.05.2024	22.789	0,10	<b>(0,03)</b>			
<b>Anlagen insgesamt (31. März 2018: 98,15 %)</b>			<b>21.715.166</b>				
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2018: 1,85 %)</b>			<b>293.592</b>				
<b>Nettovermögen</b>			<b>22.008.758</b>				
			<b>98,67</b>				
			<b>1,33</b>				
			<b>100,00</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

	% des NIW
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	<b>% des Gesamtvermögens</b>
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,75
Übertragbare Wertpapiere, die nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden	0,39
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	1,86
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

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 (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere 96,27 % (31. März 2018: 94,89 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 96,27 % (31. März 2018: 94,89 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 96,27 % (31. März 2018: 94,89 %)</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 96,27 % (31. März 2018: 94,89 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Argentinien 0,91 % (31. März 2018: 2,62 % )</b>			<b>Ungarn Null (31. März 2018: 1,56 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Indien Null (31. März 2018: 0,63 %)</b>				
2.050.000	Generacion Mediterranea SA 9,625 % 27.07.2023	1.752.750	0,27	<b>Indonesien 8,02 % (31. März 2018: 8,48 %)</b>			
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
38.650.000	Argentine Bonos del Tesoro 15,500 % 17.10.2026	758.308	0,12	103.860.000.000	Indonesia Government 7,500 % 15.08.2032	6.534.158	1,02
770.000	Argentina Government 35,563 % 11.03.2019	19.703	0,00	95.470.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2024	6.496.432	1,01
148.970.000	Letras del Banco Central de Argentina - Nullkupon 21.11.2018	3.371.006	0,52	153.889.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	10.507.805	1,63
<b>5.901.767</b>			<b>0,91</b>	132.515.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	8.937.193	1,39
<b>Brasilien 0,46 % (31. März 2018: 1,19 % )</b>			<b>Malaysia 4,76 % (31. März 2018: 4,55 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
880.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.000 % 15.05.2035	711.832	0,11	4.890.000	Malaysia Government 3,480 % 15.03.2023	1.164.455	0,18
2.805.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.000 % 15.08.2050	2.227.611	0,35	7.745.000	Malaysia Government 3,654 % 31.10.2019	1.876.410	0,29
<b>2.939.443</b>			<b>0,46</b>	4.190.000	Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	985.614	0,15
<b>Chile 2,17 % (31. März 2018: 1,51 %)</b>			<b>Mexiko 11,69 % (31. März 2018: 9,93 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
1.610.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5,000 % 01.03.2035	2.456.185	0,38	12.350.000	America Movil SAB de CV 6,000 % 09.06.2019	648.418	0,10
6.685.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6,000 % 01.01.2043	11.519.388	1,79	6.641.000	Petroleos Mexicanos 7,470 % 12.11.2026	303.664	0,05
<b>13.975.573</b>			<b>2,17</b>	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>China 0,14 % (31. März 2018: 0,12 %)</b>			<b>Niederlande 0,27 % (31. März 2018: 0,23 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
6.000.000	China Government 3,250 % 22.05.2019	872.261	0,14	1.700.000	Petrobras Global Finance BV 8,375 % 10.12.2018	1.711.992	0,27
<b>Kolumbien 7,77 % (31. März 2018: 7,38 %)</b>			<b>Nigeria 0,56 % (31. März 2018: 0,29 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
46.673.000.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	14.752.405	2,29	475.000.000	Nigeria Treasury Bill - Nullkupon 13.12.2018	1.259.711	0,19
9.356.000.000	Colombia Government 7,000 % 11.09.2019	3.224.875	0,50	221.570.000	Nigeria Treasury Bill - Nullkupon 03.01.2019	582.912	0,09
19.357.000.000	Colombia Government 7,000 % 04.05.2022	6.778.134	1,05	369.630.000	Nigeria Treasury Bill - Nullkupon 17.01.2019	974.430	0,15
20.918.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	7.389.340	1,15	110.780.000	Nigeria Treasury Bill 1,000 % 04.10.2018	301.144	0,05
19.420.000.000	Colombia Government 10,000 % 24.07.2024	7.703.574	1,20	<b>30.649.969</b>			<b>4,76</b>
27.389.000.000	Colombia Government 11,000 % 24.07.2020	10.151.692	1,58	<b>Mexiko 11,69 % (31. März 2018: 9,93 %)</b>			
<b>50.000.020</b>			<b>7,77</b>	<b>Unternehmensanleihen</b>			
<b>Tschechische Republik 2,56 % (31. März 2018: 2,00 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Niederlande 0,27 % (31. März 2018: 0,23 %)</b>				
353.210.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	16.437.888	2,56	<b>Unternehmensanleihen</b>			
<b>Dominikanische Republik 0,35 % (31. März 2018: 0,41 %)</b>			<b>Nigeria 0,56 % (31. März 2018: 0,29 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
20.900.000	Dominican Republic 8,900 % 15.02.2023	419.225	0,07	475.000.000	Nigeria Treasury Bill - Nullkupon 13.12.2018	1.259.711	0,19
55.600.000	Dominican Republic 10,500 % 07.04.2023	1.128.418	0,17	221.570.000	Nigeria Treasury Bill - Nullkupon 03.01.2019	582.912	0,09
18.600.000	Dominican Republic 15,950 % 04.06.2021	428.852	0,06	369.630.000	Nigeria Treasury Bill - Nullkupon 17.01.2019	974.430	0,15
12.200.000	Dominican Republic 16,950 % 04.02.2022	294.251	0,05	110.780.000	Nigeria Treasury Bill 1,000 % 04.10.2018	301.144	0,05
<b>2.270.746</b>			<b>0,35</b>	<b>75.154.500</b>			<b>11,69</b>
<b>Ägypten Null (31. März 2018: 0,50 %)</b>			<b>Nigeria 0,56 % (31. März 2018: 0,29 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
70.000	Ghana Government 24,500 % 22.04.2019	14.734	0,00	<b>30.649.969</b>			<b>4,76</b>
170.000	Ghana Treasury Note 19,950 % 06.05.2019	35.885	0,01	<b>Mexiko 11,69 % (31. März 2018: 9,93 %)</b>			
7.200.000	Ghana Treasury Note 21,000 % 07.01.2019	1.478.966	0,23	<b>Unternehmensanleihen</b>			
<b>1.529.585</b>			<b>0,24</b>	<b>Niederlande 0,27 % (31. März 2018: 0,23 %)</b>			

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 96,27 % (31. März 2018: 94,89 %)			Übertragbare Wertpapiere - 96,27 % (31. März 2018: 94,89 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 96,27 % (31. März 2018: 94,89 %)			Festverzinsliche Wertpapiere - 96,27 % (31. März 2018: 94,89 %) (Fortsetzung)					
<b>Nigeria 0,56 % (31. März 2018: 0,29 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Thailand 5,43 % (31. März 2018: 5,69 %) (Fortsetzung)</b>					
Staatsanleihen (Fortsetzung)			Staatsanleihen (Fortsetzung)					
184.750.000	Nigeria Treasury Bill 1,000 % 01.11.2018	497.754	0,08	109.760.000	Thailand Government 3,875 % 13.06.2019	3.450.075	0,54	
		<b>3.615.951</b>	<b>0,56</b>	106.360.000	Thailand Government 4,875 % 22.06.2029	3.868.715	0,60	
			<b>34.923.896</b>			<b>5,43</b>		
<b>Peru 3,75 % (31. März 2018: 2,65 %)</b>			<b>Türkei 4,05 % (31. März 2018: 6,19 %)</b>					
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen					
9.490.000	Banco de Credito del Peru 4,850 % 30.10.2020	2.887.723	0,45	74.050.000	Turkey Government 8,000 % 12.03.2025	7.580.902	1,19	
8.250.000	Fondo MIVIENDA SA 7,000 % 14.02.2024	2.700.730	0,42	5.330.000	Turkey Government 8,500 % 10.07.2019	803.852	0,12	
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
26.267.000	Peruvian Republic 6,350 % 12.08.2028	8.409.473	1,30	16.350.000	Turkey Government 9,500 % 12.01.2022	1.946.007	0,30	
14.210.000	Peruvian Republic 6,900 % 12.08.2037	4.599.551	0,72	6.990.000	Turkey Government 10,600 % 11.02.2026	791.237	0,12	
16.600.000	Peruvian Republic 6,950 % 12.08.2031	5.505.124	0,86	58.755.000	Turkey Government 10,700 % 17.02.2021	7.413.695	1,15	
		<b>24.102.601</b>	<b>3,75</b>	30.460.000	Turkey Government 10,700 % 17.08.2022	3.615.265	0,57	
			<b>26.030.130</b>			<b>4,05</b>		
<b>Philippinen 0,21 % (31. März 2018: 0,20 %)</b>			<b>Vereinigte Staaten 18,26 % (31. März 2018: 8,94 %)</b>					
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen					
50.000.000	Philippines Government 4,950 % 15.01.2021	915.908	0,14	7.090.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 7,450 % 20.08.2021	475.220	0,07	
25.000.000	Philippines Government 6,250 % 14.01.2036	437.628	0,07	Staatsanleihen				
		<b>1.353.536</b>	<b>0,21</b>	77.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.10.2018	76.987.046	11,98	
			<b>Polen 4,70 % (31. März 2018: 4,45 %)</b>					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
12.810.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	3.292.769	0,51	6.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2018	5.996.598	0,93	
88.420.000	Poland Government 3,250 % 25.07.2025	24.450.368	3,80	20.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.10.2018	19.980.521	3,11	
8.510.000	Poland Government 5,250 % 25.10.2020	2.481.246	0,39	14.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.10.2018	13.980.622	2,17	
		<b>30.224.383</b>	<b>4,70</b>			<b>117.420.007</b>	<b>18,26</b>	
			<b>Rumänien 1,24 % (31. März 2018: 0,65 %)</b>					
Staatsanleihen			Uruguay 0,18 % (31. März 2018: 0,73 %)					
31.420.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	7.966.820	1,24	Staatsanleihen				
			<b>Russland 6,67 % (31. März 2018: 8,42 %)</b>					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
333.400.000	Russian Federation 7,000 % 25.01.2023	4.904.659	0,76	11.400.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 08.02.2019	332.818	0,05	
352.231.000	Russian Federation 7,000 % 16.08.2023	5.160.171	0,80	27.810.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 08.03.2019	805.745	0,13	
659.630.000	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	9.234.612	1,44			<b>1.138.563</b>	<b>0,18</b>	
392.900.000	Russian Federation 7,600 % 14.04.2021	5.986.929	0,93	<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>				
551.440.000	Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	8.120.673	1,26	<b>619.147.470</b>				
618.800.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	9.485.834	1,48	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>				
		<b>42.892.878</b>	<b>6,67</b>	<b>619.147.470</b>				
			<b>Südafrika 11,88 % (31. März 2018: 15,25 %)</b>					
Staatsanleihen			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente					
330.870.000	South Africa Government 7,750 % 28.02.2023	22.857.917	3,55	<b>619.147.470</b>				
269.950.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	17.136.404	2,66	<b>96,27</b>				
235.190.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	14.771.203	2,30	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>				
92.670.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	5.828.528	0,91	<b>619.147.470</b>				
205.845.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	15.801.643	2,46	<b>96,27</b>				
		<b>76.395.695</b>	<b>11,88</b>	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>				
			<b>Thailand 5,43 % (31. März 2018: 5,69 %)</b>					
Staatsanleihen			Fälligkeits-					
82.200.000	Thailand Government 2,125 % 17.12.2026	2.443.569	0,38	Betrag	Betrag	Nicht realisierter	% des	
219.540.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	6.942.665	1,07	Gekauft	Verkauft	Gewinn/(Verlust)	NIW	
175.070.000	Thailand Government 3,580 % 17.12.2027	5.759.180	0,90			USD		
235.860.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	7.757.847	1,20	<b>Derivative Finanzinstrumente 0,25 % (31. März 2018: 0,04 %)</b>				
59.500.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	1.965.182	0,31	<b>Offene Terminkontrakte Null (31. März 2018: (0,01) %)</b>				
81.660.000	Thailand Government 3,850 % 12.12.2025	2.736.663	0,43	<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,59 % (31. März 2018: (0,38) %)</b>				
				21.11.2018	26.649.000 ARS	630.000 USD	(18.162)	(0,00)
				03.12.2018	26.199.454 ARS	617.475 USD	(24.391)	(0,00)
				03.12.2018	13.158.532 ARS	308.741 USD	(10.868)	(0,00)
				03.12.2018	1.363.912 ARS	33.429 USD	(2.554)	(0,00)
				02.10.2018	3.941.886	970.000 USD	17.063	0,00
				02.10.2018	5.278.140	1.260.000 USD	61.666	0,01
				02.10.2018	63.480.205	15.409.313 USD	486.370	0,08

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,25 % (31. März 2018: 0,04 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente 0,25 % (31. März 2018: 0,04 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,59 % (31. März 2018: (0,38) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,59 % (31. März 2018: (0,38) %) (Fortsetzung)</b>				
02.10.2018	63.480.206	15.409.313 USD	486.370	0,08	15.10.2018	132.063 GBP	172.195 USD	120	0,00
02.10.2018	63.480.205	15.401.835 USD	493.849	0,09	20.11.2018	542.697.893 HUF	1.974.545 USD	(18.929)	(0,00)
02.10.2018	63.480.205	15.401.649 USD	494.035	0,08	20.11.2018	249.068.816 HUF	905.455 USD	(7.933)	(0,00)
05.11.2018	1.384.956	335.138 USD	10.851	0,00	20.11.2018	1.366.162.813 HUF	4.925.062 USD	(2.081)	(0,00)
05.11.2018	1.576.254	381.198 USD	12.580	0,00	20.11.2018	1.477.782.458 HUF	5.324.958 USD	244	0,00
05.11.2018	2.275.130	550.812 USD	17.558	0,00	20.11.2018	1.589.402.104 HUF	5.723.904 USD	3.522	0,00
05.11.2018	2.435.333	587.819 USD	20.573	0,00	29.10.2018	53.379.592.647 IDR	3.635.519 USD	(64.699)	(0,02)
05.11.2018	3.193.643	770.983 USD	26.849	0,00	29.10.2018	21.639.579.682 IDR	1.475.292 USD	(27.715)	(0,00)
05.11.2018	64.047.082	15.707.439 USD	292.732	0,05	29.10.2018	13.478.470.949 IDR	921.544 USD	(19.903)	(0,00)
05.11.2018	64.047.082	15.705.513 USD	294.657	0,05	29.10.2018	10.788.071.141 IDR	737.646 USD	(15.979)	(0,00)
05.11.2018	64.047.082	15.705.243 USD	294.927	0,05	29.10.2018	95.582.953.970 IDR	6.399.073 USD	(5.065)	(0,00)
05.11.2018	64.047.083	15.693.968 USD	306.203	0,06	29.10.2018	9.916.950.722 IDR	661.792 USD	1.601	0,00
15.10.2018	667.292 CHF	688.020 USD	(4.089)	(0,00)	29.10.2018	26.670.543.469 IDR	1.779.733 USD	4.389	0,00
15.10.2018	15.778 CHF	16.462 USD	(291)	(0,00)	29.10.2018	41.070.023.946 IDR	2.740.925 USD	6.448	0,00
15.10.2018	13.339 CHF	13.754 USD	(82)	(0,00)	31.10.2018	19.370.055.530 IDR	1.291.165 USD	4.282	0,00
19.10.2018	798.174.000 CLP	1.170.000 USD	40.638	0,01	31.10.2018	19.930.022.230 IDR	1.327.783 USD	5.113	0,00
19.10.2018	3.518.416.571 CLP	5.133.527 USD	203.065	0,03	31.10.2018	25.928.168.099 IDR	1.728.602 USD	5.443	0,00
19.10.2018	4.091.741.757 CLP	5.918.566 USD	287.621	0,04	21.11.2018	23.524.800.000 IDR	1.560.000 USD	9.236	0,00
19.10.2018	1.388.955.712 COP	459.463 USD	8.339	0,00	29.10.2018	168.226.200 INR	2.327.682 USD	(14.554)	(0,00)
19.10.2018	1.391.103.354 COP	459.717 USD	8.808	0,00	29.10.2018	110.886.567 INR	1.534.550 USD	(9.848)	(0,00)
19.10.2018	1.488.038.121 COP	491.102 USD	10.071	0,00	29.10.2018	83.095.871 INR	1.150.912 USD	(8.336)	(0,00)
19.10.2018	7.564.125.363 COP	2.500.537 USD	47.066	0,01	29.10.2018	55.846.806 INR	770.726 USD	(2.827)	(0,00)
19.10.2018	7.756.020.778 COP	2.558.898 USD	53.336	0,01	29.10.2018	55.862.220 INR	770.726 USD	(2.615)	(0,00)
29.10.2018	281.903.952 COP	93.734 USD	1.217	0,00	29.10.2018	3.282.285 INR	45.404 USD	(273)	(0,00)
29.10.2018	1.264.922.386 COP	420.939 USD	5.112	0,00	10.11.2018	40.615.633 INR	582.679 USD	(22.958)	(0,00)
29.10.2018	2.040.060.420 COP	678.437 USD	8.696	0,00	10.11.2018	309.160.337 INR	4.272.531 USD	(12.014)	(0,00)
31.10.2018	708.143.895 COP	235.930 USD	2.590	0,00	10.11.2018	13.018.430 INR	178.861 USD	545	0,00
31.10.2018	773.597.780 COP	257.780 USD	2.786	0,00	22.10.2018	128.252.544 MXN	6.806.195 USD	31.166	0,00
20.11.2018	99.452.347 CZK	4.559.315 USD	(71.260)	(0,02)	09.11.2018	14.657.951 MXN	770.000 USD	9.245	0,00
20.11.2018	99.452.346 CZK	4.559.106 USD	(71.051)	(0,02)	09.11.2018	24.294.168 MXN	1.280.000 USD	11.525	0,00
20.11.2018	99.452.346 CZK	4.559.106 USD	(71.051)	(0,02)	27.11.2018	21.014.388 MYR	5.058.467 USD	13.471	0,00
20.11.2018	99.452.346 CZK	4.559.081 USD	(71.026)	(0,02)	18.10.2018	1.346.850 PEN	410.000 USD	(1.948)	(0,00)
20.11.2018	99.452.346 CZK	4.558.897 USD	(70.842)	(0,02)	19.10.2018	20.594.000 PHP	381.959 USD	(1.288)	(0,00)
20.11.2018	13.884.422 CZK	640.000 USD	(13.428)	(0,00)	10.11.2018	290.924.426 PHP	5.403.500 USD	(22.732)	(0,01)
19.10.2018	6.200.000 EUR	2.666.987 PLN	(2.422)	(0,00)	10.11.2018	274.555.711 PHP	5.098.528 USD	(20.506)	(0,00)
19.10.2018	6.200.000 EUR	2.666.987 PLN	(270)	(0,00)	10.11.2018	157.844.915 PHP	2.927.391 USD	(7.984)	(0,00)
01.10.2018	443.015 EUR	522.499 USD	(7.937)	(0,00)	19.10.2018	11.065.899 PLN	3.017.863 USD	(14.749)	(0,00)
02.10.2018	76.009 EUR	89.295 USD	(1.011)	(0,00)	19.10.2018	11.065.899 PLN	3.017.422 USD	(14.309)	(0,00)
15.10.2018	51.265.948 EUR	59.638.959 USD	(33.001)	(0,01)	19.10.2018	11.065.897 PLN	3.017.389 USD	(14.276)	(0,00)
15.10.2018	1.190.865 EUR	1.404.243 USD	(19.647)	(0,00)	19.10.2018	11.065.899 PLN	3.017.040 USD	(13.926)	(0,00)
15.10.2018	351.021 EUR	413.415 USD	(5.289)	(0,00)	19.10.2018	6.636.955 PLN	1.810.926 USD	(9.760)	(0,00)
15.10.2018	231.746 EUR	273.583 USD	(4.136)	(0,00)	19.10.2018	6.636.956 PLN	1.810.791 USD	(9.624)	(0,00)
15.10.2018	85.493 EUR	100.122 USD	(721)	(0,00)	19.10.2018	6.636.956 PLN	1.809.865 USD	(8.698)	(0,00)
15.10.2018	10.000 EUR	11.798 USD	(171)	(0,00)	19.10.2018	6.636.956 PLN	1.809.816 USD	(8.648)	(0,00)
15.10.2018	15.522 EUR	18.190 USD	(143)	(0,00)	19.10.2018	6.636.956 PLN	1.809.618 USD	(8.451)	(0,00)
15.10.2018	184.255 EUR	214.349 USD	(119)	(0,00)	19.10.2018	2.333.902 PLN	640.000 USD	(6.615)	(0,00)
15.10.2018	165.160 EUR	192.135 USD	(106)	(0,00)	19.10.2018	3.819.427 PLN	1.026.700 USD	9.833	0,00
15.10.2018	4.221 EUR	4.977 USD	(70)	(0,00)	19.10.2018	5.830.352 PLN	1.570.000 USD	12.267	0,00
15.10.2018	3.818 EUR	4.502 USD	(63)	(0,00)	14.11.2018	16.602.382 PLN	4.480.313 USD	27.781	0,00
15.10.2018	16.133 EUR	18.765 USD	(7)	(0,00)	14.11.2018	16.602.383 PLN	4.479.431 USD	28.663	0,00
15.10.2018	3.074 GBP	4.080 USD	(69)	(0,00)	14.11.2018	16.602.383 PLN	4.478.778 USD	29.316	0,00
15.10.2018	1.154 GBP	1.504 USD	1	0,00	20.11.2018	13.146.844 RON	3.305.345 USD	(30.499)	(0,00)



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD		% des NIW				% des NIW					
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,25 % (31. März 2018: 0,04 %) (Fortsetzung)</b>						<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>							
<b>Verkaufte Optionen (0,01) % (31. März 2018: Null)</b>						<b>% des Gesamtvermögens</b>							
(9.390.000)	Verkauf bei 18,50 USD Kauf MXN Ablauf Oktober 2018	(43.579)	(0,01)			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	82,32						
(6.230.000)	Verkauf bei 18,58 MXN Kauf USD Ablauf Oktober 2018	(36.090)	(0,00)			An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	12,52						
<b>Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen</b>						(79.669)	(0,01)			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,06		
										Sonstige Vermögenswerte	4,10		
										<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>		
										Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:			
										Bank of America Merrill Lynch			
										Barclays Bank Plc			
										Citibank NA			
										Goldman Sachs			
										HSBC Bank Plc			
										JPMorgan Chase and Company			
										Standard Chartered Plc			
										State Street Bank and Trust Company			
										UBS AG			
										Die Kontrahenten für die Optionen sind: JPMorgan Chase und Company			
										Die Kontrahenten für die Zinsswaps sind:			
										Bank of America Merrill Lynch			
										Goldman Sachs			
										JPMorgan 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.			
Währung	Nenn- betrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW							
<b>Zins-Swaps (0,34) % (31. März 2018: 0,32 %)</b>													
BRL	25.417.949	12 Monate CETIP	Fest 8,48 %	07.01.2020	41.639	0,01							
BRL	25.846.342	Weniger als 1 Monat BZDIO	Fest 10,31 %	01.04.2021	(34.483)	(0,01)							
BRL	20.803.976	12 Monate CETIP	Fest 10,6 %	01.04.2021	(13.766)	(0,00)							
BRL	16.715.569	Fest 10,72 %	Weniger als 1 Monat BZDIO	01.04.2021	(12.275)	(0,00)							
BRL	23.530.251	12 Monate CETIP	Fest 8,69 %	01.04.2021	(9.083)	(0,00)							
BRL	17.161.027	12 Monate CETIP	Fest 8,79 %	01.04.2021	8.629	0,00							
BRL	25.726.235	12 Monate CETIP	Fest 8,78 %	01.04.2021	12.058	0,00							
BRL	76.776.093	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 8,61 %	01.03.2022	(890.606)	(0,14)							
BRL	20.705.239	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 8,57 %	01.03.2022	(241.627)	(0,04)							
BRL	19.292.999	12 Monate CETIP	Fest 9,45 %	01.02.2023	(201.368)	(0,03)							
BRL	17.010.278	Fest 9,06 %	Weniger als 1 Monat BRCDI	01.02.2023	282.397	0,04							
BRL	13.626.362	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 9,56 %	01.02.2025	(374.277)	(0,06)							
BRL	13.587.088	12 Monate CETIP	Fest 9,79 %	01.02.2025	(288.397)	(0,04)							
BRL	7.331.208	12 Monate CETIP	Fest 9,78 %	01.02.2025	(164.217)	(0,03)							
BRL	4.770.047	12 Monate CETIP	Fest 9,87 %	01.04.2027	(158.223)	(0,02)							
BRL	3.494.587	12 Monate CETIP	Fest 9,77 %	01.04.2027	(122.682)	(0,02)							
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					344.723	0,05							
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(2.511.004)	(0,39)							
<b>Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert</b>					<b>(2.166.281)</b>	<b>(0,34)</b>							
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>					<b>1.581.065</b>	<b>0,25</b>							
<b>Anlagen insgesamt (31. März 2018: 94,93 %)</b>					<b>620.728.535</b>	<b>96,52</b>							
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2018: 5,07 %)</b>					<b>22.369.093</b>	<b>3,48</b>							
<b>Nettovermögen</b>					<b>643.097.628</b>	<b>100,00</b>							

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %)			Übertragbare Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %) (Fortsetzung)					
<b>Angola 3,31 % (31. März 2018: 2,34 %)</b>			<b>Kaimaninseln 2,21 % (31. März 2018: 1,56 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>					
1.370.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	1.417.950	0,43	2.555.000	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6,875 % 06.02.2024	2.620.472	0,80	
1.455.000	Angola Government 9,375 % 08.05.2048	1.538.663	0,47	3.100.000	G3 Exploration Ltd 10,000 % 20.11.2018	1.457.000	0,44	
6.987.000	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	7.947.712	2,41	1.750.000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 6,250 % 15.02.2025	1.718.150	0,52	
		<b>10.904.325</b>	<b>3,31</b>	464.727	Guanay Finance Ltd 6,000 % 15.12.2020	471.117	0,14	
				970.000	Sable International Finance Ltd 6,875 % 01.08.2022	1.015.988	0,31	
						<b>7.282.727</b>	<b>2,21</b>	
<b>Argentinien 3,03 % (31. März 2018: 10,90 %)</b>			<b>Chile 2,97 % (31. März 2018: 0,60 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>					
770.000	AES Argentina Generacion SA 7,750 % 02.02.2024	673.173	0,20	1.575.000	AES Gener SA 8,375 % 18.12.2073	1.614.375	0,49	
1.900.000	Generacion Mediterraneo SA 9,625 % 27.07.2023	1.624.500	0,49	1.243.450	Empresa Electrica Angamos SA 4,875 % 25.05.2029	1.235.368	0,37	
795.000	Genneia SA 8,750 % 20.01.2022	746.306	0,23	1.050.000	Enel Chile SA 4,875 % 12.06.2028	1.061.025	0,32	
1.100.000	Rio Energy SA 6,875 % 01.02.2025	903.375	0,27	<b>Staatsanleihen</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			510.000			Chile Government 3,125 % 21.01.2026	491.385	0,15
3.810.000	Argentina Government 5,875 % 11.01.2028	3.028.950	0,92	2.715.000	Chile Government 3,240 % 06.02.2028	2.599.613	0,79	
2.070.000	Argentina Government 6,875 % 26.01.2027	1.764.675	0,54	2.945.000	Chile Government 3,860 % 21.06.2047	2.812.475	0,85	
960.000	Argentina Government 7,125 % 28.06.2117	748.080	0,23			<b>9.814.241</b>	<b>2,97</b>	
140.000	Argentina Government 7,500 % 22.04.2026	125.300	0,04	<b>Kolumbien 4,24 % (31. März 2018: 0,44 %)</b>				
430.000	Argentina Government 7,625 % 22.04.2046	349.913	0,11	<b>Unternehmensanleihen</b>				
		<b>9.964.272</b>	<b>3,03</b>	750.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP 8,500 % 29.12.2049	772.969	0,23	
				1.150.000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 5,700 % 20.03.2022	1.169.406	0,35	
<b>Bangladesch 0,39 % (31. März 2018: 0,30 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			6.845.000			Colombia Government 3,875 % 25.04.2027	6.651.628	2,03
1.275.000	Banglalink Digital Communications Ltd 8,625 % 06.05.2019	1.294.125	0,39	5.350.000	Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	5.366.719	1,63	
						<b>13.960.722</b>	<b>4,24</b>	
<b>Bermuda 0,30 % (31. März 2018: 0,10 %)</b>			<b>Kongo Null (31. März 2018: 1,28 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Costa Rica 1,43 % (31. März 2018: 0,98 %)</b>					
1.050.000	Inkia Energy Ltd 5,875 % 09.11.2027	1.000.125	0,30	<b>Staatsanleihen</b>				
<b>Brasilien 3,90 % (31. März 2018: 3,56 %)</b>			1.390.000			Costa Rica Government 4,250 % 26.01.2023	1.256.213	0,38
<b>Unternehmensanleihen</b>			2.030.000			Costa Rica Government 5,520 % 23.08.2023	1.897.949	0,58
2.600.000	Cemig Geracao e Transmissao SA 9,250 % 05.12.2024	2.687.750	0,82	375.000	Costa Rica Government 7,000 % 04.04.2044	330.469	0,10	
800.000	Itau Unibanco Holding SA 6,125 % 31.12.2099	745.000	0,23	1.380.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	1.231.650	0,37	
2.000.000	Light Servicos de Eletricidade SA 7,250 % 03.05.2023	1.905.000	0,58			<b>4.716.281</b>	<b>1,43</b>	
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Kroatien 1,06 % (31. März 2018: Null)</b>					
2.450.000	Brazil Government 4,625 % 13.01.2028	2.248.402	0,68	<b>Staatsanleihen</b>				
1.235.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	1.018.875	0,31	3.220.000	Croatia Government 6,000 % 26.01.2024	3.503.763	1,06	
2.630.000	Brazilia Government 5,625 % 21.02.2047	2.334.125	0,71	<b>Dominikanische Republik 3,48 % (31. März 2018: 1,86 %)</b>				
335.000	Brazilia Government 6,000 % 07.04.2026	345.218	0,10	<b>Staatsanleihen</b>				
500.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.05.2035	404.450	0,12	3.735.000	Dominican Republic 6,500 % 15.02.2048	3.678.975	1,12	
1.460.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	1.159.470	0,35	1.630.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	1.658.525	0,50	
		<b>12.848.290</b>	<b>3,90</b>	5.710.000	Dominican Republic 7,450 % 30.04.2044	6.138.250	1,86	
<b>Britische Jungferninseln 0,45 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Ägypten 4,72 % (31. März 2018: 4,67 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
1.575.000	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6,750 % 24.04.2033	1.499.353	0,45	5.000.000	Egypt Government 6,588 % 21.02.2028	4.787.500	1,45	
<b>Kanada 0,58 % (31. März 2018: 0,57 %)</b>			4.470.000			Egypt Government 7,903 % 21.02.2048	4.268.850	1,30
<b>Unternehmensanleihen</b>			6.475.000			Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	6.507.374	1,97
1.000.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 15.05.2022	986.250	0,30			<b>15.563.724</b>	<b>4,72</b>	
650.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 01.04.2023	622.781	0,19					
300.000	First Quantum Minerals Ltd 7,500 % 01.04.2025	285.750	0,09					
		<b>1.894.781</b>	<b>0,58</b>					

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %) (Fortsetzung)				
<b>El Salvador 1,33 % (31. März 2018: 1,21 %)</b>			<b>Kenia 2,89 % (31. März 2018: 1,64 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>				
1.080.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	1.013.850	0,31	1.535.000	Kenya Government 7,250 % 28.02.2028	1.500.463	0,46
1.000.000	El Salvador Government 7,375 % 01.12.2019	1.022.695	0,31	7.430.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	7.207.099	2,20
2.400.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	2.343.000	0,71			<b>9.469.462</b>	<b>2,89</b>
		<b>4.379.545</b>	<b>1,33</b>	<b>Libanon Null (31. März 2018: 4,24 %)</b>			
<b>Georgien 0,23 % (31. März 2018: 0,18 %)</b>			<b>Luxemburg 1,98 % (31. März 2018: 2,18 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
775.000	BGEO Group JSC 6,000 % 26.07.2023	<b>758.531</b>	<b>0,23</b>	990.000	Altice Financing SA 6,625 % 15.02.2023	999.900	0,30
<b>Ghana 5,48 % (31. März 2018: 0,91 %)</b>			<b>Mauritius 0,43 % (31. März 2018: 0,34 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
8.340.000	Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	8.381.699	2,54	1.400.000	HTA Group Ltd 9,125 % 08.03.2022	<b>1.429.750</b>	<b>0,43</b>
1.655.000	Ghana Government 7,875 % 07.08.2023	1.739.819	0,53	<b>Mexiko 0,25 % (31. März 2018: Null)</b>			
4.615.000	Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	4.638.075	1,41	<b>Unternehmensanleihen</b>			
1.400.000	Ghana Government 24,000 % 09.09.2019	298.019	0,09	800.000	BBVA Bancomer SA 7,250 % 22.04.2020	<b>838.480</b>	<b>0,25</b>
1.610.000	Ghana Government 24,500 % 22.04.2019	338.882	0,10	<b>Marokko 0,25 % (31. März 2018: Null)</b>			
300.000	Ghana Government 24,500 % 27.05.2019	63.400	0,02	<b>Unternehmensanleihen</b>			
290.000	Ghana Treasury Note 19,950 % 06.05.2019	61.215	0,02	800.000	OCP SA 5,625 % 25.04.2024	<b>820.092</b>	<b>0,25</b>
5.800.000	Ghana Treasury Note 21,000 % 07.01.2019	1.191.390	0,36	<b>Niederlande 2,53 % (31. März 2018: 3,91 %)</b>			
3.840.000	Ghana Treasury Note 22,500 % 10.12.2018	796.360	0,24	<b>Unternehmensanleihen</b>			
2.650.000	Ghana Treasury Note 23,000 % 12.11.2018	547.466	0,17	900.000	Greenko Dutch BV 5,250 % 24.07.2024	841.689	0,26
		<b>18.056.325</b>	<b>5,48</b>	1.475.000	GTH Finance BV 7,250 % 26.04.2023	1.537.688	0,47
<b>Ungarn 2,66 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Mexiko 0,25 % (31. März 2018: Null)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
4.770.000	Hungary Government 5,375 % 21.02.2023	5.051.692	1,53	2.900.000	IHS Netherlands Holdco BV 9,500 % 27.10.2021	2.954.375	0,90
3.440.000	Hungary Government 5,750 % 22.11.2023	3.736.098	1,13	1.500.000	Petrobras Global Finance BV 8,750 % 23.05.2026	1.641.000	0,50
		<b>8.787.790</b>	<b>2,66</b>	1.300.000	VTR Finance BV 6,875 % 15.01.2024	1.327.625	0,40
<b>Indien 0,19 % (31. März 2018: 1,46 %)</b>			<b>Nigeria 2,82 % (31. März 2018: 2,01 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
630.000	JSW Steel Ltd 4,750 % 12.11.2019	<b>630.000</b>	<b>0,19</b>	500.000	Zenith Bank Plc 6,250 % 22.04.2019	505.375	0,15
<b>Indonesien 5,54 % (31. März 2018: Nil)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.470.000	Indonesia Government 2,950 % 11.01.2023	1.409.363	0,43	910.000	Nigeria Government 6,500 % 28.11.2027	878.150	0,27
2.525.000	Indonesia Government 3,850 % 18.07.2027	2.417.688	0,73	5.460.000	Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	5.241.600	1,59
2.470.000	Indonesia Government 4,100 % 24.04.2028	2.408.250	0,73	305.180.000	Nigeria Treasury Bill - Nullkupon 03.01.2019	802.875	0,24
3.395.000	Indonesia Government 4,125 % 15.01.2025	3.358.928	1,02	258.710.000	Nigeria Treasury Bill - Nullkupon 17.01.2019	682.019	0,21
7.565.000	Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	7.716.299	2,34	213.000.000	Nigeria Treasury Bill - Nullkupon 31.01.2019	554.763	0,17
490.000	Indonesia Government 5,375 % 17.10.2023	518.175	0,16	88.590.000	Nigeria Treasury Bill 1,000 % 04.10.2018	240.823	0,07
385.000	Indonesia Government 5,875 % 15.01.2024	414.356	0,13	147.730.000	Nigeria Treasury Bill 1,000 % 01.11.2018	398.015	0,12
		<b>18.243.059</b>	<b>5,54</b>			<b>9.303.620</b>	<b>2,82</b>
<b>Irland 0,52 % (31. März 2018: 0,65 %)</b>			<b>Jordanien Null (31. März 2018: 0,66 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Kenia 2,89 % (31. März 2018: 1,64 %)</b>				
775.000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC 8,750 % 30.10.2022	766.281	0,23	<b>Staatsanleihen</b>			
1.000.000	Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance Plc 7,496 % 28.12.2023	958.750	0,29	760.000	Kenya Government 6,875 % 24.06.2024	761.900	0,23
		<b>1.725.031</b>	<b>0,52</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %)			Übertragbare Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %) (Fortsetzung)				
<b>Oman 1,69 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Sri Lanka 1,60 % (31. März 2018: Null)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
2.440.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	2.311.900	0,70	5.410.000	Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	5.288.275	1,60
2.020.000	Oman Government 5,375 % 08.03.2027	1.966.975	0,60				
1.305.000	Oman Government 5,625 % 17.01.2028	1.287.056	0,39				
		<b>5.565.931</b>	<b>1,69</b>				
<b>Panama 1,04 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Thailand 0,11 % (31. März 2018: 0,08 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
1.265.000	Panama Government 4,300 % 29.04.2053	1.220.725	0,37	348.000	PTT Exploration & Production PCL 4,875 % 31.12.2099	349.784	0,11
2.230.000	Panama Government 4,500 % 16.04.2050	2.213.275	0,67				
		<b>3.434.000</b>	<b>1,04</b>				
<b>Paraguay 1,89 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Türkei 0,88 % (31. März 2018: 0,91 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
3.665.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	3.669.581	1,11	975.000	Petkim Petrokimya Holding AS 5,875 % 26.01.2023	904.922	0,27
1.795.000	Paraguay Republic 5,600 % 13.03.2048	1.795.000	0,54	625.000	Türkiye Halk Bankasi AS 4,750 % 04.06.2019	584.375	0,18
740.000	Paraguay Republic 6,100 % 11.08.2044	780.700	0,24	865.000	Türkiye Is Bankasi AS 5,000 % 30.04.2020	804.450	0,24
		<b>6.245.281</b>	<b>1,89</b>	625.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,000 % 31.10.2018	625.834	0,19
						<b>2.919.581</b>	<b>0,88</b>
<b>Peru 3,37 % (31. März 2018: 0,50 %)</b>			<b>Ukraine 2,86 % (31. März 2018: 2,74 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.750.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	1.804.688	0,55	2.330.000	Ukraine Government 7,375 % 25.09.2032	2.027.100	0,61
850.000	Peru LNG 5,375 % 22.03.2030	851.275	0,26	1.125.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2019	1.133.438	0,34
				3.008.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2020	3.040.336	0,92
				2.360.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2023	2.321.060	0,70
				1.040.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	968.500	0,29
		<b>11.090.011</b>	<b>3,37</b>			<b>9.490.434</b>	<b>2,86</b>
<b>Katar 2,45 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Vereinigte Arabische Emirate 0,85 % (31. März 2018: 0,36 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
7.750.000	Qatar Government 5,103 % 23.04.2048	8.064.844	2,45	1.725.000	Acwa Power Management And Investments One Ltd 5,950 % 15.12.2039	1.664.625	0,51
				1.100.000	Oztel Holdings SPC Ltd 6,625 % 24.04.2028	1.105.500	0,34
						<b>2.770.125</b>	<b>0,85</b>
<b>Russland Null (31. März 2018: 6,97 %)</b>			<b>Vereinigtes Königreich 1,10 % (31. März 2018: 0,72 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
590.000	Saudi Government 3,250 % 26.10.2026	555.488	0,17	2.375.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 8,500 % 13.07.2022	2.440.313	0,74
855.000	Saudi Government 3,625 % 04.03.2028	818.235	0,25	825.000	Vedanta Resources Plc 6,125 % 09.08.2024	771.375	0,23
10.055.000	Saudi Government 4,000 % 17.04.2025	10.090.192	3,06	425.000	Vedanta Resources Plc 6,375 % 30.07.2022	413.313	0,13
		<b>11.463.915</b>	<b>3,48</b>			<b>3.625.001</b>	<b>1,10</b>
<b>Südafrika 5,31 % (31. März 2018: 9,01 %)</b>			<b>Vereinigte Staaten 9,01 % (31. März 2018: 11,91 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
70.930.000	South Africa Government 7,750 % 28.02.2023	4.900.148	1,49	750.000	Terraform Global Operating LLC 6,125 % 01.03.2026	721.875	0,22
51.560.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	3.273.025	0,99				
9.220.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	579.066	0,18				
850.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	53.461	0,02	29.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2018	28.983.557	8,79
112.910.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	8.667.508	2,63			<b>29.705.432</b>	<b>9,01</b>
		<b>17.473.208</b>	<b>5,31</b>				
<b>Südkorea 1,57 % (31. März 2018: 0,28 %)</b>			<b>Uruguay 1,98 % (31. März 2018: 0,48 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
200.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	179.250	0,05	1.870.000	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	1.874.675	0,57
1.085.000	SK E&S Co Ltd 4,875 % 29.11.2049	1.068.400	0,32	3.070.000	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	3.139.075	0,95
630.000	Woori Bank 4,500 % 29.12.2049	616.455	0,19	12.360.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 11.01.2019	362.878	0,11
				21.000.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 08.02.2019	613.086	0,19
				18.470.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 08.03.2019	535.135	0,16
		<b>5.202.340</b>	<b>1,57</b>			<b>6.524.849</b>	<b>1,98</b>



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente 0,53 % (31. März 2018: (0,10) %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere 98,36 % (31. März 2018: 83,78 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte 0,13 % (31. März 2018: (0,49) %) (Fortsetzung)						
<b>Jungferneinseln Null (31. März 2018: 0,22 %)</b>									
<b>Sambia Null (31. März 2018: 1,05 %)</b>									
<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>	<b>324.203.994</b>	<b>98,36</b>							
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt 324.203.994 98,36</b>									
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente 324.203.994 98,36</b>									
Nenn- Betrag USD	Durchschnittskostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW						
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,53 % (31. März 2018: (0,10) %)</b>									
<b>Offene Terminkontrakte (0,04) % (31. März 2018: Null)</b>									
3.360.554	160 (21) US Ultra Bond Long Futures Contract Expiring 19.12.2018	(120.647)	(0,04)						
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (120.647) (0,04)</b>									
Fälligkeits- datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW					
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,13 % (31. März 2018: (0,49) %)</b>									
02.10.2018	AUD 90.840	65.882 USD	(154)	(0,00)	05.11.2018	1.450.000 EUR	474.614.000 HUF	(1.691)	(0,00)
02.10.2018	AUD 35.517	25.780 USD	(82)	(0,00)	05.11.2018	3.040.000 EUR	992.517.440 HUF	3.296	0,00
15.10.2018	AUD 26.702.262	19.007.338 USD	314.345	0,10	01.10.2018	5.459 EUR	6.434 USD	(93)	(0,00)
02.10.2018	1.637.023	0.392.619 USD	17.298	0,01	02.10.2018	2.314 EUR	2.718 USD	(31)	(0,00)
02.10.2018	2.899.488	0.706.761 USD	19.282	0,01	02.10.2018	157 EUR	184 USD	(2)	(0,00)
02.10.2018	9.190.245	2.230.859 USD	70.413	0,02	03.10.2018	0.402.482 EUR	0.469.978 USD	(2.459)	(0,00)
02.10.2018	9.190.246	2.230.859 USD	70.413	0,02	03.10.2018	4.578 EUR	5.346 USD	(28)	(0,00)
02.10.2018	9.190.246	2.229.776 USD	71.496	0,02	15.10.2018	83.659.791 EUR	97.323.526 USD	(53.853)	(0,03)
02.10.2018	9.190.246	2.229.749 USD	71.523	0,02	15.10.2018	68.794.043 EUR	80.029.830 USD	(44.284)	(0,01)
05.11.2018	1.426.336	0.345.151 USD	11.175	(0,00)	15.10.2018	68.764.560 EUR	79.995.532 USD	(44.265)	(0,01)
05.11.2018	1.623.361	0.392.590 USD	12.956	(0,00)	15.10.2018	2.275.332 EUR	2.646.950 USD	(1.465)	(0,00)
05.11.2018	2.343.106	0.567.269 USD	18.083	0,01	15.10.2018	0.389.556 EUR	0.453.180 USD	(251)	(0,00)
05.11.2018	2.508.113	0.605.386 USD	21.188	0,01	15.10.2018	9.478 EUR	11.155 USD	(135)	(0,00)
05.11.2018	3.289.086	0.794.024 USD	27.652	0,01	15.10.2018	11.400 EUR	13.325 USD	(70)	(0,00)
05.11.2018	6.182.929	1.516.353 USD	28.260	0,01	15.10.2018	2.833 EUR	3.342 USD	(48)	(0,00)
05.11.2018	6.182.929	1.516.167 USD	28.445	0,01	15.10.2018	2.400 EUR	2.833 USD	(43)	(0,00)
05.11.2018	6.182.929	1.516.141 USD	28.471	0,01	15.10.2018	2.000 EUR	2.356 USD	(30)	(0,00)
05.11.2018	6.182.927	1.515.052 USD	29.560	0,01	15.10.2018	45.095 EUR	52.460 USD	(29)	(0,00)
19.10.2018	3.306.108.832 COP	1.095.101 USD	18.399	0,01	15.10.2018	2.027 EUR	2.384 USD	(27)	(0,00)
19.10.2018	9.219.686.268 COP	3.054.899 USD	50.298	0,02	15.10.2018	2.128 EUR	2.493 USD	(18)	(0,00)
29.10.2018	747.538.937 COP	0.248.558 USD	3.228	0,00	15.10.2018	1.548 EUR	1.814 USD	(14)	(0,00)
29.10.2018	3.354.258.529 COP	1.116.226 USD	13.556	0,00	15.10.2018	1.354 EUR	1.582 USD	(8)	(0,00)
29.10.2018	5.409.731.142 COP	1.799.046 USD	23.061	0,01	15.10.2018	927 EUR	1.084 USD	(6)	(0,00)
31.10.2018	1.877.828.445 COP	0.625.630 USD	6.868	0,00	15.10.2018	1.960 EUR	2.283 USD	(4)	(0,00)
31.10.2018	2.051.423.580 COP	0.683.580 USD	7.389	0,00	15.10.2018	191 EUR	223 USD	(2)	(0,00)
05.11.2018	3.040.000 EUR	992.517.440 HUF	(36.105)	(0,01)	15.10.2018	1.000 EUR	1.161 USD	2	0,00
05.11.2018	2.780.000 EUR	909.449.200 HUF	(33.307)	(0,01)	15.10.2018	26.830 GBP	34.983 USD	24	0,00
05.11.2018	1.450.000 EUR	474.614.000 HUF	(18.312)	(0,01)	15.10.2018	40.742 GBP	53.123 USD	37	0,00
05.11.2018	2.780.000 EUR	909.449.200 HUF	(3.242)	(0,00)	15.10.2018	2.921.622 GBP	3.809.460 USD	2.657	0,00
					05.11.2018	1.134.981.113 HUF	3.462.710 EUR	(7.933)	(0,00)
					05.11.2018	568.796.189 HUF	1.755.300 EUR	(6.376)	(0,00)
					05.11.2018	568.796.189 HUF	1.755.300 EUR	9.895	0,00
					05.11.2018	1.134.981.113 HUF	3.462.710 EUR	61.341	0,02
					29.10.2018	27.833.081.575 IDR	1.895.625 USD	(33.735)	(0,01)
					29.10.2018	11.283.266.885 IDR	0.769.244 USD	(14.451)	(0,00)
					29.10.2018	7.027.917.678 IDR	0.480.510 USD	(10.378)	(0,00)
					29.10.2018	5.625.094.703 IDR	0.384.622 USD	(8.332)	(0,00)
					29.10.2018	61.435.281.033 IDR	4.112.960 USD	(3.256)	(0,00)
					29.10.2018	7.253.001.488 IDR	0.484.017 USD	1.171	0,00
					29.10.2018	19.506.146.146 IDR	1.301.651 USD	3.210	0,00
					29.10.2018	30.037.554.080 IDR	2.004.642 USD	4.716	0,00
					29.10.2018	61.435.281.032 IDR	4.104.716 USD	4.988	0,00
					31.10.2018	14.166.777.152 IDR	0.944.326 USD	3.131	0,00
					31.10.2018	14.576.322.825 IDR	0.971.107 USD	3.740	0,00
					31.10.2018	18.963.217.622 IDR	1.264.257 USD	3.981	0,00
					29.10.2018	85.642.429 INR	1.185.002 USD	(7.409)	(0,00)
					29.10.2018	56.451.343 INR	0.781.225 USD	(5.014)	(0,00)
					29.10.2018	42.303.353 INR	0.585.919 USD	(4.244)	(0,00)
					29.10.2018	28.431.130 INR	0.392.370 USD	(1.439)	(0,00)
					29.10.2018	28.438.978 INR	0.392.370 USD	(1.331)	(0,00)
					29.10.2018	1.670.981 INR	23.115 USD	(139)	(0,00)
					17.10.2018	7.720.675 MXN	0.408.876 USD	3.048	0,00
					17.10.2018	66.245.160 MXN	3.460.000 USD	74.408	0,02

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,53 % (31. März 2018: (0,10) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente 0,53 % (31. März 2018: (0,10) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,13 % (31. März 2018: (0,49) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,13 % (31. März 2018: (0,49) %) (Fortsetzung)</b>				
24.10.2018	93.958.347 MXN	4.970.000 USD	37.512	0,01	15.10.2018	7.388 USD	6.351 EUR	4	0,00
29.10.2018	79.277.732 MXN	4.150.000 USD	71.807	0,02	15.10.2018	11.760 USD	10.111 EUR	5	0,00
09.11.2018	16.958.780 MXN	0.897.860 USD	3.701	0,00	15.10.2018	2.770 USD	2.378 EUR	5	0,00
09.11.2018	16.958.781 MXN	0.897.622 USD	3.939	0,00	15.10.2018	4.341 USD	3.714 EUR	23	0,00
19.10.2018	11.370.316 PLN	3.110.000 USD	(24.272)	(0,01)	15.10.2018	4.360 USD	3.730 EUR	23	0,00
19.10.2018	5.049.978 PLN	1.380.284 USD	(9.799)	(0,00)	15.10.2018	4.140 USD	3.539 EUR	25	0,00
19.10.2018	4.684.623 PLN	1.279.716 USD	(8.381)	(0,00)	15.10.2018	5.351 USD	4.578 EUR	28	0,00
19.10.2018	5.593.814 PLN	1.525.530 USD	(7.456)	(0,00)	15.10.2018	5.520 USD	4.722 EUR	29	0,00
19.10.2018	5.593.814 PLN	1.525.308 USD	(7.233)	(0,00)	15.10.2018	2.721 USD	2.314 EUR	31	0,00
19.10.2018	5.593.814 PLN	1.525.291 USD	(7.216)	(0,00)	15.10.2018	2.882 USD	2.447 EUR	37	0,00
19.10.2018	5.593.814 PLN	1.525.114 USD	(7.040)	(0,00)	15.10.2018	6.441 USD	5.459 EUR	93	0,00
19.10.2018	3.271.476 PLN	0.892.639 USD	(4.811)	(0,00)	15.10.2018	14.058 USD	11.996 EUR	110	0,00
19.10.2018	3.271.474 PLN	0.892.571 USD	(4.744)	(0,00)	15.10.2018	0.229.726 USD	0.197.481 EUR	118	0,00
19.10.2018	3.271.474 PLN	0.892.115 USD	(4.287)	(0,00)	15.10.2018	0.230.384 USD	0.198.046 EUR	119	0,00
19.10.2018	3.271.474 PLN	0.892.090 USD	(4.263)	(0,00)	15.10.2018	0.275.344 USD	0.236.696 EUR	142	0,00
19.10.2018	3.271.474 PLN	0.891.993 USD	(4.166)	(0,00)	15.10.2018	27.231 USD	23.067 EUR	412	0,00
19.10.2018	30.985.119 PLN	8.407.190 USD	1.692	0,00	15.10.2018	0.470.416 USD	0.402.482 EUR	2.459	0,00
30.10.2018	2.763.916 SGD	2.027.654 USD	(3.538)	(0,00)	15.10.2018	1.602.723 USD	1.374.146 EUR	5.029	0,00
30.10.2018	3.435.607 SGD	2.520.936 USD	(4.915)	(0,00)	15.10.2018	1.497.953 USD	1.272.790 EUR	18.104	0,01
30.10.2018	3.435.607 SGD	2.520.991 USD	(4.971)	(0,00)	29.10.2018	0.664.014 USD	9.979.467.308 IDR	(3.561)	(0,00)
30.10.2018	3.435.607 SGD	2.521.139 USD	(5.119)	(0,00)	29.10.2018	1.146.780 USD	17.195.960.402 IDR	(3.542)	(0,00)
30.10.2018	6.403.302 SGD	4.699.223 USD	(9.851)	(0,00)	29.10.2018	1.180.191 USD	17.671.391.552 IDR	(1.934)	(0,00)
22.10.2018	10.618.024 TRY	1.660.000 USD	83.778	0,03	29.10.2018	0.110.804 USD	1.664.603.234 IDR	(550)	(0,00)
15.10.2018	0.814.395 USD	AUD 1.144.128	(13.493)	(0,00)	29.10.2018	0.128.212 USD	1.922.877.764 IDR	(419)	(0,00)
15.10.2018	0.120.043 USD	AUD 0.167.184	(930)	(0,00)	29.10.2018	0.283.781 USD	19.753.255 INR	12.171	0,00
15.10.2018	28.777 USD	AUD 40.316	(395)	(0,00)	29.10.2018	0.386.719 USD	26.915.610 INR	16.626	0,01
15.10.2018	57.013 USD	AUD 79.096	(221)	(0,00)	29.10.2018	0.585.105 USD	40.717.467 INR	25.236	0,01
15.10.2018	25.780 USD	AUD 35.517	80	0,00	29.10.2018	0.773.437 USD	53.854.424 INR	32.933	0,01
15.10.2018	24.650 USD	AUD 33.937	93	0,00	29.10.2018	1.500.959 USD	104.515.505 INR	63.860	0,02
15.10.2018	65.884 USD	AUD 90.840	152	0,00	09.11.2018	1.762.034 USD	33.917.561 MXN	(41.089)	(0,01)
15.10.2018	36.671 USD	AUD 50.410	195	0,00	19.10.2018	5.134.873 USD	19.454.390 PLN	(144.748)	(0,05)
15.10.2018	40.574 USD	AUD 55.669	292	0,00	19.10.2018	5.220.000 USD	19.766.720 PLN	(144.381)	(0,05)
02.10.2018	1.037.243 USD	4.317.004	(43.751)	(0,01)	19.10.2018	85.127 USD	0.322.438 PLN	(2.378)	(0,00)
02.10.2018	0.850.000 USD	3.541.525	(36.811)	(0,01)	30.10.2018	2.311.170 USD	3.188.236 SGD	(23.692)	(0,01)
02.10.2018	1.015.153 USD	4.172.280	(29.601)	(0,01)	30.10.2018	3.830.000 USD	5.260.065 SGD	(22.137)	(0,01)
02.10.2018	1.519.147 USD	6.182.927	(29.082)	(0,01)	30.10.2018	1.198.830 USD	1.654.134 SGD	(12.552)	(0,00)
02.10.2018	1.520.268 USD	6.182.929	(27.961)	(0,01)	09.11.2018	1.000.310 USD	31.749.840 UYU	50.995	0,02
02.10.2018	1.520.268 USD	6.182.929	(27.961)	(0,01)	18.10.2018	1.030.504 USD	15.412.718 ZAR	(56.314)	(0,03)
02.10.2018	1.520.455 USD	6.182.929	(27.774)	(0,01)	18.10.2018	0.744.527 USD	10.124.307 ZAR	30.618	0,01
02.10.2018	0.774.847 USD	3.190.044	(23.952)	(0,01)	18.10.2018	0.744.634 USD	10.124.307 ZAR	30.725	0,01
02.10.2018	0.278.601 USD	1.161.071	(12.135)	(0,00)	18.10.2018	0.745.675 USD	10.124.306 ZAR	31.766	0,01
02.10.2018	44.156 USD	0.183.856	(1.882)	(0,00)	20.11.2018	7.217.308 USD	104.512.393 ZAR	(120.450)	(0,04)
01.10.2018	3.339 USD	2.833 EUR	48	0,00	20.11.2018	1.828.141 USD	27.072.938 ZAR	(72.636)	(0,03)
02.10.2018	2.382 USD	2.027 EUR	27	0,00	20.11.2018	1.715.706 USD	25.451.641 ZAR	(71.240)	(0,03)
03.10.2018	1.083 USD	927 EUR	6	0,00	20.11.2018	0.936.153 USD	13.856.190 ZAR	(36.683)	(0,01)
15.10.2018	1.590.449 USD	1.368.152 EUR	(275)	(0,00)	20.11.2018	1.541.410 USD	20.951.309 ZAR	70.430	0,02
15.10.2018	6.737 USD	5.802 EUR	(10)	(0,00)	20.11.2018	1.542.204 USD	20.951.309 ZAR	71.224	0,02
15.10.2018	1.310 USD	1.127 EUR	1	0,00	20.11.2018	1.544.250 USD	20.951.309 ZAR	73.270	0,02
15.10.2018	157 USD	135 EUR	1	0,00	09.11.2018	31.749.840 UYU	1.022.210 USD	(72.895)	(0,03)
15.10.2018	206 USD	176 EUR	1	0,00	13.12.2018	7.465.885 UYU	0.222.265 USD	(462)	(0,00)
15.10.2018	1.196 USD	1.027 EUR	2	0,00	18.10.2018	7.715.572 ZAR	0.522.304 USD	21.755	0,01
15.10.2018	184 USD	157 EUR	2	0,00	18.10.2018	9.590.930 ZAR	0.650.819 USD	25.479	0,01

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,53 % (31. März 2018: (0,10) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,13 % (31. März 2018: (0,49) %) (Fortsetzung)</b>				
18.10.2018	9.331.766 ZAR	0.631.280 USD	26.744	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.956.961	0,61
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.574.054)	(0,48)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>382.907</b>	<b>0,13</b>

Nenn-Betrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Gekaufte Optionen 0,56 % (31. März 2018: 0,21 %)</b>			
10.440.000	Kauf bei 1.170 Verkauf KRW Ablauf November 2018	8.331	0,00
6.930.000	Kauf bei 14,73 Verkauf ZAR Ablauf Oktober 2018	3.015	0,00
4.970.000	Kauf bei 19,41 Verkauf MXN Ablauf Oktober 2018	11.963	0,00
9.620.000	Kauf bei 19,59 Verkauf MXN Ablauf November 2018	41.174	0,01
4.150.000	Kauf bei 19,61 Verkauf USD Ablauf Oktober 2018	8.923	0,00
4.150.000	Kauf bei 19,62 Verkauf USD Ablauf Oktober 2018	9.192	0,00
3.460.000	Kauf bei 19,69 Verkauf MXN Ablauf Oktober 2018	1.581	0,00
10.190.000	Kauf bei 286,55 Verkauf HUF Ablauf Oktober 2018	2.303	0,00
10.660.000	Kauf bei 3,87 Verkauf PLN Ablauf Oktober 2018	181	0,00
9.264.500	Kauf bei 3050,00 Verkauf COP Ablauf November 2018	93.683	0,03
7.030.000	Kauf bei 4,17 Verkauf BRL Ablauf Oktober 2018	7.403	0,00
13.200.000	Kauf bei 681,00 Verkauf CLP Ablauf Oktober 2018	4.871	0,00
32.620.000	Kauf bei 7,06 Verkauf CNH Ablauf November 2018	41.101	0,01
2.900.000	Kauf bei 72,12 Verkauf INR Ablauf November 2018	50.979	0,02
30.061.600	Verkauf bei 66,00 Kauf USD Ablauf März 2019	895.715	0,28
15.149.000	Verkauf bei 66,00 Kauf USD Ablauf März 2019	454.894	0,15
7.199.400	Verkauf bei 66,00 Kauf USD Ablauf März 2019	211.503	0,06
<b>Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen</b>		<b>1.846.812</b>	<b>0,56</b>

### Verkaufte Optionen (0,05) % (31. März 2018: Null)

(4.150.000)	Verkauf bei 18,78 Kauf USD Ablauf Oktober 2018	(51.356)	(0,02)
(4.150.000)	Verkauf bei 18,76 Kauf USD Ablauf Oktober 2018	(45.982)	(0,01)
(3.460.000)	Verkauf bei 18,75 Kauf MXN Ablauf Oktober 2018	(29.275)	(0,01)
(4.970.000)	Verkauf bei 18,58 Kauf MXN Ablauf Oktober 2018	(28.792)	(0,01)

**Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen (155.405) (0,05)**

Währung	Nenn-Betrag	Fund zahlte	Fonds erhält	Beendigung Datum	Fair Wert USD	% des NIW
---------	-------------	-------------	--------------	------------------	---------------	-----------

### Zins-Swaps (0,02) % (31. März 2018: 0,19 %)

BRL	41.529.412	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 10,81 %	04.01.2021	(22.667)	(0,01)
BRL	23.943.923	Weniger als 1 Monat BZDIO	Fest 10,72 %	04.01.2021	(17.584)	(0,01)

Währung	Nenn-betrag	Fonds zahlte	Fonds erhält	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
BRL	25.326.579	12 Monate CETIP	Fest 10,60 %	04.01.2021	(16.758)	(0,00)
<b>Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert</b>					<b>(57.009)</b>	<b>(0,02)</b>

Währung	Nenn-betrag	Wertpapier Name	Fonds zahlte	Fonds erhält	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
---------	-------------	-----------------	--------------	--------------	------------------	----------------------------	-----------

### Credit Default Swaps (0,05) % (31. März 2018: (0,01) %)

USD	13.030.000	Markit CDX EM 30 Series	1,00 %	*	20.12.2023	(554.258)	(0,17)
USD	7.050.000	Markit CDX EM 30 Series	1,00 %	*	20.12.2023	41.337	0,01
USD	13.818.000	Markit CDX EM 30 Series	1,00 %	*	20.12.2023	83.577	0,03
USD	17.328.000	Markit CDX EM 30 Series	1,00 %	*	20.12.2023	101.574	0,03
USD	29.572.000	Markit CDX EM 30 Series	1,00 %	*	20.12.2023	178.863	0,05

Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					405.351	0,12
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(554.258)	(0,17)
<b>Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert</b>					<b>(148.907)</b>	<b>(0,05)</b>

**Derivative Finanzinstrumente insgesamt 1.747.751 0,53**

**Anlagen insgesamt (31. März 2018: 83,68 %) 325.951.745 98,89**

**Sonstiges Nettovermögen (31. März 2018: 16,32 %) 3.661.775 1,11**

**Nettovermögen 329.613.520 100,00**

### Analyse des Gesamtvermögens % des Gesamtvermögens

Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	93,73
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	2,31
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,25
Sonstige Vermögenswerte	2,71
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

Der Kontrahent für den offenen Terminkontrakt ist Natwest Markets Plc.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

Die Kontrahenten für die Optionen sind:

Barclays Bank Plc  
Citibank NA  
Goldman Sachs  
JP Morgan Chase and Company

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

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Barclays Bank Plc.

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

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 (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %)</b>				<b>Übertragbare Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %)</b>				<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Angola 2,64 % (31. März 2018: 1,92 %)</b>				<b>Brasilien 3,68 % (31. März 2018: 2,61 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			
2.165.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	2.240.775	0,22	2.990.000	Brazil Government 6,000 % 07.04.2026	3.081.195	0,30
2.845.000	Angola Government 9,375 % 08.05.2048	3.008.588	0,29	1.228.000	Brazil Government 8,250 % 20.01.2034	1.445.970	0,14
19.430.000	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	22.101.624	2,13	4.590.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	3.645.182	0,35
		<b>27.350.987</b>	<b>2,64</b>	7.880.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2025	1.909.053	0,18
				<b>38.129.928 3,68</b>			
<b>Argentinien 2,90 % (31. März 2018: 7,65 %)</b>				<b>Kanada 0,43 % (31. März 2018: 0,36 %)</b>			
<b>Unternehmensanleihen</b>				<b>Unternehmensanleihen</b>			
1.890.000	AES Argentina Generacion SA 7,750 % 02.02.2024	1.652.333	0,16	3.625.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 15.05.2022	3.575.156	0,35
1.675.000	Generacion Mediterraneo SA 9,625 % 27.07.2023	1.432.125	0,14	900.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 01.04.2023	862.313	0,08
1.224.000	Genneia SA 8,750 % 20.01.2022	1.149.030	0,11	<b>4.437.469 0,43</b>			
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Kaimaninseln 0,69 % (31. März 2018: 0,64 %)</b>			
6.355.000	Argentina Government 5,625 % 26.01.2022	5.751.274	0,56	<b>Unternehmensanleihen</b>			
1.725.000	Argentina Government 5,875 % 11.01.2028	1.371.375	0,13	5.275.000	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6,875 % 06.02.2024	5.410.172	0,52
875.000	Argentina Government 6,875 % 26.01.2027	745.938	0,07	295.579	EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd 7,966 % 24.09.2019	294.101	0,03
935.000	Argentina Government 6,875 % 11.01.2048	718.781	0,07	1.375.000	Sable International Finance Ltd 6,875 % 01.08.2022	1.440.189	0,14
1.175.000	Argentina Government 7,125 % 06.07.2036	940.000	0,09	<b>7.144.462 0,69</b>			
7.465.000	Argentina Government 7,125 % 28.06.2117	5.817.100	0,56	<b>Chile 1,65 % (31. März 2018: 1,09 %)</b>			
5.037.000	Argentina Government 7,500 % 22.04.2026	4.508.115	0,44	<b>Unternehmensanleihen</b>			
3.166.000	Argentina Government 7,625 % 22.04.2046	2.576.333	0,25	2.681.000	AES Gener SA 8,375 % 18.12.2073	2.748.025	0,27
3.422.000	Argentina Government 35,563 % 11.03.2019	87.563	0,01	<b>Staatsanleihen</b>			
26.752.000	Argentine Bonos del Tesoro 15,500 % 17.10.2026	524.871	0,05	2.450.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5,000 % 01.03.2035	3.737.672	0,36
87.120.000	Letras del Banco Central de Argentina - Nullkupon 21.11.2018	1.971.417	0,19	6.155.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6,000 % 01.01.2043	10.606.108	1,02
825.000	Provincia de Buenos Aires 7,875 % 15.06.2027	690.938	0,07	<b>17.091.805 1,65</b>			
<b>29.937.193 2,90</b>				<b>Kolumbien 4,83 % (31. März 2018: 4,78 %)</b>			
<b>Aserbaidshon 0,27 % (31. März 2018: 0,35 %)</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Staatsanleihen</b>				2.505.000	Colombia Government 4,500 % 28.01.2026	2.556.979	0,25
2.700.000	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	2.745.563	0,27	5.525.000	Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	5.542.266	0,54
<b>Weißrussland 0,21 % (31. März 2018: 0,33 %)</b>				18.501.000.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	5.847.797	0,56
<b>Staatsanleihen</b>				18.454.000.000	Colombia Government 7,000 % 04.05.2022	6.461.936	0,62
2.000.000	Belarus Government 7,625 % 29.06.2027	2.140.000	0,21	2.470.000	Colombia Government 7,375 % 18.09.2037	3.129.490	0,30
<b>Belize 0,04 % (31. März 2018: 0,04 %)</b>				17.808.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	6.290.724	0,61
<b>Staatsanleihen</b>				4.176.000.000	Colombia Government 7,750 % 14.04.2021	1.474.172	0,14
660.000	Belize Government 4,938 % 20.02.2034	389.400	0,04	4.378.000.000	Colombia Government 9,850 % 28.06.2027	1.824.987	0,18
<b>Bermuda 0,16 % (31. März 2018: 0,14 %)</b>				30.329.000.000	Colombia Government 10,000 % 24.07.2024	12.030.982	1,16
<b>Unternehmensanleihen</b>				13.045.000.000	Colombia Government 11,000 % 24.07.2020	4.835.110	0,47
1.775.000	Inkia Energy Ltd 5,875 % 09.11.2027	1.690.688	0,16	<b>49.994.443 4,83</b>			
<b>Brasilien 3,68 % (31. März 2018: 2,61 %)</b>				<b>Costa Rica 1,42 % (31. März 2018: 0,58 %)</b>			
<b>Unternehmensanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
4.750.000	Cemig Geracao e Transmissao SA 9,250 % 05.12.2024	4.910.313	0,47	1.110.000	Costa Rica Government 4,375 % 30.04.2025	963.064	0,09
3.675.000	Light Servicos de Eletricidade SA 7,250 % 03.05.2023	3.500.438	0,34	5.070.000	Costa Rica Government 5,520 % 23.08.2023	4.740.197	0,46
<b>Staatsanleihen</b>				10.145.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	9.054.412	0,87
10.933.000	Brazil Government 4,625 % 13.01.2028	10.033.377	0,97	<b>14.757.673 1,42</b>			
6.747.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	5.566.275	0,54	<b>Tschechische Republik 1,30 % (31. März 2018: 0,98 %)</b>			
4.550.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	4.038.125	0,39	<b>Staatsanleihen</b>			
				32.050.000	Czech Republic 1,500 % 29.10.2019	1.447.139	0,14
				258.540.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	12.032.082	1,16
				<b>13.479.221 1,30</b>			

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)				
<b>Dominikanische Republik 3,99 % (31. März 2018: 2,14 %)</b>			<b>Honduras 0,20 % (31. März 2018: 0,19 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
7.805.000	Dominican Republic 5,500 % 27.01.2025	7.844.024	0,76	526.000	Honduras Government 6,250 % 19.01.2027	542.832	0,05
3.560.000	Dominican Republic 5,950 % 25.01.2027	3.639.210	0,35	1.379.000	Honduras Government 8,750 % 16.12.2020	1.515.176	0,15
3.340.000	Dominican Republic 6,000 % 19.07.2028	3.396.780	0,33			<b>2.058.008</b>	<b>0,20</b>
4.900.000	Dominican Republic 6,500 % 15.02.2048	4.826.500	0,47	<b>Ungarn 0,24 % (31. März 2018: 0,29 %)</b>			
290.000	Dominican Republic 6,600 % 28.01.2024	307.618	0,03	<b>Staatsanleihen</b>			
4.348.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	4.424.090	0,43	1.160.000	Hungary Government 5,375 % 25.03.2024	1.240.144	0,12
6.724.000	Dominican Republic 6,875 % 29.01.2026	7.219.895	0,70	910.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	1.273.432	0,12
5.920.000	Dominican Republic 7,450 % 30.04.2044	6.364.000	0,61			<b>2.513.576</b>	<b>0,24</b>
160.800.000	Dominican Republic 8,900 % 15.02.2023	3.225.422	0,31	<b>Indonesien 6,68 % (31. März 2018: 5,42 %)</b>			
		<b>41.247.539</b>	<b>3,99</b>	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Ecuador 1,50 % (31. März 2018: 1,45 %)</b>			12.960.000	Indonesia Government 3,500 % 11.01.2028	12.133.799	1,17	
<b>Staatsanleihen</b>			3.660.000	Indonesia Government 4,100 % 24.04.2028	3.568.500	0,34	
2.659.000	Ecuador Government 7,950 % 20.06.2024	2.539.345	0,25	945.000	Indonesia Government 4,350 % 11.01.2048	871.763	0,08
3.345.000	Ecuador Government 8,750 % 02.06.2023	3.340.819	0,32	9.605.000	Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	9.797.100	0,95
1.680.000	Ecuador Government 8,875 % 23.10.2027	1.600.200	0,15	3.880.000	Indonesia Government 5,250 % 08.01.2047	3.996.400	0,39
2.780.000	Ecuador Government 9,650 % 13.12.2026	2.777.220	0,27	58.609.000.000	Indonesia Government 6,125 % 15.05.2028	3.451.290	0,33
1.866.000	Ecuador Government 10,500 % 24.03.2020	1.935.975	0,19	49.228.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2027	3.080.570	0,30
3.145.000	Ecuador Government 10,750 % 28.03.2022	3.353.356	0,32	122.662.000.000	Indonesia Government 7,500 % 15.08.2032	7.717.050	0,74
		<b>15.546.915</b>	<b>1,50</b>	23.411.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2036	1.551.412	0,15
<b>Ägypten 4,34 % (31. März 2018: 4,21 %)</b>			78.434.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2024	5.337.186	0,52	
<b>Staatsanleihen</b>			25.879.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	1.767.063	0,17	
2.150.000	Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	2.085.500	0,20	38.384.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	2.588.727	0,25
4.734.000	Egypt Government 5,875 % 11.06.2025	4.526.888	0,44	131.250.000.000	Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	9.151.344	0,88
9.530.000	Egypt Government 6,588 % 21.02.2028	9.124.975	0,88	59.370.000.000	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	4.219.228	0,41
1.575.000	Egypt Government 7,500 % 31.01.2027	1.604.531	0,15			<b>69.231.432</b>	<b>6,68</b>
3.485.000	Egypt Government 7,903 % 21.02.2048	3.328.175	0,32	<b>Irak 0,21 % (31. März 2018: 0,47 %)</b>			
24.212.000	Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	24.333.059	2,35	<b>Staatsanleihen</b>			
		<b>45.003.128</b>	<b>4,34</b>	2.155.000	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	2.165.775	0,21
<b>El Salvador 0,87 % (31. März 2018: 1,63 %)</b>			<b>Côte d'Ivoire 0,70 % (31. März 2018: 0,53 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
450.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	422.438	0,04	5.096.750	Ivory Coast Government 5,750 % 31.12.2032	4.816.429	0,46
2.720.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	2.564.960	0,25	2.720.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	2.492.200	0,24
2.650.000	El Salvador Government 7,625 % 01.02.2041	2.560.563	0,25			<b>7.308.629</b>	<b>0,70</b>
580.000	El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	608.275	0,06	<b>Jamaika 0,31 % (31. März 2018: 0,22 %)</b>			
2.765.000	El Salvador Government 8,250 % 10.04.2032	2.830.668	0,27	<b>Staatsanleihen</b>			
		<b>8.986.904</b>	<b>0,87</b>	2.980.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	3.244.475	0,31
<b>Gabun Null (31. März 2018: 0,23 %)</b>			<b>Jordanien 0,06 % (31. März 2018: 0,43 %)</b>				
<b>Ghana 2,28 % (31. März 2018: 0,65 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			582.000	Jordan Government 6,125 % 29.01.2026	572.543	0,06	
6.885.000	Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	6.919.424	0,67	<b>Kasachstan 0,26 % (31. März 2018: Null)</b>			
2.960.000	Ghana Government 7,875 % 07.08.2023	3.111.700	0,30	<b>Staatsanleihen</b>			
4.130.000	Ghana Government 8,125 % 18.01.2026	4.300.363	0,41	2.490.000	Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025	2.687.644	0,26
6.205.000	Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	6.236.024	0,60	<b>Kenia 1,68 % (31. März 2018: 1,65 %)</b>			
310.000	Ghana Government 24,500 % 22.04.2019	65.251	0,01	<b>Staatsanleihen</b>			
770.000	Ghana Treasury Note 19,950 % 06.05.2019	162.536	0,02	3.985.000	Kenya Government 6,875 % 24.06.2024	3.994.963	0,39
9.550.000	Ghana Treasury Note 21,000 % 07.01.2019	1.961.685	0,19	13.820.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	13.405.400	1,29
3.900.000	Ghana Treasury Note 22,500 % 10.12.2018	808.803	0,08			<b>17.400.363</b>	<b>1,68</b>
		<b>23.565.786</b>	<b>2,28</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)				
<b>Libanon 1,19 % (31. März 2018: 2,86 %)</b>			<b>Niederlande 0,74 % (31. März 2018: 1,40 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
1.705.000	Lebanon Government 6,000 % 27.01.2023	1.449.250	0,14	600.000	Greenko Dutch BV 5,250 % 24.07.2024	561.126	0,05
479.000	Lebanon Government 6,150 % 19.06.2020	445.470	0,04	1.736.000	GTH Finance BV 7,250 % 26.04.2023	1.809.780	0,17
853.000	Lebanon Government 6,250 % 04.11.2024	689.864	0,07	3.250.000	IHS Netherlands Holdco BV 9,500 % 27.10.2021	3.310.938	0,32
7.298.000	Lebanon Government 6,600 % 27.11.2026	5.738.052	0,55	2.025.000	VTR Finance BV 6,875 % 15.01.2024	2.068.031	0,20
4.800.000	Lebanon Government 6,650 % 22.04.2024	4.002.000	0,39			<b>7.749.875</b>	<b>0,74</b>
		<b>12.324.636</b>	<b>1,19</b>				
<b>Luxemburg 0,21 % (31. März 2018: 0,35 %)</b>			<b>Nigeria 1,91 % (31. März 2018: 1,09 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.600.000	Altice Financing SA 6,625 % 15.02.2023	1.616.000	0,16	3.035.000	Nigeria Government 6,500 % 28.11.2027	2.928.775	0,28
500.000	Evrax Group SA 8,250 % 28.01.2021	529.375	0,05	7.065.000	Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	6.782.400	0,65
		<b>2.145.375</b>	<b>0,21</b>	2.560.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	2.624.000	0,25
<b>Malaysia 1,94 % (31. März 2018: 2,37 %)</b>			<b>Oman 1,45 % (31. März 2018: Null)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
5.330.000	Malaysia Government 3,480 % 15.03.2023	1.269.232	0,12	3.120.000	Oman Government 3,625 % 15.06.2021	3.057.600	0,30
5.460.000	Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	1.284.357	0,12	905.000	Oman Government 4,125 % 17.01.2023	880.113	0,08
13.003.000	Malaysia Government 3,759 % 15.03.2019	3.149.029	0,3	1.430.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	1.354.925	0,13
15.148.000	Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022	3.665.571	0,35	1.155.000	Oman Government 5,375 % 08.03.2027	1.124.681	0,11
4.030.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	900.749	0,09	6.025.000	Oman Government 5,625 % 17.01.2028	5.942.156	0,57
3.610.000	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	869.680	0,08	2.795.000	Oman Government 6,750 % 17.01.2048	2.732.113	0,26
6.498.000	Malaysia Government 4,254 % 31.05.2035	1.489.272	0,14			<b>15.091.588</b>	<b>1,45</b>
20.387.000	Malaysia Government 4,498 % 15.04.2030	4.945.885	0,48	<b>Pakistan 0,35 % (31. März 2018: Null)</b>			
11.056.000	Malaysia Government 5,734 % 30.07.2019	2.724.261	0,26	<b>Staatsanleihen</b>			
		<b>20.298.036</b>	<b>1,94</b>	815.000	Pakistan Government 6,875 % 05.12.2027	777.306	0,08
<b>Mauritius 0,44 % (31. März 2018: 0,38 %)</b>			<b>Panama 0,54 % (31. März 2018: Null)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
2.675.000	HTA Group Ltd 9,125 % 08.03.2022	2.731.844	0,26	1.350.000	Panama Government 3,875 % 17.03.2028	1.343.250	0,13
1.925.000	Neerg Energy Ltd 6,000 % 13.02.2022	1.864.844	0,18	4.310.000	Panama Government 4,500 % 16.04.2050	4.277.675	0,41
		<b>4.596.688</b>	<b>0,44</b>			<b>5.620.925</b>	<b>0,54</b>
<b>Mexiko 7,75 % (31. März 2018: 5,67 %)</b>			<b>Paraguay 0,63 % (31. März 2018: 1,02 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
2.450.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	2.496.550	0,24	400.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	400.500	0,04
750.000	Petroleos Mexicanos 6,750 % 21.09.2047	714.375	0,07	3.050.000	Paraguay Republic 5,600 % 13.03.2048	3.050.000	0,29
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Peru 2,92 % (31. März 2018: 1,26 %)</b>				
670.000	Mexico Government 3,750 % 11.01.2028	638.678	0,06	<b>Unternehmensanleihen</b>			
2.285.000	Mexico Government 4,150 % 28.03.2027	2.248.440	0,22	8.380.000	Banco de Credito del Peru 4,850 % 30.10.2020	2.549.960	0,25
3.180.000	Mexico Government 5,750 % 12.10.2110	3.223.725	0,31	4.600.000	Fondo MIVIVIENDA SA 7,000 % 14.02.2024	1.505.861	0,15
301.100.000	Mexico Government 6,500 % 10.06.2021	15.626.818	1,51	2.267.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	2.337.844	0,23
420.800.000	Mexico Government 7,250 % 09.12.2021	22.204.769	2,14	<b>Staatsanleihen</b>			
102.490.000	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	5.364.854	0,52	2.545.000	Peruvian Government 4,125 % 25.08.2027	2.634.075	0,25
244.036.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	12.557.205	1,21	2.170.000	Peruvian Government 5,625 % 18.11.2050	2.585.013	0,25
26.937.000	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	1.597.201	0,15				
87.087.000	Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	5.503.599	0,53				
1.526.917.000	Mexico Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2018	8.141.244	0,79				
		<b>80.317.458</b>	<b>7,75</b>				
<b>Marokko 0,22 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Namibia 0,12 % (31. März 2018: 0,12 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.090.000	Morocco Government 4,250 % 11.12.2022	1.091.363	0,11	1.329.000	Namibia Government 5,250 % 29.10.2025	1.255.905	0,12
1.110.000	Morocco Government 5,500 % 11.12.2042	1.168.275	0,11				
		<b>2.259.638</b>	<b>0,22</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)				
<b>Peru 2,92 % (31. März 2018: 1,26 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Surinam 0,05 % (31. März 2018: 0,05 %)</b>				
<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
21.980.000	Peruvian Government 6,350 % 12.08.2028	7.036.975	0,68	570.000	Suriname Republic 9,250 % 26.10.2026	561.450	0,05
16.863.000	Peruvian Government 6,900 % 12.08.2037	5.458.285	0,53				
18.040.000	Peruvian Government 6,950 % 12.08.2031	5.982.677	0,58				
		<b>30.090.690</b>	<b>2,92</b>				
<b>Philippinen 0,35 % (31. März 2018: 0,09 %)</b>			<b>Tadschikistan 0,06 % (31. März 2018: 0,06 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.395.000	Philippine Government 3,000 % 01.02.2028	1.303.698	0,13	700.000	Tajikistan Government 7,125 % 14.09.2027	641.375	0,06
60.341.000	Philippine Government 3,625 % 09.09.2025	904.337	0,09				
1.385.000	Philippine Government 3,700 % 02.02.2042	1.294.975	0,13				
		<b>3.503.010</b>	<b>0,35</b>				
<b>Polen 2,06 % (31. März 2018: 1,96 %)</b>			<b>Thailand 1,58 % (31. März 2018: 0,76 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
22.010.000	Poland Government - Nullkupon 25.10.2018	5.963.587	0,58	158.590.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	5.015.201	0,48
13.540.000	Poland Government 1,500 % 25.04.2020	3.676.014	0,35	128.700.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	4.250.737	0,41
42.364.000	Poland Government 3,250 % 25.07.2025	11.714.719	1,13	213.699.000	Thailand Government 3,850 % 12.12.2025	7.161.672	0,69
		<b>21.354.320</b>	<b>2,06</b>			<b>16.427.610</b>	<b>1,58</b>
<b>Katar 0,25 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Tunesien 0,11 % (31. März 2018: 0,11 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
2.500.000	Qatar Government 4,500 % 23.04.2028	2.578.125	0,25	1.294.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5,750 % 30.01.2025	1.148.425	0,11
<b>Russland 5,22 % (31. März 2018: 5,77 %)</b>			<b>Türkei 4,82 % (31. März 2018: 5,31 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
18.400.000	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	17.709.999	1,71	1.026.000	Export Credit Bank of Turkey 5,375 % 08.02.2021	977.265	0,09
502.340.000	Russian Federation 7,000 % 15.12.2021	7.481.520	0,72	500.000	TC Ziraat Bankasi AS 4,750 % 29.04.2021	448.750	0,04
119.955.000	Russian Federation 7,000 % 16.08.2023	1.757.336	0,17	2.314.000	Türkiye Is Bankasi AS 5,500 % 21.04.2019	2.273.505	0,22
694.888.000	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	9.728.212	0,94				
161.131.000	Russian Federation 7,500 % 18.08.2021	2.440.520	0,24				
779.930.000	Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	11.485.486	1,11				
225.820.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	3.461.686	0,33				
		<b>54.064.759</b>	<b>5,22</b>				
<b>Südafrika 8,42 % (31. März 2018: 11,87 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
5.790.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	5.283.375	0,51	2.255.000	Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	1.933.663	0,19
11.530.000	South Africa Government 5,875 % 16.09.2025	11.753.394	1,13	3.015.000	Turkey Government 4,875 % 16.04.2043	2.212.256	0,21
373.160.000	South Africa Government 7,750 % 28.02.2023	25.779.491	2,49	430.000	Turkey Government 5,625 % 30.03.2021	421.938	0,04
297.916.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	18.911.684	1,83	3.225.000	Turkey Government 5,750 % 11.05.2047	2.523.563	0,24
185.530.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	11.652.286	1,12	4.690.000	Turkey Government 6,000 % 25.03.2027	4.285.488	0,41
75.354.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	4.739.429	0,46	1.200.000	Turkey Government 6,000 % 14.01.2041	991.500	0,10
118.899.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	9.127.254	0,88	1.255.000	Turkey Government 6,125 % 24.10.2028	1.135.775	0,11
		<b>87.246.913</b>	<b>8,42</b>	4.800.000	Turkey Government 6,250 % 26.09.2022	4.712.999	0,45
<b>Sri Lanka 2,47 % (31. März 2018: 1,20 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.971.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.01.2022	1.945.131	0,19	2.870.000	Turkey Government 6,625 % 17.02.2045	2.514.838	0,24
2.813.000	Sri Lanka Government 5,875 % 25.07.2022	2.779.596	0,27	85.586.000	Turkey Government 8,000 % 12.03.2025	8.761.904	0,85
1.699.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03.06.2025	1.633.164	0,16	58.918.000	Turkey Government 8,500 % 10.07.2019	8.885.806	0,86
2.100.000	Sri Lanka Government 6,200 % 11.05.2027	1.989.750	0,19	3.930.000	Turkey Government 9,500 % 12.01.2022	467.756	0,05
8.850.000	Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	8.650.874	0,84	18.130.000	Turkey Government 10,400 % 20.03.2024	2.188.046	0,21
520.000	Sri Lanka Government 6,825 % 18.07.2026	515.775	0,05	5.140.000	Turkey Government 10,600 % 11.02.2026	581.825	0,06
8.027.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	8.016.966	0,77	12.535.000	Turkey Government 10,700 % 17.02.2021	1.581.664	0,15
		<b>25.531.256</b>	<b>2,47</b>	26.230.000	Turkey Government 10,700 % 17.08.2022	3.113.211	0,30
			<b>50.011.752</b>			<b>4,82</b>	
			<b>Ukraine 1,34 % (31. März 2018: 2,40 %)</b>				
			<b>Staatsanleihen</b>				
				1.505.000	Ukraine Government 7,375 % 25.09.2032	1.309.350	0,13
				2.175.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2020	2.198.381	0,21
				1.313.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	1.309.061	0,13
				9.675.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	9.009.844	0,87
						<b>13.826.636</b>	<b>1,34</b>
			<b>Vereinigtes Königreich 0,50 % (31. März 2018: 0,44 %)</b>				
			<b>Unternehmensanleihen</b>				
				2.625.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 8,500 % 13.07.2022	2.697.187	0,26
				2.337.000	Vedanta Resources Plc 6,375 % 30.07.2022	2.272.733	0,22



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente 0,18 % (31. März 2018: (0,09) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 97,29 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,31 % (31. März 2018: (0,32) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigtes Königreich 0,50 % (31. März 2018: 0,44 %) (Fortsetzung)</b>			05.11.2018	49.722.939	12.192.972 USD	228.757	0,02
<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>			05.11.2018	49.722.939	12.192.763 USD	228.966	0,02
250.000	Vedanta Resources Plc 7,125 % 31.05.2023	246.586	05.11.2018	49.722.938	12.184.008 USD	237.720	0,02
		<b>5.216.506</b>	01.10.2018	133.780 CHF	138.791 USD	(1.833)	(0,00)
<b>Vereinigte Staaten 5,72 % (31. März 2018: Null)</b>			02.10.2018	10.608 CHF	10.959 USD	(99)	(0,00)
<b>Unternehmensanleihen</b>			03.10.2018	261.878 CHF	268.427 USD	(306)	(0,00)
62.630.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 7,450 % 20.08.2021	4.197.889	15.10.2018	54.350.721 CHF	56.039.066 USD	(333.016)	(0,03)
<b>Staatsanleihen</b>			15.10.2018	1.230.616 CHF	1.285.730 USD	(24.427)	(0,00)
12.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2018	11.993.196	15.10.2018	889.966 CHF	917.612 USD	(5.453)	(0,00)
43.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.10.2018	42.958.120	15.10.2018	104.204 CHF	108.626 USD	(1.824)	(0,00)
		<b>59.149.205</b>	15.10.2018	30.352 CHF	31.420 USD	(311)	(0,00)
<b>Uruguay 0,38 % (31. März 2018: 1,20 %)</b>			19.10.2018	1.581.412.743 CLP	2.307.352 USD	91.271	0,01
<b>Staatsanleihen</b>			19.10.2018	2.189.862.000 CLP	3.210.000 USD	111.494	0,01
1.890.000	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	1.894.724	19.10.2018	7.422.349.005 CLP	10.736.178 USD	521.739	0,06
765.000	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	782.213	19.10.2018	2.411.902.817 COP	797.851 USD	14.480	0,00
42.550.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 19.10.2018	1.278.808	19.10.2018	2.507.710.174 COP	827.627 USD	16.972	0,00
		<b>3.955.745</b>	19.10.2018	13.135.001.481 COP	4.342.149 USD	81.730	0,01
<b>Sambia 0,01 % (31. März 2018: 0,19 %)</b>			19.10.2018	13.757.515.070 COP	4.546.436 USD	87.106	0,01
<b>Staatsanleihen</b>			19.10.2018	13.070.802.199 COP	4.312.373 USD	89.884	0,01
185.000	Zambia Government 8,500 % 14.04.2024	133.778	29.10.2018	437.716.543 COP	145.542 USD	1.890	0,00
		<b>133.778</b>	29.10.2018	1.964.064.184 COP	653.599 USD	7.938	0,00
<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>			29.10.2018	3.167.632.767 COP	1.053.420 USD	13.503	0,00
		<b>1.007.952.278</b>	31.10.2018	1.099.539.495 COP	366.330 USD	4.021	0,00
		<b>97,29</b>	31.10.2018	1.201.180.260 COP	400.260 USD	4.326	0,00
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>			20.11.2018	87.634.497 CZK	4.017.535 USD	(62.792)	(0,01)
		<b>1.007.952.278</b>	20.11.2018	87.634.498 CZK	4.017.351 USD	(62.608)	(0,01)
		<b>97,29</b>	20.11.2018	87.634.498 CZK	4.017.351 USD	(62.608)	(0,01)
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>			20.11.2018	87.634.498 CZK	4.017.329 USD	(62.586)	(0,01)
		<b>1.007.952.278</b>	20.11.2018	87.634.498 CZK	4.017.167 USD	(62.424)	(0,01)
		<b>97,29</b>	01.10.2018	86.550 EUR	101.999 USD	(1.471)	(0,00)
			02.10.2018	352.899 EUR	414.586 USD	(4.694)	(0,00)
			03.10.2018	4.128.457 EUR	4.820.800 USD	(25.221)	(0,00)
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,18 % (31. März 2018: (0,09) %)</b>			15.10.2018	267.350.843 EUR	311.015.920 USD	(172.098)	(0,02)
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,31 % (31. März 2018: (0,32) %)</b>			15.10.2018	5.934.225 EUR	6.980.447 USD	(80.834)	(0,01)
13.11.2018	26.702.068 ARS	666.386 USD	15.10.2018	26.699 EUR	31.422 USD	(380)	(0,00)
13.11.2018	4.192.801 ARS	104.454 USD	15.10.2018	496.200 EUR	577.242 USD	(319)	(0,00)
03.12.2018	53.931.451 ARS	1.271.069 USD	15.10.2018	25.509 EUR	29.818 USD	(159)	(0,00)
03.12.2018	27.086.572 ARS	635.537 USD	15.10.2018	10.945 EUR	12.875 USD	(149)	(0,00)
03.12.2018	2.807.585 ARS	68.813 USD	15.10.2018	18.835 EUR	22.014 USD	(115)	(0,00)
02.10.2018	5.765.561	1.382.794 USD	15.10.2018	9.871 EUR	11.568 USD	(91)	(0,00)
02.10.2018	8.449.680	2.040.000 USD	15.10.2018	169.181 EUR	196.780 USD	(77)	(0,00)
02.10.2018	12.729.141	3.070.000 USD	15.10.2018	9.599 EUR	11.229 USD	(68)	(0,00)
02.10.2018	47.760.708	11.593.530 USD	15.10.2018	6.013 EUR	7.041 USD	(51)	(0,00)
02.10.2018	47.760.709	11.593.531 USD	15.10.2018	10.852 EUR	12.641 USD	(24)	(0,00)
02.10.2018	47.760.708	11.587.905 USD	03.10.2018	298.328 GBP	391.302 USD	(2.250)	(0,00)
02.10.2018	47.760.708	11.587.764 USD	03.10.2018	43.645 GBP	57.221 USD	(303)	(0,00)
05.11.2018	2.182.492	528.129 USD	03.10.2018	3.381 GBP	4.434 USD	(26)	(0,00)
05.11.2018	2.483.960	600.716 USD	15.10.2018	37.310 GBP	49.118 USD	(437)	(0,00)
05.11.2018	3.585.279	868.001 USD	15.10.2018	62.350 GBP	81.619 USD	(265)	(0,00)
05.11.2018	3.837.749	926.321 USD	15.10.2018	2.852 GBP	3.733 USD	(12)	(0,00)
05.11.2018	5.032.741	1.214.963 USD	15.10.2018	1.148 GBP	1.497 USD	1	0,00
05.11.2018	49.722.939	12.194.467 USD	15.10.2018	25.063 GBP	32.679 USD	23	0,00
		227.262	15.10.2018	125.171 GBP	163.209 USD	114	0,00

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,18 % (31. März 2018: (0,09) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente 0,18 % (31. März 2018: (0,09) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,31 % (31. März 2018: (0,32) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,31 % (31. März 2018: (0,32) %) (Fortsetzung)</b>				
15.10.2018	2.732.016 GBP	3.562.234 USD	2.484	0,00	20.11.2018	16.308.631 RON	4.098.676 USD	(36.237)	(0,00)
20.11.2018	1.445.310.016 HUF	5.258.598 USD	(50.410)	(0,00)	20.11.2018	15.000.000 RON	3.770.929 USD	(34.466)	(0,00)
20.11.2018	663.318.685 HUF	2.411.402 USD	(21.126)	(0,00)	22.10.2018	125.082.905 RUB	1.833.532 USD	72.342	0,01
20.11.2018	590.969.748 HUF	2.130.465 USD	(900)	(0,00)	22.10.2018	125.082.905 RUB	1.833.329 USD	72.545	0,01
20.11.2018	639.253.768 HUF	2.303.451 USD	106	0,00	22.10.2018	125.082.905 RUB	1.833.281 USD	72.593	0,01
20.11.2018	687.537.789 HUF	2.476.025 USD	1.523	0,00	30.10.2018	7.900.136 SGD	5.788.282 USD	(2.724)	(0,00)
29.10.2018	83.183.855.686 IDR	5.665.395 USD	(100.823)	(0,01)	30.10.2018	7.900.134 SGD	5.787.135 USD	(1.579)	(0,00)
29.10.2018	33.721.944.833 IDR	2.299.015 USD	(43.190)	(0,00)	30.10.2018	7.900.134 SGD	5.786.838 USD	(1.282)	(0,00)
29.10.2018	21.004.116.382 IDR	1.436.084 USD	(31.016)	(0,00)	30.10.2018	7.900.134 SGD	5.785.482 USD	74	0,00
29.10.2018	16.811.543.531 IDR	1.149.507 USD	(24.902)	(0,00)	30.10.2018	7.900.134 SGD	5.785.313 USD	244	0,00
29.10.2018	25.516.817.243 IDR	1.708.296 USD	(1.352)	(0,00)	20.11.2018	250.700.225 THB	7.721.218 USD	42.372	0,00
29.10.2018	21.641.200.000 IDR	1.448.832 USD	(1.147)	(0,00)	20.11.2018	250.700.223 THB	7.720.029 USD	43.561	0,00
29.10.2018	21.641.200.000 IDR	1.445.928 USD	1.757	0,00	20.11.2018	250.700.225 THB	7.718.603 USD	44.987	0,00
29.10.2018	14.266.654.465 IDR	952.062 USD	2.303	0,00	20.11.2018	250.700.225 THB	7.702.004 USD	61.586	0,01
29.10.2018	38.368.590.839 IDR	2.560.347 USD	6.314	0,00	22.10.2018	6.751.441 TRY	1.055.820 USD	52.956	0,01
29.10.2018	59.083.870.858 IDR	3.943.131 USD	9.276	0,00	22.10.2018	8.862.212 TRY	1.384.180 USD	71.244	0,01
31.10.2018	27.866.094.084 IDR	1.857.492 USD	6.160	0,00	30.10.2018	16.176.363 TRY	2.590.000 USD	52.943	0,01
31.10.2018	28.671.671.813 IDR	1.910.171 USD	7.356	0,00	02.10.2018	12.216.938 USD	49.722.938	(233.873)	(0,03)
31.10.2018	37.300.707.402 IDR	2.486.797 USD	7.831	0,00	02.10.2018	12.225.950 USD	49.722.939	(224.862)	(0,03)
29.10.2018	267.632.591 INR	3.703.130 USD	(23.154)	(0,00)	02.10.2018	12.225.950 USD	49.722.939	(224.862)	(0,03)
29.10.2018	207.991.482 INR	2.880.768 USD	(20.864)	(0,00)	02.10.2018	12.227.453 USD	49.722.939	(223.358)	(0,03)
29.10.2018	100.553.956 INR	1.391.558 USD	(8.930)	(0,00)	02.10.2018	2.800.000 USD	11.435.200	(63.417)	(0,01)
29.10.2018	88.847.191 INR	1.226.155 USD	(4.497)	(0,00)	02.10.2018	1.403.328 USD	5.840.653	(59.193)	(0,01)
29.10.2018	88.871.714 INR	1.226.155 USD	(4.160)	(0,00)	02.10.2018	376.931 USD	1.570.861	(16.418)	(0,00)
29.10.2018	5.221.818 INR	72.234 USD	(434)	(0,00)	02.10.2018	59.740 USD	248.746	(2.547)	(0,00)
09.11.2018	46.638.935 MXN	2.450.000 USD	29.415	0,00	15.10.2018	10.971 USD	10.608 CHF	99	0,00
09.11.2018	61.325.313 MXN	3.210.000 USD	50.171	0,00	15.10.2018	138.957 USD	133.780 CHF	1.841	0,00
09.11.2018	43.614.384 MXN	2.260.000 USD	58.624	0,01	15.10.2018	117.200 USD	112.543 CHF	1.851	0,00
27.11.2018	25.052.651 MYR	6.030.535 USD	16.060	0,00	15.10.2018	581.578 USD	561.814 CHF	5.755	0,00
18.10.2018	1.182.600 PEN	360.000 USD	(1.710)	(0,00)	15.10.2018	571.180 USD	547.927 CHF	9.589	0,00
18.10.2018	2.015.745 PEN	610.000 USD	706	0,00	15.10.2018	13.196.338 USD	12.620.713 CHF	260.905	0,03
19.10.2018	74.398.360 PHP	1.390.000 USD	(14.781)	(0,00)	19.10.2018	1.974.435 USD	1.311.913.210 CLP	(15.422)	(0,00)
19.10.2018	34.074.692 PHP	631.987 USD	(2.132)	(0,00)	19.10.2018	1.532.946 USD	1.018.796.098 CLP	(12.322)	(0,00)
10.11.2018	436.173.038 PHP	8.101.282 USD	(34.082)	(0,00)	19.10.2018	1.362.619 USD	905.460.266 CLP	(10.746)	(0,00)
10.11.2018	411.631.985 PHP	7.644.048 USD	(30.744)	(0,00)	19.10.2018	1.860.000 USD	1.233.366.000 CLP	(10.719)	(0,00)
10.11.2018	236.651.480 PHP	4.388.937 USD	(11.970)	(0,00)	20.11.2018	1.350.000 USD	29.325.848 CZK	26.592	0,00
19.10.2018	9.036.547 PLN	2.470.000 USD	(17.621)	(0,00)	03.10.2018	0.029 USD	0.025 EUR	-	0,00
19.10.2018	12.086.813 PLN	3.296.284 USD	(16.110)	(0,00)	03.10.2018	128.985 USD	110.461 EUR	675	0,00
19.10.2018	12.086.813 PLN	3.295.803 USD	(15.629)	(0,00)	15.10.2018	7.933 USD	6.832 EUR	(11)	(0,00)
19.10.2018	12.086.811 PLN	3.295.766 USD	(15.593)	(0,00)	15.10.2018	1.657 USD	1.424 EUR	1	0,00
19.10.2018	3.821.890 PLN	1.050.000 USD	(12.798)	(0,00)	15.10.2018	34.896 USD	30.002 EUR	14	0,00
19.10.2018	9.736.077 PLN	2.654.473 USD	(12.253)	(0,00)	15.10.2018	14.060 USD	12.019 EUR	85	0,00
19.10.2018	7.630.979 PLN	2.082.151 USD	(11.221)	(0,00)	15.10.2018	1.286.874 USD	1.106.245 EUR	663	0,00
19.10.2018	7.630.979 PLN	2.081.995 USD	(11.066)	(0,00)	15.10.2018	102.108 USD	86.550 EUR	1.478	0,00
19.10.2018	7.630.979 PLN	2.080.930 USD	(10.000)	(0,00)	15.10.2018	279.487 USD	238.651 EUR	2.012	0,00
19.10.2018	7.630.979 PLN	2.080.873 USD	(9.944)	(0,00)	15.10.2018	414.999 USD	352.899 EUR	4.690	0,00
19.10.2018	7.630.979 PLN	2.080.646 USD	(9.717)	(0,00)	15.10.2018	955.012 USD	817.014 EUR	5.085	0,00
19.10.2018	5.367.030 PLN	1.450.000 USD	6.529	0,00	15.10.2018	807.668 USD	685.772 EUR	10.334	0,00
19.10.2018	6.559.652 PLN	1.763.300 USD	16.888	0,00	15.10.2018	3.184.223 USD	2.674.329 EUR	16.697	0,00
14.11.2018	14.373.247 PLN	3.878.759 USD	24.051	0,00	15.10.2018	5.683.395 USD	4.849.843 EUR	44.574	0,00
14.11.2018	14.373.248 PLN	3.877.996 USD	24.815	0,00	15.10.2018	3.775.776 USD	3.208.225 EUR	45.633	0,00
14.11.2018	14.373.248 PLN	3.877.431 USD	25.379	0,00	15.10.2018	4.437 USD	3.381 GBP	26	0,00
20.11.2018	29.501.595 RON	7.417.213 USD	(68.440)	(0,01)	15.10.2018	12.712 USD	9.584 GBP	207	0,00

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW																																																																																																																																																																																																																																							
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,18 % (31. März 2018: (0,09) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente 0,18 % (31. März 2018: (0,09) %) (Fortsetzung)</b>																																																																																																																																																																																																																																									
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,31 % (31. März 2018: (0,32) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,31 % (31. März 2018: (0,32) %) (Fortsetzung)</b>																																																																																																																																																																																																																																									
15.10.2018	158.527 USD	121.113 GBP	499	0,00	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten																																																																																																																																																																																																																																									
15.10.2018	99.842 USD	75.839 GBP	888	0,00	7.120.298 0,69																																																																																																																																																																																																																																									
15.10.2018	444.398 USD	339.011 GBP	2.058	0,00	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten																																																																																																																																																																																																																																									
15.10.2018	391.505 USD	298.328 GBP	2.249	0,00	(3.924.732) (0,38)																																																																																																																																																																																																																																									
15.10.2018	1.666.891 USD	1.256.684 GBP	27.177	0,00	<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>																																																																																																																																																																																																																																									
29.10.2018	2.002.321 USD	30.092.882.760 IDR	(10.738)	(0,00)	<b>3.195.566 0,31</b>																																																																																																																																																																																																																																									
29.10.2018	3.458.091 USD	51.854.072.746 IDR	(10.680)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
29.10.2018	3.558.843 USD	53.287.725.716 IDR	(5.832)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
29.10.2018	334.126 USD	5.019.577.602 IDR	(1.658)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
29.10.2018	386.619 USD	5.798.399.226 IDR	(1.264)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
29.10.2018	450.000 USD	32.040.000 INR	9.447	0,00																																																																																																																																																																																																																																										
29.10.2018	848.126 USD	59.035.932 INR	36.376	0,00																																																																																																																																																																																																																																										
29.10.2018	1.155.774 USD	80.441.838 INR	49.690	0,00																																																																																																																																																																																																																																										
29.10.2018	1.748.685 USD	121.691.014 INR	75.421	0,01																																																																																																																																																																																																																																										
29.10.2018	2.311.547 USD	160.953.023 INR	98.427	0,01																																																																																																																																																																																																																																										
29.10.2018	4.485.868 USD	312.362.204 INR	190.856	0,02																																																																																																																																																																																																																																										
09.11.2018	4.210.000 USD	81.046.794 MXN	(98.603)	(0,02)																																																																																																																																																																																																																																										
09.11.2018	2.490.000 USD	48.101.571 MXN	(67.172)	(0,02)																																																																																																																																																																																																																																										
09.11.2018	4.699.663 USD	88.790.738 MXN	(20.623)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
09.11.2018	4.700.907 USD	88.790.738 MXN	(19.379)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
18.10.2018	7.138.711 USD	23.504.205 PEN	17.694	0,00																																																																																																																																																																																																																																										
19.10.2018	8.130.000 USD	29.972.790 PLN	(4.152)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
19.10.2018	2.890.000 USD	10.562.950 PLN	23.379	0,00																																																																																																																																																																																																																																										
22.10.2018	2.820.000 USD	187.938.900 RUB	(43.604)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
30.10.2018	3.463.463 USD	4.777.812 SGD	(35.504)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
30.10.2018	5.120.000 USD	7.031.731 SGD	(29.593)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
30.10.2018	5.270.000 USD	7.228.069 SGD	(23.378)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
30.10.2018	1.796.537 USD	2.478.844 SGD	(18.811)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
30.10.2018	720.000 USD	979.383 SGD	2.762	0,00																																																																																																																																																																																																																																										
30.10.2018	1.682.143 USD	2.288.472 SGD	6.212	0,00																																																																																																																																																																																																																																										
30.10.2018	2.171.396 USD	2.955.031 SGD	7.319	0,00																																																																																																																																																																																																																																										
30.10.2018	2.590.000 USD	3.524.472 SGD	8.901	0,00																																																																																																																																																																																																																																										
30.10.2018	6.036.461 USD	8.212.786 SGD	21.938	0,00																																																																																																																																																																																																																																										
20.11.2018	4.280.000 USD	138.329.600 THB	(3.739)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
22.10.2018	2.588.503 USD	16.642.418 TRY	(144.648)	(0,02)																																																																																																																																																																																																																																										
22.10.2018	830.000 USD	5.304.240 TRY	(41.105)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
10.11.2018	6.799.688 USD	209.105.363 TWD	(52.652)	(0,01)																																																																																																																																																																																																																																										
10.11.2018	6.800.396 USD	209.105.364 TWD	(51.944)	(0,01)																																																																																																																																																																																																																																										
10.11.2018	6.802.387 USD	209.105.364 TWD	(49.953)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
18.10.2018	4.344.012 USD	64.971.152 ZAR	(237.387)	(0,03)																																																																																																																																																																																																																																										
18.10.2018	1.480.000 USD	21.465.954 ZAR	(33.658)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																										
18.10.2018	4.645.019 USD	63.164.368 ZAR	191.024	0,02																																																																																																																																																																																																																																										
18.10.2018	4.645.686 USD	63.164.368 ZAR	191.690	0,02																																																																																																																																																																																																																																										
18.10.2018	4.652.181 USD	63.164.368 ZAR	198.186	0,02																																																																																																																																																																																																																																										
20.11.2018	4.310.834 USD	58.594.145 ZAR	196.970	0,02																																																																																																																																																																																																																																										
20.11.2018	4.313.055 USD	58.594.145 ZAR	199.191	0,02																																																																																																																																																																																																																																										
20.11.2018	4.318.777 USD	58.594.145 ZAR	204.914	0,02																																																																																																																																																																																																																																										
18.10.2018	16.978.741 ZAR	1.156.033 USD	41.212	0,00																																																																																																																																																																																																																																										
18.10.2018	24.499.438 ZAR	1.658.483 USD	69.080	0,01																																																																																																																																																																																																																																										
18.10.2018	29.631.377 ZAR	2.004.517 USD	84.920	0,01																																																																																																																																																																																																																																										
					<table border="1"> <thead> <tr> <th>Währung</th> <th>Nennbetrag</th> <th>Fonds zahlt</th> <th>Fonds erhält</th> <th>Fälligkeitsdatum</th> <th>Beizulegender Zeitwert USD</th> <th>% des NIW</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="7"><b>Zins-Swaps (0,13) % (31. März 2018: 0,23 %)</b></td> </tr> <tr> <td>BRL</td> <td>45.096.361</td> <td>Weniger als 1 Monat CETIP</td> <td>Fest</td> <td>01.07.2020</td> <td>73.876</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>BRL</td> <td>71.190.801</td> <td>Weniger als 1 Monat BZDIO</td> <td>8,48 % Fest</td> <td>04.01.2021</td> <td>(94.980)</td> <td>(0,01)</td> </tr> <tr> <td>BRL</td> <td>57.889.324</td> <td>12 Monate CETIP</td> <td>10,31 % Fest</td> <td>04.01.2021</td> <td>(38.305)</td> <td>(0,00)</td> </tr> <tr> <td>BRL</td> <td>43.821.896</td> <td>Fest 10,72 %</td> <td>10,60 % Weniger als 1 Monat BZDIO</td> <td>04.01.2021</td> <td>(32.182)</td> <td>(0,00)</td> </tr> <tr> <td>BRL</td> <td>33.522.064</td> <td>Weniger als 1 Monat CETIP</td> <td>Fest</td> <td>04.01.2021</td> <td>15.711</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>BRL</td> <td>32.287.560</td> <td>Weniger als 1 Monat CETIP</td> <td>8,78 % Fest</td> <td>02.01.2023</td> <td>(388.192)</td> <td>(0,04)</td> </tr> <tr> <td>BRL</td> <td>28.219.336</td> <td>Weniger als 1 Monat CETIP</td> <td>9,35 % Fest</td> <td>02.01.2025</td> <td>(598.978)</td> <td>(0,06)</td> </tr> <tr> <td>BRL</td> <td>8.736.467</td> <td>Weniger als 1 Monat CETIP</td> <td>9,79 % Fest</td> <td>04.01.2027</td> <td>(306.704)</td> <td>(0,03)</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>9,77 %</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert</td> <td>89.587</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert</td> <td>(1.459.341)</td> <td>(0,14)</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert</b></td> <td><b>(1.369.754)</b></td> <td><b>(0,13)</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b></td> <td><b>1.825.812</b></td> <td><b>0,18</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Anlagen insgesamt (31. März 2018: 89,82 %)</b></td> <td><b>1.009.778.090</b></td> <td><b>97,47</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2018: 10,18 %)</b></td> <td><b>26.134.612</b></td> <td><b>2,53</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Nettovermögen</b></td> <td><b>1.035.912.702</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Analyse des Gesamtvermögens</b></td> <td colspan="2"><b>% des Gesamtvermögens</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind</td> <td colspan="2">86,63</td> </tr> <tr> <td colspan="5">An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</td> <td colspan="2">8,48</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente</td> <td colspan="2">0,68</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Sonstige Vermögenswerte</td> <td colspan="2">4,21</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Summe Vermögenswerte</b></td> <td colspan="2"><b>100,00</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Bank of America Merrill Lynch</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Barclays Bank Plc</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Citibank NA</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="5">HSBC Bank Plc</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="5">JP Morgan Chase and Company</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Standard Chartered Bank</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="5">State Street Bank and Trust Company</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="5">UBS AG</td> <td colspan="2"></td> </tr> </tbody> </table>			Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	<b>Zins-Swaps (0,13) % (31. März 2018: 0,23 %)</b>							BRL	45.096.361	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest	01.07.2020	73.876	0,01	BRL	71.190.801	Weniger als 1 Monat BZDIO	8,48 % Fest	04.01.2021	(94.980)	(0,01)	BRL	57.889.324	12 Monate CETIP	10,31 % Fest	04.01.2021	(38.305)	(0,00)	BRL	43.821.896	Fest 10,72 %	10,60 % Weniger als 1 Monat BZDIO	04.01.2021	(32.182)	(0,00)	BRL	33.522.064	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest	04.01.2021	15.711	0,00	BRL	32.287.560	Weniger als 1 Monat CETIP	8,78 % Fest	02.01.2023	(388.192)	(0,04)	BRL	28.219.336	Weniger als 1 Monat CETIP	9,35 % Fest	02.01.2025	(598.978)	(0,06)	BRL	8.736.467	Weniger als 1 Monat CETIP	9,79 % Fest	04.01.2027	(306.704)	(0,03)				9,77 %				Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					89.587	0,01	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(1.459.341)	(0,14)	<b>Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert</b>					<b>(1.369.754)</b>	<b>(0,13)</b>	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>					<b>1.825.812</b>	<b>0,18</b>	<b>Anlagen insgesamt (31. März 2018: 89,82 %)</b>					<b>1.009.778.090</b>	<b>97,47</b>	<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2018: 10,18 %)</b>					<b>26.134.612</b>	<b>2,53</b>	<b>Nettovermögen</b>					<b>1.035.912.702</b>	<b>100,00</b>	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>					<b>% des Gesamtvermögens</b>		Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind					86,63		An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					8,48		Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente					0,68		Sonstige Vermögenswerte					4,21		<b>Summe Vermögenswerte</b>					<b>100,00</b>		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						
Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Zins-Swaps (0,13) % (31. März 2018: 0,23 %)</b>																																																																																																																																																																																																																																														
BRL	45.096.361	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest	01.07.2020	73.876	0,01																																																																																																																																																																																																																																								
BRL	71.190.801	Weniger als 1 Monat BZDIO	8,48 % Fest	04.01.2021	(94.980)	(0,01)																																																																																																																																																																																																																																								
BRL	57.889.324	12 Monate CETIP	10,31 % Fest	04.01.2021	(38.305)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																								
BRL	43.821.896	Fest 10,72 %	10,60 % Weniger als 1 Monat BZDIO	04.01.2021	(32.182)	(0,00)																																																																																																																																																																																																																																								
BRL	33.522.064	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest	04.01.2021	15.711	0,00																																																																																																																																																																																																																																								
BRL	32.287.560	Weniger als 1 Monat CETIP	8,78 % Fest	02.01.2023	(388.192)	(0,04)																																																																																																																																																																																																																																								
BRL	28.219.336	Weniger als 1 Monat CETIP	9,35 % Fest	02.01.2025	(598.978)	(0,06)																																																																																																																																																																																																																																								
BRL	8.736.467	Weniger als 1 Monat CETIP	9,79 % Fest	04.01.2027	(306.704)	(0,03)																																																																																																																																																																																																																																								
			9,77 %																																																																																																																																																																																																																																											
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					89.587	0,01																																																																																																																																																																																																																																								
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(1.459.341)	(0,14)																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert</b>					<b>(1.369.754)</b>	<b>(0,13)</b>																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>					<b>1.825.812</b>	<b>0,18</b>																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Anlagen insgesamt (31. März 2018: 89,82 %)</b>					<b>1.009.778.090</b>	<b>97,47</b>																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2018: 10,18 %)</b>					<b>26.134.612</b>	<b>2,53</b>																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Nettovermögen</b>					<b>1.035.912.702</b>	<b>100,00</b>																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>					<b>% des Gesamtvermögens</b>																																																																																																																																																																																																																																									
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind					86,63																																																																																																																																																																																																																																									
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					8,48																																																																																																																																																																																																																																									
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente					0,68																																																																																																																																																																																																																																									
Sonstige Vermögenswerte					4,21																																																																																																																																																																																																																																									
<b>Summe Vermögenswerte</b>					<b>100,00</b>																																																																																																																																																																																																																																									
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																																																																																																																																																																																																																																														

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

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

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 (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %)</b>				<b>Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %)</b>				<b>Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Angola 2,41 % (31. März 2018: 2,02 %)</b>				<b>Brasilien 3,20 % (31. März 2018: 2,20 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			
2.030.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	2.101.050	0,20	2.840.000	Brazil Government 6,000 % 07.04.2026	2.926.620	0,28
1.225.000	Angola Government 9,375 % 08.05.2048	1.295.438	0,13	1.467.000	Brazil Government 8,250 % 20.01.2034	1.727.393	0,17
18.875.000	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	21.470.312	2,08	4.320.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	2.303.056	0,22
		<b>24.866.800</b>	<b>2,41</b>	2.840.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2025	1.896.940	0,18
				<b>33.041.279 3,20</b>			
<b>Argentinien 2,70 % (31. März 2018: 7,92 %)</b>				<b>Kanada 0,39 % (31. März 2018: 0,36 %)</b>			
<b>Unternehmensanleihen</b>				<b>Unternehmensanleihen</b>			
2.030.000	AES Argentina Generacion SA 7,750 % 02.02.2024	1.774.728	0,17	3.275.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 15.05.2022	3.229.969	0,31
2.100.000	Generacion Mediterraneo SA 9,625 % 27.07.2023	1.795.500	0,17	900.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 01.04.2023	862.313	0,08
1.256.000	Genneia SA 8,750 % 20.01.2022	1.179.070	0,11	<b>4.092.282 0,39</b>			
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Kaimaninseln 0,58 % (31. März 2018: 0,54 %)</b>			
5.640.000	Argentina Government 5,625 % 26.01.2022	5.104.200	0,49	<b>Staatsanleihen</b>			
2.400.000	Argentina Government 5,875 % 11.01.2028	1.908.000	0,18	4.249.000	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6,875 % 06.02.2024	4.357.881	0,42
970.000	Argentina Government 6,625 % 06.07.2028	800.250	0,08	241.263	EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd 7,966 % 24.09.2019	240.057	0,02
585.000	Argentina Government 6,875 % 26.01.2027	449.719	0,04	1.425.000	Sable International Finance Ltd 6,875 % 01.08.2022	1.492.559	0,14
1.306.000	Argentina Government 6,875 % 11.01.2048	1.113.365	0,11	<b>6.090.497 0,58</b>			
3.215.000	Argentina Government 7,125 % 06.07.2036	2.505.289	0,24	<b>Chile 1,62 % (31. März 2018: 1,08 %)</b>			
3.655.000	Argentina Government 7,125 % 28.06.2117	2.924.000	0,28	<b>Unternehmensanleihen</b>			
4.863.000	Argentina Government 7,500 % 22.04.2026	4.352.385	0,42	2.869.000	AES Gener SA 8,375 % 18.12.2073	2.940.725	0,29
1.209.000	Argentina Government 7,625 % 22.04.2046	983.824	0,10	<b>Staatsanleihen</b>			
3.568.000	Argentina Government 35,563 % 11.03.2019	91.298	0,01	2.295.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5,000 % 01.03.2035	3.501.207	0,34
26.778.000	Argentine Bonos del Tesoro 15,500 % 17.10.2026	525.381	0,05	5.940.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6,000 % 01.01.2043	10.235.626	0,99
22.760.000	Argentine Bonos del Tesoro 18,200 % 03.10.2021	451.854	0,04	<b>16.677.558 1,62</b>			
64.900.000	Letras del Banco Central de Argentina - Nullkupon 21.11.2018	1.468.606	0,14	<b>Kolumbien 4,58 % (31. März 2018: 4,24 %)</b>			
875.000	Provincia de Buenos Aires 7,875 % 15.06.2027	732.813	0,07	<b>Staatsanleihen</b>			
		<b>28.160.282</b>	<b>2,70</b>	2.505.000	Colombia Government 4,500 % 28.01.2026	2.556.979	0,25
<b>Aserbaidshen Null (31. März 2018: 0,34 %)</b>				5.305.000	Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	5.321.578	0,52
<b>Weißrussland 0,20 % (31. März 2018: 0,25 %)</b>				28.226.000.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	8.921.675	0,86
<b>Staatsanleihen</b>				16.657.000.000	Colombia Government 7,000 % 04.05.2022	5.832.690	0,57
1.890.000	Belarus Government 7,625 % 29.06.2027	<b>2.022.300</b>	<b>0,20</b>	2.285.000	Colombia Government 7,375 % 18.09.2037	2.895.095	0,28
<b>Belize 0,05 % (31. März 2018: 0,04 %)</b>				14.878.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	5.255.694	0,51
<b>Staatsanleihen</b>				3.793.000.000	Colombia Government 7,750 % 14.04.2021	1.338.969	0,13
795.000	Belize Government 4,938 % 20.02.2034	<b>469.050</b>	<b>0,05</b>	3.978.000.000	Colombia Government 9,850 % 28.06.2027	1.658.245	0,16
<b>Bermuda 0,15 % (31. März 2018: 0,13 %)</b>				21.523.000.000	Colombia Government 10,000 % 24.07.2024	8.537.797	0,83
<b>Staatsanleihen</b>				12.983.000.000	Colombia Government 11,000 % 24.07.2020	4.812.130	0,47
1.600.000	Inkia Energy Ltd 5,875 % 09.11.2027	<b>1.524.000</b>	<b>0,15</b>	<b>47.130.852 4,58</b>			
<b>Brasilien 3,20 % (31. März 2018: 2,20 %)</b>				<b>Costa Rica 1,18 % (31. März 2018: 0,57 %)</b>			
<b>Unternehmensanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
4.675.000	Cemig Geracao e Transmissao SA 9,250 % 05.12.2024	4.832.781	0,47	4.970.000	Costa Rica Government 5,520 % 23.08.2023	4.646.702	0,45
3.750.000	Light Servicos de Eletricidade SA 7,250 % 03.05.2023	3.571.875	0,35	8.490.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	7.577.325	0,73
<b>Staatsanleihen</b>				<b>12.224.027 1,18</b>			
7.565.000	Brazil Government 4,625 % 13.01.2028	6.942.514	0,67	<b>Tschechische Republik 1,12 % (31. März 2018: 0,97 %)</b>			
6.068.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	5.006.100	0,49	<b>Staatsanleihen</b>			
4.320.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	3.834.000	0,37	248.340.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	<b>11.557.388</b>	<b>1,12</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)			
<b>Dominikanische Republik 3,33 % (31. März 2018: 2,07 %)</b>				<b>Ghana 2,13 % (31. März 2018: 0,65 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			
6.795.000	Dominican Republic 5,500 % 27.01.2025	6.828.975	0,66	1.900.000	Ghana Treasury Note 22,500 % 10.12.2018	394.032	0,04
1.795.000	Dominican Republic 5,950 % 25.01.2027	1.834.939	0,18			<b>21.944.403</b>	<b>2,13</b>
3.300.000	Dominican Republic 6,000 % 19.07.2028	3.356.100	0,33	<b>Honduras 0,19 % (31. März 2018: 0,17 %)</b>			
5.270.000	Dominican Republic 6,500 % 15.02.2048	5.190.950	0,50	<b>Staatsanleihen</b>			
275.000	Dominican Republic 6,600 % 28.01.2024	291.706	0,03	489.000	Honduras Government 6,250 % 19.01.2027	504.648	0,05
4.214.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	4.287.745	0,42	1.271.000	Honduras Government 8,750 % 16.12.2020	1.396.511	0,14
6.556.000	Dominican Republic 6,875 % 29.01.2026	7.039.505	0,68			<b>1.901.159</b>	<b>0,19</b>
2.183.000	Dominican Republic 7,450 % 30.04.2044	2.346.725	0,23	<b>Ungarn 0,22 % (31. März 2018: 0,11 %)</b>			
155.100.000	Dominican Republic 8,900 % 15.02.2023	3.111.088	0,30	<b>Staatsanleihen</b>			
		<b>34.287.733</b>	<b>3,33</b>	1.080.000	Hungary Government 5,375 % 25.03.2024	1.154.617	0,11
<b>Ecuador 1,41 % (31. März 2018: 1,29 %)</b>				840.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	1.175.475	0,11
<b>Staatsanleihen</b>						<b>2.330.092</b>	<b>0,22</b>
1.546.000	Ecuador Government 7,950 % 20.06.2024	1.476.430	0,14	<b>Indonesien 6,32 % (31. März 2018: 4,93 %)</b>			
1.440.000	Ecuador Government 8,750 % 02.06.2023	1.438.200	0,14	<b>Staatsanleihen</b>			
1.850.000	Ecuador Government 8,875 % 23.10.2027	1.762.125	0,17	12.310.000	Indonesia Government 3,500 % 11.01.2028	11.525.237	1,13
3.615.000	Ecuador Government 9,650 % 13.12.2026	3.611.385	0,35	2.480.000	Indonesia Government 4,100 % 24.04.2028	2.418.000	0,23
2.214.000	Ecuador Government 10,500 % 24.03.2020	2.297.025	0,22	935.000	Indonesia Government 4,350 % 11.01.2048	862.538	0,08
3.734.000	Ecuador Government 10,750 % 28.03.2022	3.981.378	0,39	9.840.000	Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	10.036.799	0,97
		<b>14.566.543</b>	<b>1,41</b>	1.555.000	Indonesia Government 5,250 % 08.01.2047	1.601.650	0,16
<b>Ägypten 3,97 % (31. März 2018: 4,20 %)</b>				41.458.000.000	Indonesia Government 6,125 % 15.05.2028	2.441.324	0,24
<b>Staatsanleihen</b>				80.180.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2027	5.017.471	0,49
2.985.000	Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	2.895.450	0,28	100.990.000.000	Indonesia Government 7,500 % 15.08.2032	6.353.597	0,62
1.920.000	Egypt Government 5,875 % 11.06.2025	1.836.000	0,18	26.126.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2036	1.731.331	0,17
9.480.000	Egypt Government 6,588 % 21.02.2028	9.077.100	0,88	62.185.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2024	4.231.493	0,41
3.655.000	Egypt Government 7,500 % 31.01.2027	3.723.532	0,36	39.860.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	2.688.273	0,26
3.380.000	Egypt Government 7,903 % 21.02.2048	3.227.900	0,31	38.481.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	2.627.549	0,25
20.133.000	Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	20.233.665	1,96	141.912.000.000	Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	9.894.746	0,96
		<b>40.993.647</b>	<b>3,97</b>	50.985.000.000	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	3.623.334	0,35
<b>El Salvador 1,25 % (31. März 2018: 2,08 %)</b>						<b>65.053.342</b>	<b>6,32</b>
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Irak 0,29 % (31. März 2018: 0,26 %)</b>			
3.480.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	3.266.850	0,32	<b>Staatsanleihen</b>			
1.545.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	1.456.935	0,14	1.490.000	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	1.419.225	0,14
1.695.000	El Salvador Government 7,625 % 01.02.2041	1.637.794	0,16	1.580.000	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	1.587.900	0,15
1.100.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	1.073.875	0,10			<b>3.007.125</b>	<b>0,29</b>
814.000	El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	853.683	0,08	<b>Côte d'Ivoire 0,53 % (31. März 2018: 0,29 %)</b>			
2.846.000	El Salvador Government 8,250 % 10.04.2032	2.913.593	0,28	<b>Staatsanleihen</b>			
1.700.000	El Salvador Government 8,625 % 28.02.2029	1.803.700	0,17	3.476.150	Ivory Coast Government 5,750 % 31.12.2032	3.284.962	0,32
		<b>13.006.430</b>	<b>1,25</b>	2.310.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	2.116.538	0,21
<b>Gabun 0,14 % (31. März 2018: 0,13 %)</b>						<b>5.401.500</b>	<b>0,53</b>
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Jordanien 0,05 % (31. März 2018: 0,52 %)</b>			
1.502.000	Gabon Government 6,375 % 12.12.2024	1.425.023	0,14	<b>Staatsanleihen</b>			
				528.000	Jordan Government 6,125 % 29.01.2026	519.420	0,05
<b>Ghana 2,13 % (31. März 2018: 0,65 %)</b>				<b>Kasachstan 0,24 % (31. März 2018: Null)</b>			
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
5.805.000	Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	5.834.025	0,57	2.300.000	Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025	2.482.563	0,24
4.606.000	Ghana Government 7,875 % 07.08.2023	4.842.058	0,47	<b>Kenia 1,35 % (31. März 2018: 1,67 %)</b>			
1.925.000	Ghana Government 8,125 % 18.01.2026	2.004.406	0,19	<b>Staatsanleihen</b>			
5.845.000	Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	5.874.225	0,57	2.455.000	Kenya Government 6,875 % 24.06.2024	2.461.138	0,24
150.000	Ghana Government 24,500 % 22.04.2019	31.573	0,00				
360.000	Ghana Treasury Note 19,950 % 06.05.2019	75.991	0,01				
14.060.000	Ghana Treasury Note 21,000 % 07.01.2019	2.888.093	0,28				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)					
<b>Kenia 1,35 % (31. März 2018: 1,67 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Mongolei 0,32 % (31. März 2018: 0,29 %)</b>					
<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
11.805.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	11.450.850	1,11	1.065.000	Mongolia Government 5,125 % 05.12.2022	1.033.050	0,10	
		<b>13.911.988</b>	<b>1,35</b>	910.000	Mongolia Government 5,625 % 01.05.2023	888.388	0,09	
<b>Libanon 1,10 % (31. März 2018: 2,95 %)</b>			<b>Marokko 0,21 % (31. März 2018: Null)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
4.590.000	Lebanon Government 6,000 % 27.01.2023	3.901.500	0,38	1.020.000	Morocco Government 4,250 % 11.12.2022	1.021.275	0,10	
481.000	Lebanon Government 6,150 % 19.06.2020	447.330	0,04	1.045.000	Morocco Government 5,500 % 11.12.2042	1.099.863	0,11	
1.095.000	Lebanon Government 6,200 % 26.02.2025	872.578	0,08			<b>2.121.138</b>	<b>0,21</b>	
1.276.000	Lebanon Government 6,250 % 04.11.2024	1.031.965	0,10	<b>Mosambik 0,67 % (31. März 2018: 0,57 %)</b>				
4.419.000	Lebanon Government 6,600 % 27.11.2026	3.474.439	0,34	<b>Staatsanleihen</b>				
1.922.000	Lebanon Government 6,650 % 22.04.2024	1.602.468	0,16	8.197.000	Mozambique Government 10,500 % 18.01.2023	<b>6.931.588</b>	<b>0,67</b>	
		<b>11.330.280</b>	<b>1,10</b>	<b>Namibia 0,11 % (31. März 2018: 0,10 %)</b>				
<b>Luxemburg 0,16 % (31. März 2018: 0,30 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			1.191.000			Namibia Government 5,250 % 29.10.2025	<b>1.125.495</b>	<b>0,11</b>
1.650.000	Altice Financing SA 6,625 % 15.02.2023	1.666.500	0,16	<b>Niederlande 0,63 % (31. März 2018: 1,19 %)</b>				
		<b>1.666.500</b>	<b>0,16</b>	<b>Unternehmensanleihen</b>				
<b>Malaysia 2,04 % (31. März 2018: 2,43 %)</b>			1.634.000			GTH Finance BV 7,250 % 26.04.2023	1.703.445	0,17
<b>Staatsanleihen</b>			2.675.000			IHS Netherlands Holdco BV 9,500 % 27.10.2021	2.725.156	0,26
5.270.000	Malaysia Government 3,480 % 15.03.2023	1.254.944	0,12	2.000.000	VTR Finance BV 6,875 % 15.01.2024	2.042.500	0,20	
5.390.000	Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	1.267.891	0,12			<b>6.471.101</b>	<b>0,63</b>	
10.402.000	Malaysia Government 3,759 % 15.03.2019	2.519.126	0,24	<b>Nigeria 1,72 % (31. März 2018: 1,09 %)</b>				
9.402.000	Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022	2.275.132	0,22	<b>Staatsanleihen</b>				
11.450.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	2.559.200	0,25	1.655.000	Nigeria Government 6,500 % 28.11.2027	1.597.075	0,15	
10.260.000	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	2.471.722	0,24	6.860.000	Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	6.585.599	0,64	
12.533.000	Malaysia Government 4,498 % 15.04.2030	3.040.506	0,29	1.985.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	2.034.625	0,20	
10.387.000	Malaysia Government 5,734 % 30.07.2019	2.559.416	0,25	757.000.000	Nigeria Treasury Bill - Nullkupon 13.12.2018	2.007.582	0,19	
13.490.000	Malaysia Treasury Bill - Nullkupon 18.01.2019	3.228.551	0,31	463.010.000	Nigeria Treasury Bill - Nullkupon 03.01.2019	1.218.098	0,12	
		<b>21.176.488</b>	<b>2,04</b>	219.370.000	Nigeria Treasury Bill - Nullkupon 17.01.2019	578.310	0,06	
<b>Mauritius 0,49 % (31. März 2018: 0,45 %)</b>			<b>Oman 1,34 % (31. März 2018: Null)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
2.550.000	HTA Group Ltd 9,125 % 08.03.2022	2.604.188	0,25	2.875.000	Oman Government 3,625 % 15.06.2021	2.817.500	0,27	
2.552.000	Neerg Energy Ltd 6,000 % 13.02.2022	2.472.250	0,24	830.000	Oman Government 4,125 % 17.01.2023	807.175	0,08	
		<b>5.076.438</b>	<b>0,49</b>	1.270.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	1.203.325	0,12	
<b>Mexiko 8,19 % (31. März 2018: 5,29 %)</b>			<b>Pakistan 0,35 % (31. März 2018: Null)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
2.430.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	2.476.170	0,24	805.000	Pakistan Government 6,875 % 05.12.2027	767.769	0,07	
225.000	Mexico Government 3,750 % 11.01.2028	214.481	0,02	1.450.000	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	1.518.875	0,15	
2.280.000	Mexico Government 4,150 % 28.03.2027	2.243.520	0,22	1.300.000	Pakistan Government 8,250 % 30.09.2025	1.363.375	0,13	
2.590.000	Mexico Government 5,750 % 12.10.2110	2.625.613	0,25			<b>3.650.019</b>	<b>0,35</b>	
136.700.000	Mexico Government 6,500 % 10.06.2021	7.094.607	0,69	<b>Oman 1,34 % (31. März 2018: Null)</b>				
57.700.000	Mexico Government 6,500 % 09.06.2022	2.964.110	0,29	<b>Staatsanleihen</b>				
569.120.000	Mexico Government 7,250 % 09.12.2021	30.031.318	2,92	2.875.000	Oman Government 3,625 % 15.06.2021	2.817.500	0,27	
106.700.000	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	5.585.227	0,54	830.000	Oman Government 4,125 % 17.01.2023	807.175	0,08	
216.240.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	11.126.923	1,08	1.270.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	1.203.325	0,12	
23.880.000	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	1.415.939	0,14	1.600.000	Oman Government 5,375 % 08.03.2027	1.558.000	0,15	
90.760.000	Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	5.735.720	0,56	5.060.000	Oman Government 5,625 % 17.01.2028	4.990.424	0,48	
2.393.134.000	Mexico Treasury Bill - Nullkupon - Nullkupon 11.10.2018	12.759.754	1,24	2.565.000	Oman Government 6,750 % 17.01.2048	2.507.288	0,24	
		<b>84.273.382</b>	<b>8,19</b>			<b>13.883.712</b>	<b>1,34</b>	

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)					
<b>Panama 0,51 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Südafrika 8,07 % (31. März 2018: 12,06 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
1.245.000	Panama Government 3,875 % 17.03.2028	1.238.775	0,12	4.135.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	3.773.188	0,37	
1.200.000	Panama Government 4,500 % 16.04.2050	3.989.850	0,39	4.395.000	South Africa Government 5,875 % 16.09.2025	4.480.153	0,43	
		<b>5.228.625</b>	<b>0,51</b>	328.787.000	South Africa Government 7,750 % 28.02.2023	22.714.014	2,21	
<b>Paraguay 0,55 % (31. März 2018: 1,00 %)</b>			290.884.000			South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	18.465.293	1,79
<b>Staatsanleihen</b>			198.492.000			South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	12.466.369	1,21
3.010.000	Paraguay Republic 5,600 % 13.03.2048	3.010.000	0,29	86.496.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	5.440.211	0,53	
2.500.000	Paraguay Republic 6,100 % 11.08.2044	2.637.500	0,26	94.401.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	7.246.670	0,70	
		<b>5.647.500</b>	<b>0,55</b>			<b>83.112.328</b>	<b>8,07</b>	
<b>Peru 2,76 % (31. März 2018: 1,21 %)</b>			<b>Sri Lanka 2,11 % (31. März 2018: 1,19 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
8.700.000	Banco de Credito del Peru 4,850 % 30.10.2020	2.647.333	0,26	1.214.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.01.2022	1.198.066	0,12	
2.110.000	Fondo MIVIENDA SA 7,000 % 14.02.2024	690.732	0,07	1.777.000	Sri Lanka Government 5,875 % 25.07.2022	1.755.898	0,17	
2.050.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	2.114.063	0,20	1.506.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03.06.2025	1.447.643	0,14	
<b>Staatsanleihen</b>			9.340.000			Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	9.129.849	0,89
2.345.000	Peruvian Government 4,125 % 25.08.2027	2.427.075	0,24	545.000	Sri Lanka Government 6,825 % 18.07.2026	540.572	0,05	
2.005.000	Peruvian Government 5,625 % 18.11.2050	2.388.456	0,23	7.643.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	7.633.445	0,74	
26.380.000	Peruvian Government 6,350 % 12.08.2028	8.445.650	0,82			<b>21.705.473</b>	<b>2,11</b>	
17.777.000	Peruvian Government 6,900 % 12.08.2037	5.754.131	0,56	<b>Surinam 0,06 % (31. März 2018: 0,06 %)</b>				
11.810.000	Peruvian Government 6,950 % 12.08.2031	3.916.598	0,38	<b>Staatsanleihen</b>				
		<b>28.384.038</b>	<b>2,76</b>	630.000	Suriname Republic 9,250 % 26.10.2026	<b>620.550</b>	<b>0,06</b>	
<b>Philippinen 0,33 % (31. März 2018: 0,09 %)</b>			<b>Tadschikistan 0,07 % (31. März 2018: 0,06 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
1.285.000	Philippine Government 3,000 % 01.02.2028	1.200.897	0,12	770.000	Tajikistan Government 7,125 % 14.09.2027	<b>705.513</b>	<b>0,07</b>	
63.399.000	Philippine Government 3,625 % 09.09.2025	950.168	0,09	<b>Thailand 1,62 % (31. März 2018: 0,83 %)</b>				
1.280.000	Philippine Government 3,700 % 02.02.2042	1.196.800	0,12	<b>Staatsanleihen</b>				
		<b>3.347.865</b>	<b>0,33</b>	142.450.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	4.504.793	0,44	
<b>Polen 1,09 % (31. März 2018: 1,22 %)</b>			53.648.000			Thailand Government 3,625 % 16.06.2023	1.756.204	0,17
<b>Staatsanleihen</b>			90.800.000			Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	2.998.966	0,29
40.776.000	Poland Government 3,250 % 25.07.2025	<b>11.275.597</b>	<b>1,09</b>	220.237.000	Thailand Government 3,850 % 12.12.2025	7.380.778	0,72	
<b>Katar 0,23 % (31. März 2018: Null)</b>			220.237.000				<b>16.640.741</b>	<b>1,62</b>
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Tunesien 0,08 % (31. März 2018: 0,07 %)</b>					
2.316.000	Qatar Government 4,500 % 23.04.2028	<b>2.388.375</b>	<b>0,23</b>	<b>Staatsanleihen</b>				
<b>Russland 4,71 % (31. März 2018: 5,61 %)</b>			916.000			Banque Centrale de Tunisie International Bond 5,750 % 30.01.2025	<b>812.950</b>	<b>0,08</b>
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Türkei 4,96 % (31. März 2018: 5,34 %)</b>					
16.600.000	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	15.977.500	1,55	<b>Unternehmensanleihen</b>				
122.210.000	Russian Federation 7,000 % 15.12.2021	1.820.115	0,18	1.244.000	Export Credit Bank of Turkey 5,375 % 08.02.2021	1.184.910	0,11	
361.275.000	Russian Federation 7,000 % 16.08.2023	5.292.665	0,51	2.411.000	Türkiye Is Bankasi AS 5,500 % 21.04.2019	2.368.808	0,23	
482.152.000	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	6.749.976	0,65	450.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,000 % 31.10.2018	450.601	0,04	
110.169.000	Russian Federation 7,500 % 18.08.2021	1.668.640	0,16	<b>Staatsanleihen</b>				
126.405.000	Russian Federation 7,600 % 14.04.2021	1.926.133	0,19	2.095.000	Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	1.796.463	0,17	
610.350.000	Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	8.988.198	0,87	1.190.000	Turkey Government 5,625 % 30.03.2021	1.167.688	0,11	
405.310.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	6.213.160	0,60	2.420.000	Turkey Government 5,750 % 11.05.2047	1.893.650	0,18	
		<b>48.636.387</b>	<b>4,71</b>	9.930.000	Turkey Government 6,000 % 25.03.2027	9.073.537	0,88	
<b>Südafrika 8,07 % (31. März 2018: 12,06 %)</b>			1.160.000			Turkey Government 6,125 % 24.10.2028	1.049.800	0,10
<b>Unternehmensanleihen</b>			4.705.000			Turkey Government 6,250 % 26.09.2022	4.619.722	0,45
5.373.000	Eskom Holdings SOC Ltd 5,750 % 26.01.2021	5.238.675	0,51	2.335.000	Turkey Government 6,625 % 17.02.2045	2.046.044	0,20	
3.407.000	Eskom Holdings SOC Ltd 6,750 % 06.08.2023	3.287.755	0,32					



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 94,94 % (31. März 2018: 89,91 %) (Fortsetzung)					
<b>Türkei 4,96 % (31. März 2018: 5,34 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Venezuela 1,77 % (31. März 2018: 1,09 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>					
67.754.000	Turkey Government 8,000 % 12.03.2025	6.936.346	0,67	4.382.000	Venezuela Government 7,000 % 31.03.2038	1.139.320	0,11	
59.292.000	Turkey Government 8,500 % 10.07.2019	8.942.211	0,87	8.937.000	Venezuela Government 7,650 % 21.04.2025	2.390.648	0,23	
4.340.000	Turkey Government 9,500 % 12.01.2022	516.555	0,05	588.000	Venezuela Government 7,750 % 13.10.2019	153.615	0,01	
9.860.000	Turkey Government 10,400 % 20.03.2024	1.189.969	0,12	11.483.000	Venezuela Government 8,250 % 13.10.2024	3.057.349	0,30	
4.910.000	Turkey Government 10,600 % 11.02.2026	555.790	0,05	6.597.000	Venezuela Government 9,000 % 07.05.2023	1.781.190	0,17	
25.890.000	Turkey Government 10,700 % 17.02.2021	3.266.795	0,32	5.664.000	Venezuela Government 9,250 % 15.09.2027	1.180.020	0,11	
25.680.000	Turkey Government 10,700 % 17.08.2022	3.047.932	0,30	4.432.000	Venezuela Government 9,250 % 07.05.2028	1.568.078	0,15	
10.210.000	Turkey Government 11,000 % 24.02.2027	1.181.221	0,11	2.989.000	Venezuela Government 9,375 % 13.01.2034	881.755	0,09	
		<b>51.288.042</b>	<b>4,96</b>	3.600.000	Venezuela Government 11,750 % 21.10.2026	994.500	0,10	
				4.318.000	Venezuela Government 11,950 % 05.08.2031	1.203.643	0,12	
				3.938.000	Venezuela Government 12,750 % 23.08.2022	1.078.028	0,10	
						<b>18.342.229</b>	<b>1,77</b>	
<b>Ukraine 2,03 % (31. März 2018: 3,19 %)</b>			<b>Sambia 0,23 % (31. März 2018: 1,24 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
1.730.000	Ukraine Government 7,375 % 25.09.2032	1.505.100	0,15	3.311.000	Zambia Government 8,500 % 14.04.2024	<b>2.394.267</b>	<b>0,23</b>	
3.120.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2020	3.153.540	0,31					
645.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2021	650.805	0,06					
6.263.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	4.295.075	0,42					
6.265.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2024	3.979.050	0,39					
4.370.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2026	1.672.938	0,16					
6.015.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	5.601.469	0,54					
		<b>20.857.977</b>	<b>2,03</b>					
<b>Vereinigtes Königreich 0,93 % (31. März 2018: 0,84 %)</b>			<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>979.311.512</b>					
2.780.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 8,500 % 13.07.2022	2.856.450	0,28					
4.220.000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,750 % 22.01.2025	4.267.475	0,41					
300.000	Vedanta Resources Plc 6,125 % 09.08.2024	280.500	0,03					
2.263.000	Vedanta Resources Plc 6,375 % 30.07.2022	2.200.768	0,21					
		<b>9.605.193</b>	<b>0,93</b>					
<b>Vereinigte Staaten 5,53 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>979.311.512</b>					
12.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2018	11.993.196	1,16					
45.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.10.2018	44.956.172	4,37					
		<b>56.949.368</b>	<b>5,53</b>					
<b>Uruguay 0,37 % (31. März 2018: 1,12 %)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>979.311.512</b>					
1.860.000	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	1.864.650	0,18					
755.000	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	771.988	0,07					
42.620.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 19.10.2018	1.280.912	0,12					
		<b>3.917.550</b>	<b>0,37</b>					
<b>Venezuela 1,77 % (31. März 2018: 1,09 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente 0,12 % (31. März 2018: 0,02 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,25 % (31. März 2018: (0,21) %)</b>					
1.514.000	Petroleos de Venezuela SA 5,375 % 12.04.2027	333.459	0,03	13.11.2018	29.322.297 ARS	731.777 USD	(52.120)	(0,01)
545.000	Petroleos de Venezuela SA 5,500 % 12.04.2037	119.219	0,01	13.11.2018	4.604.234 ARS	114.704 USD	(7.984)	(0,00)
2.430.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 16.05.2024	340.548	0,03	03.12.2018	52.617.898 ARS	1.240.111 USD	(48.987)	(0,00)
1.522.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 15.11.2026	537.638	0,05	03.12.2018	46.091.708 ARS	1.083.236 USD	(39.847)	(0,00)
940.500	Petroleos de Venezuela SA 8,500 % 27.10.2020	799.425	0,08	03.12.2018	26.426.664 ARS	620.053 USD	(21.826)	(0,00)
960.000	Petroleos de Venezuela SA 9,000 % 17.11.2021	204.000	0,02	03.12.2018	12.460.947 ARS	291.144 USD	(9.062)	(0,00)
848.000	Petroleos de Venezuela SA 9,750 % 17.05.2035	200.340	0,02	03.12.2018	5.699.731 ARS	134.269 USD	(5.243)	(0,00)
1.073.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % 17.02.2022	260.149	0,03	03.12.2018	2.739.184 ARS	67.137 USD	(5.129)	(0,00)
				02.10.2018	50.917.479	12.359.811 USD	390.118	0,05
				02.10.2018	50.917.479	12.359.811 USD	390.118	0,04
				02.10.2018	50.917.479	12.353.814 USD	396.115	0,05
				02.10.2018	50.917.479	12.353.664 USD	396.265	0,05
				05.11.2018	8.217.425	2.050.000 USD	2.868	0,00
				05.11.2018	1.875.252	453.782 USD	14.692	0,00
				05.11.2018	2.134.285	516.151 USD	17.034	0,00
				05.11.2018	3.080.562	745.808 USD	23.774	0,00
				05.11.2018	3.297.497	795.920 USD	27.857	0,00
				05.11.2018	4.324.266	1.043.929 USD	36.355	0,00
				05.11.2018	49.116.902	12.045.837 USD	224.492	0,02
				05.11.2018	49.116.902	12.044.360 USD	225.969	0,02
				05.11.2018	49.116.902	12.044.154 USD	226.176	0,02
				05.11.2018	49.116.900	12.035.506 USD	234.823	0,02
				15.10.2018	2.657.343 CHF	2.739.890 USD	(16.282)	(0,00)
				15.10.2018	56.110 CHF	58.623 USD	(1.114)	(0,00)

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,12 % (31. März 2018: 0,02 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente 0,12 % (31. März 2018: 0,02 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,25 % (31. März 2018: (0,21) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,25 % (31. März 2018: (0,21) %) (Fortsetzung)</b>				
15.10.2018	53.947 CHF	55.623 USD	(331)	(0,00)	19.10.2018	16.877.739 PLN	4.602.131 USD	(21.773)	(0,00)
19.10.2018	1.244.290.831 CLP	1.815.476 USD	71.814	0,01	19.10.2018	11.249.533 PLN	3.069.492 USD	(16.542)	(0,00)
19.10.2018	1.896.516.000 CLP	2.780.000 USD	96.558	0,01	19.10.2018	11.249.533 PLN	3.069.262 USD	(16.313)	(0,00)
19.10.2018	6.748.444.582 CLP	9.761.398 USD	474.370	0,05	19.10.2018	11.249.533 PLN	3.067.692 USD	(14.743)	(0,00)
19.10.2018	2.210.128.843 COP	731.104 USD	13.269	0,00	19.10.2018	11.249.533 PLN	3.067.608 USD	(14.659)	(0,00)
19.10.2018	2.302.800.000 COP	760.000 USD	15.585	0,00	19.10.2018	11.249.533 PLN	3.067.274 USD	(14.324)	(0,00)
19.10.2018	12.036.158.948 COP	3.978.896 USD	74.892	0,01	19.10.2018	4.034.526 PLN	1.090.000 USD	4.908	0,00
19.10.2018	12.002.760.000 COP	3.960.000 USD	82.539	0,01	19.10.2018	6.026.562 PLN	1.620.000 USD	15.516	0,00
19.10.2018	24.230.371.941 COP	8.007.393 USD	153.415	0,01	14.11.2018	11.667.335 PLN	3.148.543 USD	19.523	0,00
29.10.2018	342.246.643 COP	113.798 USD	1.478	0,00	14.11.2018	11.667.336 PLN	3.147.923 USD	20.143	0,00
29.10.2018	1.535.684.125 COP	511.043 USD	6.206	0,00	14.11.2018	11.667.336 PLN	3.147.464 USD	20.602	0,00
29.10.2018	2.476.743.575 COP	823.659 USD	10.558	0,00	20.11.2018	53.731.064 RON	13.508.923 USD	(124.650)	(0,02)
31.10.2018	859.719.645 COP	286.430 USD	3.144	0,00	20.11.2018	8.193.713 RON	2.050.000 USD	(8.967)	(0,00)
31.10.2018	939.192.960 COP	312.960 USD	3.383	0,00	20.11.2018	3.185.960 RON	800.694 USD	(7.079)	(0,00)
20.11.2018	85.679.024 CZK	3.927.888 USD	(61.391)	(0,02)	22.10.2018	164.445.578 RUB	2.410.532 USD	95.107	0,01
20.11.2018	85.679.025 CZK	3.927.708 USD	(61.211)	(0,02)	22.10.2018	164.445.579 RUB	2.410.264 USD	95.374	0,01
20.11.2018	85.679.025 CZK	3.927.708 USD	(61.211)	(0,02)	22.10.2018	164.445.579 RUB	2.410.201 USD	95.438	0,01
20.11.2018	85.679.025 CZK	3.927.687 USD	(61.189)	(0,02)	30.10.2018	7.810.775 SGD	5.722.808 USD	(2.693)	(0,00)
20.11.2018	85.679.025 CZK	3.927.528 USD	(61.031)	(0,02)	30.10.2018	7.810.777 SGD	5.721.678 USD	(1.561)	(0,00)
15.10.2018	68.768.963 EUR	80.000.654 USD	(44.268)	(0,00)	30.10.2018	7.810.777 SGD	5.721.385 USD	(1.267)	(0,00)
20.11.2018	1.430.235.076 HUF	5.203.750 USD	(49.885)	(0,00)	30.10.2018	7.810.777 SGD	5.720.044 USD	73	0,00
20.11.2018	656.400.105 HUF	2.386.250 USD	(20.906)	(0,00)	30.10.2018	7.810.777 SGD	5.719.876 USD	241	0,00
20.11.2018	511.279.596 HUF	1.843.180 USD	(779)	(0,00)	20.11.2018	220.361.533 THB	6.786.828 USD	37.245	0,00
20.11.2018	553.052.690 HUF	1.992.839 USD	91	0,00	20.11.2018	220.361.532 THB	6.785.783 USD	38.289	0,00
20.11.2018	594.825.784 HUF	2.142.142 USD	1.318	0,00	20.11.2018	220.361.533 THB	6.784.530 USD	39.543	0,00
29.10.2018	82.237.688.566 IDR	5.600.954 USD	(99.676)	(0,01)	20.11.2018	220.361.533 THB	6.769.940 USD	54.133	0,01
29.10.2018	33.338.377.659 IDR	2.272.865 USD	(42.699)	(0,00)	22.10.2018	6.972.819 TRY	1.090.440 USD	54.692	0,01
29.10.2018	20.765.207.013 IDR	1.419.749 USD	(30.664)	(0,00)	22.10.2018	9.152.758 TRY	1.429.560 USD	73.579	0,01
29.10.2018	16.620.322.241 IDR	1.136.432 USD	(24.618)	(0,00)	30.10.2018	15.551.793 TRY	2.490.000 USD	50.899	0,00
29.10.2018	100.380.000.000 IDR	6.720.224 USD	(5.320)	(0,00)	02.10.2018	12.068.034 USD	49.116.900	(231.023)	(0,02)
29.10.2018	12.258.292.237 IDR	818.038 USD	1.979	0,00	02.10.2018	12.076.937 USD	49.116.902	(222.121)	(0,03)
29.10.2018	32.967.322.562 IDR	2.199.919 USD	5.425	0,00	02.10.2018	12.076.937 USD	49.116.902	(222.121)	(0,02)
29.10.2018	50.766.446.951 IDR	3.388.044 USD	7.970	0,00	02.10.2018	12.078.422 USD	49.116.902	(220.636)	(0,03)
31.10.2018	23.943.296.414 IDR	1.596.007 USD	5.292	0,00	02.10.2018	1.319.434 USD	5.491.483	(55.654)	(0,01)
31.10.2018	24.635.470.355 IDR	1.641.271 USD	6.321	0,00	02.10.2018	354.397 USD	1.476.951	(15.437)	(0,00)
31.10.2018	32.049.769.439 IDR	2.136.723 USD	6.728	0,00	02.10.2018	56.169 USD	233.876	(2.395)	(0,00)
29.10.2018	253.103.965 INR	3.502.103 USD	(21.897)	(0,00)	19.10.2018	2.213.637 USD	1.470.851.357 CLP	(17.290)	(0,00)
29.10.2018	166.833.881 INR	2.308.800 USD	(14.817)	(0,00)	19.10.2018	1.718.663 USD	1.142.223.137 CLP	(13.815)	(0,00)
29.10.2018	125.021.514 INR	1.731.600 USD	(12.541)	(0,00)	19.10.2018	1.527.700 USD	1.015.156.690 CLP	(12.048)	(0,00)
29.10.2018	135.000.378 INR	1.862.588 USD	(6.319)	(0,00)	15.10.2018	291.901 USD	250.929 EUR	150	0,00
29.10.2018	33.085.019 INR	456.597 USD	(1.675)	(0,00)	29.10.2018	1.909.811 USD	28.702.554.479 IDR	(10.242)	(0,00)
29.10.2018	4.938.347 INR	68.313 USD	(410)	(0,00)	29.10.2018	3.298.323 USD	49.458.350.686 IDR	(10.186)	(0,00)
09.11.2018	50.065.469 MXN	2.630.000 USD	31.576	0,00	29.10.2018	3.394.420 USD	50.825.767.225 IDR	(5.562)	(0,00)
27.11.2018	3.701.210 MYR	891.729 USD	1.578	0,00	29.10.2018	318.689 USD	4.787.666.950 IDR	(1.581)	(0,00)
27.11.2018	9.246.280 MYR	2.225.713 USD	5.927	0,00	29.10.2018	368.757 USD	5.530.506.109 IDR	(1.205)	(0,00)
18.10.2018	854.100 PEN	260.000 USD	(1.235)	(0,00)	29.10.2018	838.479 USD	58.364.433 INR	35.962	0,00
19.10.2018	37.705.602 PHP	699.329 USD	(2.359)	(0,00)	29.10.2018	1.142.627 USD	79.526.860 INR	49.125	0,00
10.11.2018	434.677.832 PHP	8.073.511 USD	(33.965)	(0,00)	29.10.2018	1.728.795 USD	120.306.851 INR	74.564	0,01
10.11.2018	410.220.905 PHP	7.617.844 USD	(30.639)	(0,00)	29.10.2018	2.285.255 USD	159.122.278 INR	97.307	0,01
10.11.2018	235.840.236 PHP	4.373.892 USD	(11.929)	(0,00)	29.10.2018	4.434.844 USD	308.809.269 INR	188.685	0,02
19.10.2018	18.778.687 PLN	5.119.878 USD	(23.632)	(0,00)	09.11.2018	4.790.000 USD	92.212.386 MXN	(112.187)	(0,01)
19.10.2018	16.877.739 PLN	4.602.852 USD	(22.495)	(0,00)	09.11.2018	1.860.000 USD	35.931.294 MXN	(50.177)	(0,00)
19.10.2018	16.877.739 PLN	4.602.181 USD	(21.824)	(0,00)	09.11.2018	5.814.511 USD	109.853.559 MXN	(25.515)	(0,00)

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,12 % (31. März 2018: 0,02 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente 0,12 % (31. März 2018: 0,02 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,25 % (31. März 2018: (0,21) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Zins-Swaps (0,13) % (31. März 2018: 0,23 %) (Fortsetzung)</b>		
09.11.2018	5.816.050 USD	109.853.558 MXN	(23.976)	(0,00)	Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	154.060	0,01
18.10.2018	6.939.851 USD	22.849.461 PEN	17.202	0,00	Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	(1.499.734)	(0,14)
19.10.2018	540.000 USD	29.030.400 PHP	3.387	0,00	<b>Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>(1.345.674)</b>	<b>(0,13)</b>
19.10.2018	7.620.000 USD	28.092.578 PLN	(3.891)	(0,00)	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>	<b>1.203.355</b>	<b>0,12</b>
22.10.2018	2.800.000 USD	186.606.000 RUB	(43.294)	(0,00)	<b>Anlagen insgesamt (31. März 2018: 89,93 %)</b>	<b>980.514.867</b>	<b>95,06</b>
30.10.2018	3.483.216 USD	4.805.062 SGD	(35.706)	(0,00)	<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2018: 10,07 %)</b>	<b>50.903.338</b>	<b>4,94</b>
30.10.2018	5.140.000 USD	7.059.199 SGD	(29.709)	(0,00)	<b>Nettovermögen</b>	<b>1.031.418.205</b>	<b>100,00</b>
30.10.2018	5.290.000 USD	7.255.500 SGD	(23.467)	(0,00)	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	<b>% des Gesamtvermögens</b>	
30.10.2018	1.806.784 USD	2.492.982 SGD	(18.918)	(0,00)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	84,23	
30.10.2018	1.687.246 USD	2.295.414 SGD	6.231	0,00	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	9,17	
30.10.2018	2.177.983 USD	2.963.995 SGD	7.341	0,00	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,59	
30.10.2018	2.880.000 USD	3.919.104 SGD	9.897	0,00	Sonstige Vermögenswerte	6,01	
30.10.2018	6.054.772 USD	8.237.698 SGD	22.004	0,00	<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>	
22.10.2018	4.448.482 USD	28.600.894 TRY	(248.585)	(0,02)	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:		
10.11.2018	6.816.240 USD	209.614.383 TWD	(52.780)	(0,01)	Bank of America Merrill Lynch		
10.11.2018	6.816.950 USD	209.614.384 TWD	(52.070)	(0,01)	Barclays Bank Plc		
10.11.2018	6.818.945 USD	209.614.384 TWD	(50.075)	(0,00)	Citibank NA		
18.10.2018	7.348.963 USD	109.914.653 ZAR	(401.599)	(0,04)	HSBC Bank Plc		
18.10.2018	1.490.000 USD	21.610.994 ZAR	(33.886)	(0,00)	JP Morgan Chase and Company		
18.10.2018	3.607.229 USD	49.052.178 ZAR	148.346	0,01	Standard Chartered Plc		
18.10.2018	3.607.746 USD	49.052.178 ZAR	148.863	0,01	State Street Bank and Trust Company		
18.10.2018	3.612.790 USD	49.052.177 ZAR	153.907	0,01	UBS AG		
20.11.2018	3.500.896 USD	47.585.231 ZAR	159.963	0,02	Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Bank of America Merrill Lynch.		
20.11.2018	3.502.700 USD	47.585.231 ZAR	161.766	0,02	Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.		
20.11.2018	3.507.347 USD	47.585.231 ZAR	166.414	0,02			
18.10.2018	22.595.603 ZAR	1.529.603 USD	63.711	0,01			
18.10.2018	27.328.742 ZAR	1.848.748 USD	78.321	0,01			
18.10.2018	34.086.425 ZAR	2.320.845 USD	82.738	0,01			
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				6.079.261	0,59		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(3.530.232)	(0,34)		
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>				<b>2.549.029</b>	<b>0,25</b>		

Währung	Nennbetrag	Fonds zahlte	Fonds erhält	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Zins-Swaps (0,13) % (31. März 2018: 0,23 %)</b>						
BRL	84.453.185	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 8,48 %	01.07.2020	138.349	0,01
BRL	77.992.470	Weniger als 1 Monat BZDIO	Fest 10,31 %	04.01.2021	(104.054)	(0,01)
BRL	64.151.641	Weniger als 1 Monat BZDIO	Fest 10,72 %	04.01.2021	(47.111)	(0,00)
BRL	64.220.969	12 Monate CETIP	Fest 10,6 %	04.01.2021	(42.494)	(0,00)
BRL	33.522.064	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 8,78 %	04.01.2021	15.711	0,00
BRL	34.224.813	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 9,35 %	02.01.2023	(411.484)	(0,04)
BRL	27.696.756	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 9,79 %	02.01.2025	(587.886)	(0,06)
BRL	8.736.467	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 9,77 %	04.01.2027	(306.705)	(0,03)

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) Festverzinsliche Wertpapiere 33,99 % (31. März 2018: 37,51 %)			Übertragbare Wertpapiere 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 33,99 % (31. März 2018: 37,51 %) (Fortsetzung)		
<b>Australien 1,21 % (31. März 2018: 1,52 %)</b>			<b>Italien Null (31. März 2018: 0,43 %)</b>		
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Côte d'Ivoire 0,36 % (31. März 2018: 0,33 %)</b>		
170.000	Telstra Corp Ltd 4,000 % 16.09.2022	0,19	250.000	African Development Bank 2,375 % 23.09.2021	0,36
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>		
375.000	Queensland Treasury Corp 3,000 % 22.03.2024	0,41	245.339		
205.000	Queensland Treasury Corp 5,500 % 21.06.2021	0,24	<b>Japan 0,56 % (31. März 2018: 0,51 %)</b>		
295.000	Western Australian Treasury Corp 6,000 % 16.10.2023	0,37	<b>Staatsanleihen</b>		
		<b>810.661</b>	200.000	Japan International Cooperation Agency 1,875 % 13.11.2019	0,29
		<b>1,21</b>	200.000	Japan International Cooperation Agency 2,125 % 20.10.2026	0,27
<b>Bermuda 0,89 % (31. März 2018: 0,81 %)</b>					<b>378.795</b>
<b>Staatsanleihen</b>					<b>0,56</b>
475.000	Bermuda Government 4,854 % 06.02.2024	0,74	<b>Luxemburg 0,29 % (31. März 2018: 0,27 %)</b>		
100.000	Bermuda Government 5,603 % 20.07.2020	0,15	<b>Unternehmensanleihen</b>		
		<b>602.029</b>	265.000	European Investment Bank 1,125 % 16.09.2021	0,29
		<b>0,89</b>	<b>Mexiko 1,57 % (31. März 2018: 1,61 %)</b>		
<b>Kanada 3,19 % (31. März 2018: 4,95 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>		
<b>Unternehmensanleihen</b>			9.860.000	Mexico Government 6,500 % 09.06.2022	0,76
335.000	Export Development Canada 1,800 % 01.09.2022	0,37	225.000	Mexico Government 6,750 % 06.02.2024	0,52
375.000	John Deere Canada Funding Inc 2,050 % 17.09.2020	0,42	200.000	Nacional Financiera SNC 3,375 % 05.11.2020	0,29
160.000	Toronto-Dominion Bank 2,621 % 22.12.2021	0,18			<b>1.058.683</b>
295.000	Wells Fargo Canada Corp 3,040 % 29.01.2021	0,34			<b>1,57</b>
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Niederlande 0,97 % (31. März 2018: 0,91 %)</b>		
90.000	City of Vancouver 2,900 % 20.11.2025	0,10	<b>Unternehmensanleihen</b>		
285.000	Province of British Columbia Canada 4,700 % 18.06.2037	0,40	250.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 5,000 % 16.09.2020	0,26
220.000	Province of Quebec Canada 1,650 % 03.03.2022	0,25	200.000	BMW Finance NV 0,875 % 16.08.2022	0,37
400.000	Province of Quebec Canada 2,500 % 20.04.2026	0,56	200.000	Iberdrola International BV 1,125 % 21.04.2026	0,34
395.000	Province of Ontario Canada 2,450 % 29.06.2022	0,57			<b>655.236</b>
		<b>2.155.190</b>			<b>0,97</b>
		<b>3,19</b>	<b>Neuseeland 0,98 % (31. März 2018: 1,04 %)</b>		
<b>Kaimaninseln 0,53 % (31. März 2018: 0,50 %)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			200.000	Fonterra Co-operative Group Ltd 5,500 % 26.02.2024	0,24
350.000	Cayman Islands Government 5,950 % 24.11.2019	0,53	<b>Staatsanleihen</b>		
<b>Chile 0,97 % (31. März 2018: 0,26 %)</b>			380.000	New Zealand Government 4,500 % 15.04.2027	0,41
<b>Staatsanleihen</b>			310.000	New Zealand Government 6,000 % 15.05.2021	0,33
175.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500 % 01.03.2026	0,40			<b>659.547</b>
400.000	Chile Government 3,125 % 21.01.2026	0,57			<b>0,98</b>
		<b>652.003</b>	<b>Norwegen 1,38 % (31. März 2018: 1,45 %)</b>		
		<b>0,97</b>	<b>Unternehmensanleihen</b>		
<b>Tschechische Republik 0,73 % (31. März 2018: 1,21 %)</b>			200.000	Kommunalbanken AS 1,375 % 26.10.2020	0,29
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>		
10.560.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	0,73	3.000.000	City of Oslo Norway 1,600 % 05.05.2022	0,54
<b>Dänemark 0,37 % (31. März 2018: 0,36 %)</b>			1.000.000	City of Oslo Norway 2,350 % 04.09.2024	0,18
<b>Unternehmensanleihen</b>			1.000.000	City of Oslo Norway 2,600 % 12.11.2025	0,18
200.000	Carlsberg Breweries A/S 2,500 % 28.05.2024	0,37	1.000.000	City of Oslo Norway 4,900 % 04.11.2019	0,19
		<b>251.053</b>			<b>931.246</b>
		<b>0,37</b>	<b>Panama 0,75 % (31. März 2018: 0,69 %)</b>		
<b>Frankreich 0,72 % (31. März 2018: 1,20 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			500.000	Panama Government 4,000 % 22.09.2024	0,75
395.000	France Government 1,750 % 25.06.2039	0,72			<b>509.000</b>
		<b>487.516</b>			<b>0,75</b>
<b>Ungarn 0,37 % (31. März 2018: 0,43 %)</b>			<b>Philippinen 0,92 % (31. März 2018: 0,95 %)</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>		
71.900.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	0,37	190.000	Asian Development Bank 1,000 % 15.12.2022	0,36
		<b>247.147</b>	200.000	Asian Development Bank 1,875 % 12.04.2019	0,30
		<b>0,37</b>			<b>199.321</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 33,99 % (31. März 2018: 37,51 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 33,99 % (31. März 2018: 37,51 %) (Fortsetzung)					
<b>Philippinen 0,92 % (31. März 2018: 0,95 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Vereinigte Staaten 12,57 % (31. März 2018: 13,35 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>			<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>					
190.000	Asian Development Bank 2,125 % 19.03.2025	178.646	0,26	245.000	Home Depot Inc 3,750 % 15.02.2024	249.900	0,37	
		<b>622.528</b>	<b>0,92</b>	500.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,500 % 03.08.2023	383.595	0,57	
<b>Polen 0,66 % (31. März 2018: 1,26 %)</b>			185.000			International Bank for Reconstruction & Development 3,500 % 22.01.2021	126.008	0,19
<b>Staatsanleihen</b>			140.000			International Finance Corp 3,625 % 20.05.2020	95.016	0,14
1.725.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2026	<b>448.226</b>	<b>0,66</b>	305.000	Johnson & Johnson 3,625 % 03.03.2037	294.044	0,44	
<b>Rumänien 0,74 % (31. März 2018: 0,82 %)</b>			285.000			JPMorgan Chase & Co 4,500 % 24.01.2022	293.934	0,44
<b>Staatsanleihen</b>			300.000			Microsoft Corp 4,450 % 03.11.2045	322.541	0,48
200.000	Romania Government 2,375 % 19.04.2027	234.478	0,35	290.000	Morgan Stanley 3,625 % 20.01.2027	278.775	0,41	
1.040.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	263.701	0,39	310.000	NIKE Inc 2,375 % 01.11.2026	281.532	0,42	
		<b>498.179</b>	<b>0,74</b>	125.000	Sealed Air Corp 4,875 % 01.12.2022	126.719	0,19	
<b>Singapur 1,30 % (31. März 2018: 1,23 %)</b>			150.000			Starbucks Corp 3,100 % 01.03.2023	147.895	0,22
<b>Unternehmensanleihen</b>			270.000			State of California 7,500 % 01.04.2034	374.096	0,55
250.000	Temasek Financial I Ltd 3,265 % 19.02.2020	185.748	0,28	155.000	United Parcel Service Inc 2,350 % 16.05.2022	149.849	0,22	
<b>Staatsanleihen</b>			235.000			United Rentals North America Inc 4,625 % 15.07.2023	237.644	0,35
905.000	Singapore Government 3,000 % 01.09.2024	686.326	1,02	140.000	Wells Fargo & Co 3,285 % 27.07.2021	102.446	0,15	
		<b>872.074</b>	<b>1,30</b>	<b>Staatsanleihen</b>				
<b>Spanien 0,36 % (31. März 2018: 0,44 %)</b>			387.000			United States Treasury Note 1,750 % 15.05.2023	367.151	0,54
<b>Staatsanleihen</b>			778.000			United States Treasury Note 2,125 % 15.05.2025	736.821	1,09
200.000	Spain Government 1,600 % 30.04.2025	<b>242.844</b>	<b>0,36</b>	495.000	United States Treasury Note 2,875 % 15.08.2028	487.449	0,72	
<b>Schweden 0,29 % (31. März 2018: 0,27 %)</b>			877.000			United States Treasury Note 3,125 % 15.11.2041	868.573	1,29
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>			<b>22.935.761</b>	<b>33,99</b>	
200.000	Kommuninvest I Sverige AB 1,500 % 23.04.2019	<b>198.791</b>	<b>0,29</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>				
<b>Vereinigtes Königreich 1,31 % (31. März 2018: 0,71 %)</b>			<b>Aktien 37,75 % (31. März 2018: 36,66 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Australien 0,47 % (31. März 2018: 1,29 %)</b>					
145.000	Rolls-Royce Plc 6,750 % 30.04.2019	194.979	0,29	2.128	BlueScope Steel Ltd	26.144	0,04	
<b>Staatsanleihen</b>			579			CSL Ltd	84.252	0,12
231.364	United Kingdom Treasury Bill 0,125 % 15.04.2020	228.396	0,34	6.747	Link Administration Holdings Ltd	37.980	0,06	
177.000	United Kingdom Treasury Bill 1,500 % 22.07.2047	209.555	0,31	9.171	Qantas Airways Ltd	39.151	0,06	
195.000	United Kingdom Treasury Bill 1,750 % 07.09.2037	248.574	0,37	13.730	Regis Resources Ltd	36.956	0,05	
		<b>881.504</b>	<b>1,31</b>	11.619	Transurban Group	94.326	0,14	
<b>Vereinigte Staaten 12,57 % (31. März 2018: 13,35 %)</b>			<b>Österreich 0,12 % (31. März 2018: 0,13 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			959			Erste Group Bank AG	39.855	0,06
150.000	ABB Finance USA Inc 3,375 % 03.04.2023	149.528	0,22	751	OMV AG	42.210	0,06	
292.000	Amazon.com Inc 3,800 % 05.12.2024	298.246	0,44			<b>82.065</b>	<b>0,12</b>	
253.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2,650 % 01.02.2021	249.466	0,37	<b>Belgien 0,30 % (31. März 2018: 0,35 %)</b>				
400.000	Apple Inc 3,850 % 04.05.2043	385.917	0,57	1.607	Anheuser-Busch InBev SA	140.400	0,21	
250.000	Bank of America Corp 3,499 % 17.05.2022	249.956	0,37	645	UCB SA	57.986	0,09	
220.000	Caterpillar Financial Services Corp 2,550 % 29.11.2022	213.622	0,32			<b>198.386</b>	<b>0,30</b>	
210.000	Citigroup Inc 3,516 % 04.05.2021	154.328	0,23	<b>Bermuda 0,06 % (31. März 2018: 0,20 %)</b>				
175.000	Constellation Brands Inc 4,250 % 01.05.2023	177.517	0,26	11.500	Kerry Properties Ltd	39.020	0,06	
125.000	Fresenius Medical Care US Finance II Inc 4,125 % 15.10.2020	126.184	0,19					
248.000	Goldman Sachs Group Inc 3,625 % 22.01.2023	247.320	0,37					
165.000	Goldman Sachs Group Inc 5,200 % 17.12.2019	112.479	0,17					
125.000	HCA Inc 5,000 % 15.03.2024	128.438	0,19					
60.000	HCA Inc 6,500 % 15.02.2020	62.580	0,09					

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Aktien 37,75 % (31. März 2018: 36,66 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Aktien 37,75 % (31. März 2018: 36,66 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Brasilien 0,48 % (31. März 2018: 0,22 %)</b>			<b>Frankreich 0,54 % (31. März 2018: 1,20 %) (Fortsetzung)</b>				
6.000	BR Malls Participacoes SA	14.453	0,02	1.191	Peugeot SA	32.135	0,05
900	Braskem SA	13.170	0,02	2.692	Societe BIC SA	246.545	0,37
11.600	BRF SA	63.568	0,09	697	Total SA	45.206	0,07
700	Cia de Gas de Sao Paulo	8.631	0,01			<b>355.317</b>	<b>0,54</b>
1.100	Cia de Saneamento de Minas Gerais	10.726	0,02	<b>Deutschland 0,43 % (31. März 2018: 0,70 %)</b>			
4.100	Cia de Saneamento do Parana	8.542	0,01	530	Allianz SE	118.194	0,18
2.000	Cia Ferro Ligas da Bahia	9.686	0,01	749	Covestro AG	60.776	0,09
3.000	Construtora Tenda SA	19.907	0,03	1.661	Deutsche Lufthansa AG	40.823	0,06
2.500	Cosan SA	20.289	0,03	396	HUGO BOSS AG	30.504	0,05
6.900	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	12.371	0,02	2.807	Schaeffler AG	35.896	0,05
3.300	Estacio Participacoes SA	20.650	0,03			<b>286.193</b>	<b>0,43</b>
800	IRB Brasil Resseguros SA	13.311	0,02	<b>Hongkong 0,27 % (31. März 2018: 0,51 %)</b>			
1.600	Mahle-Metal Leve SA	9.716	0,01	1.670	China Mobile Ltd	81.714	0,12
2.500	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	10.317	0,02	7.000	Swire Pacific Ltd	76.710	0,11
4.300	SLC Agricola SA	65.670	0,10	4.000	Wheelock & Co Ltd	24.000	0,04
4.100	TIM Participacoes SA	12.043	0,02			<b>182.424</b>	<b>0,27</b>
1.100	Unipar Carbocloro SA	11.227	0,02	<b>Ungarn 0,06 % (31. März 2018: Null)</b>			
		<b>324.277</b>	<b>0,48</b>	3.636	MOL Hungarian Oil & Gas plc	39.171	0,06
<b>Britische Jungferninseln 0,05 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Indien Null (31. März 2018: 0,10 %)</b>				
533	Michael Kors Holdings Ltd	36.542	0,05	<b>Indonesien 0,09 % (31. März 2018: Null)</b>			
<b>Kanada 0,76 % (31. März 2018: 1,85 %)</b>			<b>Indonesien 0,09 % (31. März 2018: Null)</b>				
899	BRP Inc	42.140	0,06	78.500	Ace Hardware Indonesia Tbk PT	7.586	0,01
1.784	Canfor Corp	33.234	0,05	93.400	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	19.744	0,03
43	Constellation Software Inc	31.599	0,05	38.300	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	6.760	0,01
546	Magna International Inc	28.660	0,04	31.100	Bukit Asam Tbk PT	9.016	0,01
992	National Bank of Canada	49.508	0,07	2.200	Gudang Garam Tbk PT	10.932	0,02
2.217	Parex Resources Inc	37.647	0,06	225.100	Pakuwon Jati Tbk PT	7.780	0,01
3.236	Quebecor Inc	64.840	0,10			<b>61.818</b>	<b>0,09</b>
1.302	Rogers Communications Inc	66.913	0,10	<b>Irland 1,19 % (31. März 2018: 1,28 %)</b>			
1.514	Suncor Energy Inc	58.541	0,09	523	Accenture Plc	89.015	0,13
1.161	Toronto-Dominion Bank	70.499	0,10	7.244	Medtronic Plc	712.592	1,06
480	West Fraser Timber Co Ltd	27.298	0,04			<b>801.607</b>	<b>1,19</b>
		<b>510.879</b>	<b>0,76</b>	<b>Israel 0,14 % (31. März 2018: 0,15 %)</b>			
<b>Kaimaninseln 0,14 % (31. März 2018: 0,53 %)</b>			<b>Israel 0,14 % (31. März 2018: 0,15 %)</b>				
5.100	Chailease Holding Co Ltd	17.872	0,03	17.883	Israel Discount Bank Ltd	59.656	0,09
6.000	CK Asset Holdings Ltd	45.049	0,07	1.999	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	35.030	0,05
3.000	Gourmet Master Co Ltd	25.743	0,04			<b>94.686</b>	<b>0,14</b>
		<b>88.664</b>	<b>0,14</b>	<b>Italien 0,68 % (31. März 2018: 0,79 %)</b>			
<b>Chile 0,04 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Italien 0,68 % (31. März 2018: 0,79 %)</b>				
1.226	Cia Cervecerias Unidas SA	17.044	0,03	7.061	Atlantia SpA	146.558	0,22
1.172	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	9.915	0,01	11.174	Enel SpA	57.262	0,08
		<b>26.959</b>	<b>0,04</b>	13.282	Intesa Sanpaolo SpA	33.955	0,05
<b>Dänemark 0,11 % (31. März 2018: 0,21 %)</b>			<b>Italien 0,68 % (31. März 2018: 0,79 %)</b>				
851	DFDS A/S	42.150	0,06	4.016	Poste Italiane SpA	32.102	0,05
513	H Lundbeck A/S	31.697	0,05	35.820	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	191.424	0,28
		<b>73.847</b>	<b>0,11</b>			<b>461.301</b>	<b>0,68</b>
<b>Färöer-Inseln 0,05 % (31. März 2018: Null)</b>			<b>Japan 1,60 % (31. März 2018: 4,92 %)</b>				
522	Bakkafrost P/F	31.820	0,05	200	Central Japan Railway Co	41.660	0,06
<b>Frankreich 0,54 % (31. März 2018: 1,20 %)</b>			<b>Japan 1,60 % (31. März 2018: 4,92 %)</b>				
522	Faurecia SA	31.431	0,05	7.000	Chiba Bank Ltd	47.823	0,07
				1.000	Daiwa House Industry Co Ltd	29.652	0,04
				1.100	East Japan Railway Co	102.220	0,15
				10.800	Gunma Bank Ltd	55.624	0,08
				5.100	Hokkaido Electric Power Co Inc	32.149	0,05
				1.800	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	41.298	0,06

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Aktien 37,75 % (31. März 2018: 36,66 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Aktien 37,75 % (31. März 2018: 36,66 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Japan 1,60 % (31. März 2018: 4,92 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Niederlande 0,09 % (31. März 2018: 0,64 %)</b>				
10	Japan Prime Realty Investment Corp	35.656	0,05	564	Euronext NV	37.111	0,05
2.700	Kinden Corp	43.239	0,06	1.530	Fiat Chrysler Automobiles NV	26.912	0,04
3.700	Maeda Corp	48.862	0,07			<b>64.023</b>	<b>0,09</b>
1.000	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	33.402	0,05	<b>Neuseeland 0,06 % (31. März 2018: 0,12 %)</b>			
1.200	Nishimatsu Construction Co Ltd	30.384	0,05	3.807	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	<b>37.984</b>	<b>0,06</b>
1.100	NTT DOCOMO Inc	29.586	0,04	<b>Norwegen 0,08 % (31. März 2018: 0,65 %)</b>			
1.400	Okumura Corp	43.941	0,07	1.830	Equinor ASA	<b>51.574</b>	<b>0,08</b>
1.800	ORIX Corp	29.190	0,04	<b>Panama 0,06 % (31. März 2018: 0,15 %)</b>			
1.200	Prima Meat Packers Ltd	28.324	0,04	618	Carnival Corp	<b>39.410</b>	<b>0,06</b>
4.200	Shizuoka Bank Ltd	37.716	0,06	<b>Philippinen 0,06 % (31. März 2018: Null)</b>			
1.100	Sumitomo Heavy Industries Ltd	39.270	0,06	17.090	Aboitiz Equity Ventures Inc	15.499	0,02
5.000	Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	33.631	0,05	21.200	Ayala Land Inc	15.715	0,02
800	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	32.934	0,05	70.200	DMCI Holdings Inc	14.786	0,02
1.100	Taisei Corp	50.165	0,07			<b>46.000</b>	<b>0,06</b>
1.200	Tokyo Gas Co Ltd	29.502	0,04	<b>Polen 0,14 % (31. März 2018: Null)</b>			
3.500	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	72.628	0,11	608	Dino Polska SA	16.428	0,02
800	Tsubakimoto Chain Co	37.047	0,05	7.234	Enea SA	15.700	0,02
1.200	Tsumura & Co	41.414	0,06	4.427	Energa SA	9.392	0,01
1.700	Ube Industries Ltd	46.247	0,07	702	Grupa Lotos SA	14.299	0,02
		<b>1.093.564</b>	<b>1,60</b>	8	LPP SA	18.719	0,03
<b>Jersey Null (31. März 2018: 0,14 %)</b>				4.190	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	10.821	0,02
<b>Liberia 0,07 % (31. März 2018: 0,11 %)</b>				31.036	Tauron Polska Energia SA	14.903	0,02
379	Royal Caribbean Cruises Ltd	<b>49.247</b>	<b>0,07</b>			<b>100.262</b>	<b>0,14</b>
<b>Luxemburg 0,40 % (31. März 2018: 0,24 %)</b>				<b>Portugal 0,07 % (31. März 2018: 0,05 %)</b>			
12.254	SES SA	<b>269.004</b>	<b>0,40</b>	2.272	Galp Energia SGPS SA	<b>45.099</b>	<b>0,07</b>
<b>Malaysia 0,19 % (31. März 2018: Null)</b>				<b>Puerto Rico Null (31. März 2018: 0,05 %)</b>			
15.800	AirAsia Group Bhd	12.064	0,02	<b>Katar 0,01 % (31. März 2018: Null)</b>			
25.400	Astro Malaysia Holdings Bhd	9.022	0,01	218	Qatar Islamic Bank SAQ	<b>8.381</b>	<b>0,01</b>
9.900	Hartalega Holdings Bhd	15.836	0,02	<b>Singapur 0,08 % (31. März 2018: 0,76 %)</b>			
32.500	Inari Amertron Bhd	17.905	0,03	22.000	Singapore Technologies Engineering Ltd	<b>57.321</b>	<b>0,08</b>
1.400	Nestle Malaysia Bhd	49.525	0,07	<b>Südkorea 0,57 % (31. März 2018: Null)</b>			
9.900	Padini Holdings Bhd	14.066	0,02	68	BGF Retail Co Ltd	12.598	0,02
5.100	Petronas Chemicals Group Bhd	11.535	0,02	223	F&F Co Ltd	16.947	0,03
		<b>129.953</b>	<b>0,19</b>	2.633	Hanwha General Insurance Co Ltd	16.663	0,02
<b>Malta 0,04 % (31. März 2018: 0,05 %)</b>				594	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	22.464	0,03
2.632	Kindred Group Plc	<b>29.536</b>	<b>0,04</b>	536	Jin Air Co Ltd	10.461	0,02
<b>Mexiko 0,36 % (31. März 2018: 0,10 %)</b>				124	Kakao Corp	13.303	0,02
7.700	Alfa SAB de CV	9.907	0,01	50	KCC Corp	15.281	0,02
6.420	America Movil SAB de CV	103.106	0,16	49	Korea Petrochemical Ind Co Ltd	8.150	0,01
4.300	Banco del Bajío SA	10.624	0,02	545	Korea United Pharm Inc	14.838	0,02
9.000	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	18.429	0,03	682	Korean Air Lines Co Ltd	17.277	0,03
3.600	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	8.053	0,01	954	KT Skylife Co Ltd	12.041	0,02
7.200	Mexichem SAB de CV	24.670	0,04	221	LG Corp	14.464	0,02
6.300	Qualitas Controladora SAB de CV	16.758	0,02	238	LG Electronics Inc	15.234	0,02
16.000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	48.575	0,07	2.120	LG Uplus Corp	34.975	0,05
		<b>240.122</b>	<b>0,36</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Aktien 37,75 % (31. März 2018: 36,66 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Aktien 37,75 % (31. März 2018: 36,66 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Südkorea 0,57 % (31. März 2018: Null) (Fortsetzung)</b>			<b>Taiwan 0,93 % (31. März 2018: 0,22 %) (Fortsetzung)</b>				
35	Lotte Chemical Corp	8.772	0,01	9.000	Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	12.866	0,02
230	LOTTE Fine Chemical Co Ltd	10.761	0,02	1.298	TCI Co Ltd	20.873	0,03
1.600	Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	27.911	0,04	10.000	Uni-President Enterprises Corp	26.103	0,04
140	S-1 Corp	11.536	0,02	7.000	United Integrated Services Co Ltd	13.503	0,02
385	Samjin Pharmaceutical Co Ltd	20.200	0,03	1.000	Yageo Corp	15.033	0,02
137	Samwha Capacitor Co Ltd	9.201	0,01	128.000	Yuanta Financial Holding Co Ltd	67.494	0,10
266	SK Hynix Inc	17.530	0,03			<b>604.713</b>	<b>0,93</b>
248	SKCKOLONPI Inc	10.508	0,02	<b>Thailand 0,26 % (31. März 2018: Null)</b>			
14	Taekwang Industrial Co Ltd	21.039	0,03	4.500	Advanced Info Service PCL	27.968	0,04
200	Tokai Carbon Korea Co Ltd	11.053	0,02	10.400	Amata Corp PCL	7.750	0,01
497	WiSoL Co Ltd	8.647	0,01	184.300	Bangkok Land PCL	10.201	0,02
		<b>381.854</b>	<b>0,57</b>	5.900	Bumrungrad Hospital PCL	33.933	0,05
<b>Spanien 0,24 % (31. März 2018: 0,19 %)</b>			8.300	Central Pattana PCL	21.302	0,03	
554	Amadeus IT Group SA	51.491	0,08	27.700	GFPT Pcl	12.677	0,02
12.758	International Consolidated Airlines Group SA	109.746	0,16	12.800	Krungthai Card PCL	14.249	0,02
		<b>161.237</b>	<b>0,24</b>	14.400	Muangthai Capital PCL	21.484	0,03
<b>Schweden 0,20 % (31. März 2018: 0,32 %)</b>			2.700	PTT Exploration & Production PCL	12.941	0,02	
2.655	Axfood AB	49.678	0,07	6.100	Tisco Financial Group PCL	15.797	0,02
1.639	Boliden AB	45.688	0,07			<b>178.302</b>	<b>0,26</b>
1.336	Loomis AB	42.995	0,06	<b>Türkei 0,13 % (31. März 2018: 0,42 %)</b>			
		<b>138.361</b>	<b>0,20</b>	959	Ford Otomotiv Sanayi AS	10.504	0,02
<b>Schweiz 0,24 % (31. März 2018: 0,34 %)</b>			10.221	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	6.908	0,01	
37	Georg Fischer AG	42.045	0,06	2.059	TAV Havalimanlari Holding AS	10.721	0,02
364	Roche Holding AG	88.596	0,13	3.688	Tekfen Holding AS	13.273	0,02
417	Swatch Group AG	32.658	0,05	4.482	Turk Hava Yollari AO	14.243	0,02
		<b>163.299</b>	<b>0,24</b>	21.202	Turk Telekomunikasyon AS	12.847	0,02
<b>Taiwan 0,93 % (31. März 2018: 0,22 %)</b>			9.255	Turkiye Garanti Bankasi AS	11.878	0,02	
5.000	Advantech Co Ltd	37.255	0,06			<b>80.374</b>	<b>0,13</b>
5.000	Asia Optical Co Inc	11.840	0,02	<b>Vereinigtes Königreich 1,96 % (31. März 2018: 3,04 %)</b>			
6.000	Career Technology MFG. Co Ltd	7.683	0,01	1.298	Admiral Group Plc	35.207	0,05
2.000	Catcher Technology Co Ltd	22.009	0,03	1.118	Aon Plc	171.926	0,25
20.600	China General Plastics Corp	17.204	0,03	2.627	Hargreaves Lansdown Plc	76.565	0,11
7.000	Chong Hong Construction Co Ltd	17.814	0,03	1.047	Imperial Tobacco Group Plc	36.468	0,05
3.000	Chroma ATE Inc	14.394	0,02	12.096	International Game Technology Plc	238.896	0,35
25.000	Chung Hung Steel Corp	11.831	0,02	16.428	National Grid Plc	169.541	0,25
2.000	Cleanaway Co Ltd	11.430	0,02	10.797	Nielsen Holdings Plc	298.645	0,44
16.000	Compeq Manufacturing Co Ltd	12.629	0,02	929	Sensata Technologies Plc	46.032	0,07
72.450	Eva Airways Corp	35.237	0,05	25.309	United Utilities Group Plc	232.350	0,34
2.000	Feng TAY Enterprise Co Ltd	12.315	0,02	1.201	WH Smith Plc	32.294	0,05
5.000	Gigabyte Technology Co Ltd	7.893	0,01			<b>1.337.924</b>	<b>1,96</b>
14.000	Grand Pacific Petrochemical	13.939	0,02	<b>Vereinigte Staaten 23,93 % (31. März 2018: 14,57 %)</b>			
2.000	Grape King Bio Ltd	14.050	0,02	326	3M Co	68.691	0,10
17.120	Great Wall Enterprise Co Ltd	21.167	0,03	350	Adobe Systems Inc	94.483	0,14
7.000	Greatek Electronics Inc	11.555	0,02	191	Alliance Data Systems Corp	45.107	0,07
43.000	HannStar Display Corp	10.605	0,02	39	Alphabet Inc Class A	46.545	0,07
38.400	Hung Sheng Construction Ltd	38.107	0,06	354	Alphabet Inc Class C	427.306	0,63
1.000	Machvision Inc	12.118	0,02	37	Amazon.com Inc	74.111	0,11
7.000	Micro-Star International Co Ltd	18.914	0,03	980	Ameren Corp	61.956	0,09
9.630	Nichidenbo Corp	19.081	0,03	503	American Electric Power Co Inc	35.653	0,05
11.000	Oriental Union Chemical Corp	12.267	0,02	587	American Express Co	62.510	0,09
4.000	President Chain Store Corp	46.966	0,07	341	Ameriprise Financial Inc	50.352	0,07
9.000	Ruentex Development Co Ltd	10.538	0,02	305	Amgen Inc	63.223	0,09



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Aktien 37,75 % (31. März 2018: 36,66 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Aktien 37,75 % (31. März 2018: 36,66 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigte Staaten 23,93 % (31. März 2018: 14,57 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Vereinigte Staaten 23,93 % (31. März 2018: 14,57 %) (Fortsetzung)</b>				
558	Anadarko Petroleum Corp	37.615	0,06	1.246	FCB Financial Holdings Inc	59.060	0,09
5.630	Analog Devices Inc	520.550	0,77	1.557	Federated Investors Inc	37.555	0,06
546	Apple Inc	123.254	0,18	1.197	Fifth Third Bancorp	33.420	0,05
3.025	Armstrong World Industries Inc	210.540	0,31	459	Fiserv Inc	37.812	0,06
1.335	AT&T Inc	44.829	0,07	737	Foot Locker Inc	37.572	0,06
588	Atmos Energy Corp	55.219	0,08	1.584	Fortune Brands Home & Security Inc	82.938	0,12
1.607	Avery Dennison Corp	174.118	0,26	2.641	Freeport-McMoRan Inc	36.763	0,05
104	Biogen Inc	36.744	0,05	780	Generac Holdings Inc	44.000	0,07
323	Boeing Co	120.124	0,18	997	Graco Inc	46.201	0,07
693	Booz Allen Hamilton Holding Corp	34.394	0,05	9.201	H&R Block Inc	236.926	0,35
1.205	BorgWarner Inc	51.550	0,08	1.143	Herman Miller Inc	43.891	0,07
1.446	Box Inc	34.574	0,05	326	Home Depot Inc	67.531	0,10
1.426	Brinker International Inc	66.637	0,10	836	Honeywell International Inc	139.110	0,21
527	Bristol-Myers Squibb Co	32.716	0,05	3.096	HP Inc	79.784	0,12
306	Broadridge Financial Solutions Inc	40.377	0,06	128	Humana Inc	43.331	0,06
816	Brunswick Corp	54.688	0,08	1.171	Huntsman Corp	31.886	0,05
227	Burlington Stores Inc	36.983	0,05	146	IDEXX Laboratories Inc	36.450	0,05
1.518	Cabot Oil & Gas Corp	34.185	0,05	605	Ingredion Inc	63.501	0,09
979	Cadence Design Systems Inc	44.368	0,07	495	Insperty Inc	58.385	0,09
718	Campbell Soup Co	26.300	0,04	2.690	Intel Corp	127.210	0,19
1.014	CBRE Group Inc	44.717	0,07	462	Intuit Inc	105.059	0,16
819	CDW Corp	72.825	0,11	606	ITT Inc	37.124	0,06
551	Cerner Corp	35.490	0,05	436	j2 Global Inc	36.123	0,05
432	Cigna Corp	89.964	0,13	292	JB Hunt Transport Services Inc	34.730	0,05
13.806	Cisco Systems Inc	671.662	1,00	823	Johnson & Johnson	113.714	0,17
868	Citizens Financial Group Inc	33.479	0,05	429	JPMorgan Chase & Co	48.408	0,07
13.590	Coca-Cola Co	627.722	0,93	585	Kar Auction Services Inc	34.919	0,05
1.450	Comcast Corp	51.345	0,08	1.469	KB Home	35.124	0,05
365	Comerica Inc	32.923	0,05	3.848	Keurig Dr Pepper Inc	89.158	0,13
488	ConocoPhillips	37.771	0,06	2.052	KeyCorp	40.814	0,06
953	Continental Building Products Inc	35.785	0,05	847	Kforce Inc	31.847	0,05
808	Copart Inc	41.636	0,06	1.001	Kimberly-Clark Corp	113.754	0,17
175	Costco Wholesale Corp	41.104	0,06	2.156	Kimco Realty Corp	36.091	0,05
1.970	CVS Health Corp	155.078	0,23	538	Korn Ferry International	26.491	0,04
778	Darden Restaurants Inc	86.506	0,13	242	Laboratory Corp of America Holdings	42.031	0,06
345	Deckers Outdoor Corp	40.910	0,06	497	Lamb Weston Holdings Inc	33.100	0,05
297	Diamondback Energy Inc	40.151	0,06	583	Las Vegas Sands Corp	34.589	0,05
368	Dollar General Corp	40.222	0,06	489	Life Storage Inc	46.533	0,07
1.141	Dollar Tree Inc	93.049	0,14	608	Lincoln National Corp	41.137	0,06
1.013	Eastman Chemical Co	96.964	0,14	578	Lockheed Martin Corp	199.965	0,30
6.055	eBay Inc	199.936	0,30	535	LPL Financial Holdings Inc	34.513	0,05
2.145	Edison International	145.174	0,22	627	M&T Bank Corp	103.167	0,15
282	Edwards Lifesciences Corp	49.096	0,07	667	Mastercard Inc	148.481	0,22
1.008	Eli Lilly & Co	108.168	0,16	1.373	Maxim Integrated Products Inc	77.423	0,11
523	Encompass Health Corp	40.768	0,06	554	McGrath RentCorp	30.176	0,04
464	Energen Corp	39.983	0,06	1.859	McKesson Corp	246.596	0,37
303	EOG Resources Inc	38.654	0,06	1.659	Meritor Inc	32.118	0,05
1.268	Estee Lauder Cos Inc	184.266	0,27	898	MetLife Inc	41.955	0,06
770	Evercore Inc	77.424	0,11	86	Mettler-Toledo International Inc	52.372	0,08
830	Exelon Corp	36.238	0,05	665	Micron Technology Inc	30.078	0,04
2.193	Express Scripts Holding Co	208.357	0,31	2.554	Microsoft Corp	292.101	0,43
436	F5 Networks Inc	86.947	0,13	337	Moody's Corp	56.346	0,08
346	Facebook Inc	56.903	0,08	1.373	Morgan Stanley	63.941	0,09

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere - 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 71,74 % (31. März 2018: 74,17 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Aktien 37,75 % (31. März 2018: 36,66 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Aktien 37,75 % (31. März 2018: 36,66 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Vereinigte Staaten 23,93 % (31. März 2018: 14,57 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Vereinigte Staaten 23,93 % (31. März 2018: 14,57 %) (Fortsetzung)</b>					
276	Morningstar Inc	34.748	0,05	516	Varian Medical Systems Inc	57.756	0,09	
1.970	Motorola Solutions Inc	256.376	0,38	1.936	Verizon Communications Inc	103.363	0,15	
843	NetApp Inc	72.405	0,11	713	Visa Inc	107.014	0,16	
3.073	New York Community Bancorp Inc	31.867	0,05	1.467	Vishay Intertechnology Inc	29.853	0,04	
1.314	Newfield Exploration Co	37.883	0,06	2.210	Vulcan Materials Co	245.752	0,36	
669	NIKE Inc	56.678	0,08	5.157	W&T Offshore Inc	49.713	0,07	
690	Nordstrom Inc	41.269	0,06	1.829	Waste Management Inc	165.268	0,24	
727	Northern Trust Corp	74.249	0,11	1.299	Western Alliance Bancorp	73.900	0,11	
232	Northrop Grumman Corp	73.630	0,11	582	Williams-Sonoma Inc	38.249	0,06	
531	Occidental Petroleum Corp	43.632	0,06	284	WW Grainger Inc	101.504	0,15	
4.375	Omnicom Group Inc	297.588	0,44	762	Yelp Inc	37.490	0,06	
5.902	Oracle Corp	304.307	0,45	710	Zoetis Inc	65.008	0,10	
688	Owens Corning	37.338	0,06			<b>16.154.297</b>	<b>23,93</b>	
227	Palo Alto Networks Inc	51.134	0,08	<b>Jungferninseln Null (31. März 2018: 0,07 %)</b>				
2.523	Paychex Inc	185.819	0,28	<b>Aktien gesamt</b>				
701	PBF Energy Inc	34.987	0,05			<b>25.475.626</b>	<b>37,75</b>	
1.169	PepsiCo Inc	130.694	0,19	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>				
3.256	PG&E Corp	149.809	0,22			<b>48.411.387</b>	<b>71,74</b>	
300	Phillips 66	33.816	0,05	<b>Investmentfonds 13,24 % (31. März 2018: 14,00 %)</b>				
243	Pioneer Natural Resources Co	42.328	0,06	<b>Irland 13,24 % (31. März 2018: 14,00 %)</b>				
584	Plantronics Inc	35.215	0,05	22.000	Lazard Commodities Fund	2.208.303	3,27	
325	Polaris Industries Inc	32.809	0,05	34.010	Lazard European Alternative Fund	3.883.978	5,76	
1.143	Procter & Gamble Co	95.132	0,14	28.043	Lazard Rathmore Alternative Fund	2.839.855	4,21	
360	Prudential Financial Inc	36.475	0,05	<b>Summe Investmentfonds</b>				
1.404	PulteGroup Inc	34.777	0,05			<b>8.932.136</b>	<b>13,24</b>	
1.310	QUALCOMM Inc	94.359	0,14	<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>				
1.742	Radian Group Inc	36.007	0,05			<b>57.343.523</b>	<b>84,98</b>	
323	Raytheon Co	66.751	0,10	<b>Nenn-betrag</b>				
520	Red Hat Inc	70.866	0,11	<b>Durchschnittskostenpreis</b>				
1.745	Renewable Energy Group Inc	50.256	0,07	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>				
639	Republic Services Inc	46.430	0,07	<b>% des NIW</b>				
838	Rockwell Automation Inc	157.142	0,23	<b>Derivative Finanzinstrumente (1,72) % (31. März 2018: (1,30) %)</b>				
1.410	Ross Stores Inc	139.731	0,21	<b>Offene Terminkontrakte (0,00) % (31. März 2018: Null)</b>				
623	Ryman Hospitality Properties Inc	53.684	0,08	83.872	645 (13) of Sun Pharmaceutical Industries Ltd Long Futures Contracts Expiring 25.10.2018	(2.479)	(0,00)	
1.093	Simon Property Group Inc	193.188	0,29	77.165	772 (10) of Aurobindo Pharma Ltd Long Futures Contracts Expiring 25.10.2018	(2.380)	(0,00)	
2.610	Skyworks Solutions Inc	236.753	0,35	(69.696)	(232) (10) of Vedanta Ltd Short Futures Contracts Expiring 25.10.2018	(309)	(0,00)	
140	Stamps.com Inc	31.668	0,05	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten</b>				
1.734	Starbucks Corp	98.561	0,15			<b>(5.168)</b>	<b>(0,00)</b>	
4.634	Stericycle Inc	271.923	0,41	<b>Fälligkeitsdatum</b>				
1.375	Synchrony Financial	42.735	0,06	<b>Betrag Gekauft</b>				
1.526	Synovus Financial Corp	69.876	0,10	<b>Betrag Verkauft</b>				
876	Syntel Inc	35.898	0,05	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>				
3.492	Sysco Corp	255.789	0,38	<b>% des NIW</b>				
609	TD Ameritrade Holding Corp	32.173	0,05	<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,29) % (31. März 2018: 0,11 %)</b>				
990	Teradyne Inc	36.610	0,05	21.11.2018	AUD 168.708	123.420 USD	(1.309)	(0,00)
1.184	Texas Instruments Inc	127.031	0,19	21.11.2018	AUD 169.623	123.600 USD	(827)	(0,00)
1.678	TJX Cos Inc	187.970	0,28	21.11.2018	CAD 161.592	124.300 USD	842	0,00
1.273	Toro Co	76.342	0,11					
427	United Continental Holdings Inc	38.029	0,06					
368	United Rentals Inc	60.205	0,09					
232	UnitedHealth Group Inc	61.721	0,09					
1.686	Unum Group	65.872	0,10					
271	USANA Health Sciences Inc	32.669	0,05					



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente (1,72) % (31. März 2018: (1,30) %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte 0,14 % (31. März 2018: 0,06 %) (Fortsetzung)</b>			
18.400	Wynn Macau Ltd	18.629	0,03
1.522	X5 Retail Group NV	(8.412)	(0,01)
2.500	Yandex NV	(4.103)	(0,01)
646	YY Inc - ADR	1.014	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		234.306	0,34
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		(145.433)	(0,20)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten</b>		<b>88.873</b>	<b>0,14</b>

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.

Währung	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Total Return Swaps (1,57) % (31. März 2018: (1,47) %)</b>				
USD	Bloomberg Commodity Index	(12.092)	2.074	0,00
USD	MSCI Daily TR Gross EM	(306)	7.755	0,01
USD	MSCI Daily TR Gross Europe Index	(56)	(62.013)	(0,09)
USD	MSCI Daily TR Gross World Index	(404)	(404.204)	(0,60)
USD	S&P 500 TR Index SM	(551)	(602.802)	(0,89)
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		<b>9.829</b>	<b>0,01</b>	
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		<b>(1.069.019)</b>	<b>(1,58)</b>	
<b>Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert</b>		<b>(1.059.190)</b>	<b>(1,57)</b>	
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>		<b>(1.159.246)</b>	<b>(1,72)</b>	
<b>Anlagen insgesamt (31. März 2018: 86,87 %)</b>		<b>56.184.277</b>	<b>83,26</b>	
<b>Sonstiges Nettovermögen (31. März 2018: 13,13 %)</b>		<b>11.295.921</b>	<b>16,74</b>	
<b>Nettovermögen</b>		<b>67.480.198</b>	<b>100,00</b>	

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	67,00
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	2,44
Investmentfonds	12,81
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,42
Sonstige Vermögenswerte	17,33
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

Der Kontrahent für den offenen Terminkontrakt ist Morgan Stanley.

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 die Optionen ist Morgan Stanley.

Der Kontrahent für die Total Return Swaps ist Morgan Stanley.

Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist Morgan Stanley.

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard European Alternative Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere 91,46 % (31. März 2018: 84,08 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 91,46 % (31. März 2018: 84,08 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 64,61 % (31. März 2018: 57,62 %)</b>			<b>Aktien 26,85 % (31. März 2018: 26,46 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Deutschland 64,61 % (31. März 2018: 57,62 %)</b>			<b>Spanien 3,49 % (31. März 2018: Null)</b>			
<b>Staatsanleihen</b>			1.016.839 Bankinter SA 8.065.567 1,49			
26.405.000 Bundesobligation 1,000 % 12.10.2018	26.416.486	4,87	1.710.978 Iberdrola SA	10.844.179	2,00	
96.325.000 Bundesrepublik Deutschland 3,750 % 04.01.2019	97.444.297	17,97		<b>18.909.746</b>	<b>3,49</b>	
67.760.000 Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 14.12.2018*	67.839.957	12,50	<b>Schweden 4,65 % (31. März 2018: 0,65 %)</b>			
73.540.000 Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 15.03.2019*	73.752.163	13,59	915.043 Epiroc AB	8.105.606	1,49	
79.335.000 Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 14.06.2019	79.683.677	14,69	137.000 Saab AB	5.928.584	1,09	
5.350.000 German Treasury Bill - Nullkupon 10.10.2018	5.350.722	0,99	1.470.641 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	11.230.432	2,07	
	<b>350.487.302</b>	<b>64,61</b>		<b>25.264.622</b>	<b>4,65</b>	
<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>			<b>Schweiz 1,00 % (31. März 2018: 3,88 %)</b>			
	<b>350.487.302</b>	<b>64,61</b>	2.378 SGS SA	<b>5.416.013</b>	<b>1,00</b>	
			<b>Vereinigtes Königreich 2,08 % (31. März 2018: 1,99 %)</b>			
			382.045 Royal Dutch Shell Plc	<b>11.298.981</b>	<b>2,08</b>	
			<b>Aktien gesamt</b>			
				<b>145.695.174</b>	<b>26,85</b>	
			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>			
				<b>496.182.476</b>	<b>91,46</b>	
			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>			
				<b>496.182.476</b>	<b>91,46</b>	
Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Nennbetrag	Durchschnittskostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
<b>Aktien 26,85 % (31. März 2018: 26,46 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente (0,08) % (31. März 2018: 0,29 %)</b>			
<b>Österreich 1,43 % (31. März 2018: 1,48 %)</b>			<b>Offene Terminkontrakte (0,27) % (31. März 2018: (0,03) %)</b>			
216.144 Erste Group Bank AG	<b>7.733.632</b>	<b>1,43</b>	(70.510.046)	3.318 (2.125) des Euro Stoxx 50 Index Futures	(1.463.704)	(0,27)
<b>Belgien Null (31. März 2018: 1,92 %)</b>			Kurzfristige Terminkontrakte			
<b>Dänemark 1,04 % (31. März 2018: 6,17 %)</b>			Fällig 21.12.2018			
104.702 Pandora A/S	<b>5.631.575</b>	<b>1,04</b>	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (1.463.704) (0,27)</b>			
<b>Finnland Null (31. März 2018: 2,02 %)</b>						
<b>Deutschland 4,33 % (31. März 2018: 2,08 %)</b>						
513.904 Deutsche Post AG	15.781.992	2,90				
18.219 Puma SE	7.743.075	1,43				
	<b>23.525.067</b>	<b>4,33</b>				
<b>Griechenland 0,57 % (31. März 2018: 0,63 %)</b>						
239.937 Jumbo SA	<b>3.071.194</b>	<b>0,57</b>				
<b>Italien Null (31. März 2018: 3,84 %)</b>						
<b>Luxemburg 1,14 % (31. März 2018: 1,80 %)</b>						
486.576 Subsea 7 SA	<b>6.193.807</b>	<b>1,14</b>				
<b>Niederlande 3,41 % (31. März 2018: Null)</b>						
338.583 ABN AMRO Group NV	7.939.771	1,46				
4.658.425 Koninklijke KPN NV	10.583.942	1,95				
	<b>18.523.713</b>	<b>3,41</b>				
<b>Norwegen 1,03 % (31. März 2018: Null)</b>						
1.078.584 Norsk Hydro ASA	<b>5.571.703</b>	<b>1,03</b>				
<b>Portugal 2,68 % (31. März 2018: Null)</b>						
333.337 Galp Energia SGPS SA	5.696.729	1,05				
698.336 Jeronimo Martins SGPS SA	8.858.392	1,63				
	<b>14.555.121</b>	<b>2,68</b>				
Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW		
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,00 % (31. März 2018: 0,01 %)</b>						
15.10.2018	207.912 EUR	243.509 USD	(1.526)	(0,00)		
15.10.2018	23.076 EUR	27.179 USD	(300)	(0,00)		
15.10.2018	60 GBP	67 EUR	-	0,00		
15.10.2018	557 GBP	624 EUR	1	0,00		
15.10.2018	5.102 GBP	5.718 EUR	7	0,00		
15.10.2018	47.257 GBP	52.968 EUR	66	0,00		
15.10.2018	577 USD	496 EUR	-	0,00		
15.10.2018	846 USD	728 EUR	-	0,00		
15.10.2018	3.551 USD	3.053 EUR	2	0,00		
15.10.2018	8.784 USD	7.551 EUR	4	0,00		
15.10.2018	9.124 USD	7.843 EUR	4	0,00		
15.10.2018	242.866 USD	208.769 EUR	115	0,00		
15.10.2018	355.994 USD	306.014 EUR	169	0,00		
15.10.2018	1.501.447 USD	1.290.651 EUR	714	0,00		
15.10.2018	3.694.321 USD	3.175.657 EUR	1.756	0,00		
15.10.2018	3.837.085 USD	3.298.378 EUR	1.825	0,00		

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente (0,08) % (31. März 2018: 0,29 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,00 % (31. März 2018: 0,01 %) (Fortsetzung)</b>				
	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		4.663	0,00
	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(1.826)	(0,00)
	<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>		<b>2.837</b>	<b>0,00</b>

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
<b>Gekaufte Optionen 0,03 % (31. März 2018: Null)</b>		
60.000	Kauf bei Euro Stoxx 50 Index Ablauf Oktober 2018	60.000 0,01
12.000	Kauf bei Euro Stoxx 50 Index Ablauf November 2018	90.000 0,02
<b>Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen</b>		<b>150.000 0,03</b>

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
<b>Differenzkontrakte 0,16 % (31. März 2018: 0,31 %)</b>			
(25.960)	adidas AG	(52.102)	(0,01)
76.524	Airbus SE	240.605	0,04
102.438	Arkema SA	129.522	0,02
431.428	Associated British Foods PLC	(1.471.158)	(0,27)
(223.150)	Atlas Copco AB	(252.007)	(0,05)
77.767	Atos SE	39.823	0,01
1.187.099	B&M European Value Retail SA	(513.751)	(0,09)
(68.513)	BASF SE	101.698	0,02
(134.023)	Berkeley Group Holdings PLC	(65.985)	(0,01)
322.710	Bureau Veritas SA	(290.270)	(0,05)
151.575	Capgemini SE	(182.181)	(0,03)
(154.839)	Carnival PLC	(580.257)	(0,11)
495.306	Carrefour SA	774.861	0,14
(3.751.678)	Cobham PLC	407.942	0,08
436.142	Compass Group PLC	373.057	0,07
(113.402)	Covestro AG	578.827	0,11
421.426	Credit Agricole SA	(158.023)	(0,03)
1.863.930	DS Smith PLC	345.030	0,06
49.509	Faurecia SA	(56.424)	(0,01)
(300.355)	Industria de Diseno Textil SA	64.255	0,01
(182.294)	ISS A/S	(246.927)	(0,05)
18.269	Kering SA	252.648	0,05
66.609	Kerry Group PLC	(966)	(0,00)
(273.349)	Koninklijke Ahold Delhaize NV	338.570	0,06
(134.199)	LafargeHolcim Ltd	(322.982)	(0,06)
(3.496.197)	Melrose Industries PLC	518.455	0,10
(205.066)	Moncler SpA	209.145	0,04
1.167.537	Orange SA	(755.882)	(0,14)
(759.488)	Orkla ASA	229.477	0,04
(151.313)	Pan Euro Security Basket Total Return Swap	519.784	0,10
115.411	Peugeot SA	(152.808)	(0,03)

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente (0,08) % (31. März 2018: 0,29 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte 0,16 % (31. März 2018: 0,31 %) (Fortsetzung)</b>			

(104.834)	Randstad NV	437.663	0,08
2.320.301	Rentokil Initial PLC	45.936	0,01
(61.599)	Rheinmetall AG	(121.777)	(0,02)
1.312.898	RSA Insurance Group PLC	(1.048.929)	(0,19)
(128.103)	RTL Group SA	721.807	0,12
219.892	Sanofi	658.457	0,12
(51.273)	Siltronic AG	300.282	0,06
(103.478)	Societe BIC SA	(15.358)	(0,00)
949.185	Sophos Group PLC	(458.408)	(0,08)
(786.354)	Telefonica SA	(155.314)	(0,03)
(389.162)	Tenaris SA	(269.927)	(0,05)
(55.545)	VAT Group AG	612.980	0,11
496.379	Vivendi SA	126.338	0,02

Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		8.027.162	1,47
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		(7.171.436)	(1,31)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten</b>		<b>855.726</b>	<b>0,16</b>

**Derivative Finanzinstrumente insgesamt (455.141) (0,08)**

**Anlagen insgesamt (31. März 2018: 84,37 %) 495.727.335 91,38**  
**Sonstiges Nettovermögen (31. März 2018: 15,63 %) 46.779.767 8,62**  
**Nettovermögen 542.507.102 100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	87,96
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,45
Sonstige Vermögenswerte	10,59
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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

Der Kontrahent für die Optionen ist Morgan Stanley.

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 86.595.936 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 (Fortsetzung)

## Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Währung	Nenn- betrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,96 % (Fortsetzung)</b>				<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
<b>Total Return Swaps 0,96 %</b>				<b>% des Gesamtvermögens</b>	
USD CIBC Index	7.043	(19.693)	(0,05)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	49,66
USD CIBC Index	7.984	(14.542)	(0,04)	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	45,42
USD CIBC Index	25.419	(10.563)	(0,03)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,35
USD CIBC Index	335.255	(5.632)	(0,02)	Sonstige Vermögenswerte	3,57
USD CIBC Index	1.535	(5.514)	(0,01)	<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>
USD CIBC Index	166.207	(3.815)	(0,01)	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.	
USD CIBC Index	827.298	(3.444)	(0,01)	Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:	
USD CIBC Index	115.449	(2.077)	(0,01)	CIBC World Markets	
USD CIBC Index	45.398	(1.941)	(0,01)	UBS AG	
USD CIBC Index	1.091	(1.023)	0,00	Aktien werden primär durch das Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.	
USD CIBC Index	1.277	568	0,00		
USD CIBC Index	152.291	835	0,00		
USD CIBC Index	6.923	1.128	0,00		
USD CIBC Index	2.828	1.273	0,00		
USD CIBC Index	85.619	3.182	0,01		
USD CIBC Index	215.993	3.314	0,01		
USD CIBC Index	3.344	7.295	0,02		
USD CIBC Index	3.603	9.542	0,03		
USD CIBC Index	40.477	12.908	0,03		
USD CIBC Index	11.917	22.655	0,06		
USD CIBC Index	43.205	78.257	0,21		
USD CIBC Index	55.753	110.048	0,3		
USD UBSW Index	7.043	(19.692)	(0,05)		
USD UBSW Index	7.984	(14.542)	(0,04)		
USD UBSW Index	25.419	(10.563)	(0,03)		
USD UBSW Index	335.255	(5.632)	(0,02)		
USD UBSW Index	1.535	(5.514)	(0,01)		
USD UBSW Index	166.207	(3.815)	(0,01)		
USD UBSW Index	827.298	(3.444)	(0,01)		
USD UBSW Index	115.449	(2.077)	(0,01)		
USD UBSW Index	45.398	(1.941)	(0,01)		
USD UBSW Index	1.091	(1.023)	0,00		
USD UBSW Index	1.277	568	0,00		
USD UBSW Index	152.291	835	0,00		
USD UBSW Index	6.923	1.128	0,00		
USD UBSW Index	2.828	1.273	0,00		
USD UBSW Index	85.619	3.182	0,01		
USD UBSW Index	215.993	3.314	0,01		
USD UBSW Index	3.344	7.295	0,02		
USD UBSW Index	3.603	9.542	0,03		
USD UBSW Index	40.477	12.908	0,03		
USD UBSW Index	11.917	22.655	0,06		
USD UBSW Index	43.205	78.257	0,21		
USD UBSW Index	55.753	110.048	0,30		
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		502.010	1,34		
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(136.487)	(0,38)		
<b>Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert</b>		<b>365.523</b>	<b>0,96</b>		
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>		<b>366.436</b>	<b>0,96</b>		
<b>Anlagen insgesamt</b>		<b>35.764.676</b>	<b>96,85</b>		
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>1.162.750</b>	<b>3,15</b>		
<b>Nettovermögen</b>		<b>36.927.426</b>	<b>100,00</b>		



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere 93,88 %</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 93,88 % (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 91,41 %</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere 91,41 % (Fortsetzung)</b>				
<b>Bermuda 1,08 %</b>			<b>Vereinigte Staaten 74,52 % (Fortsetzung)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>				
76.000	Golar LNG Ltd 2,750 % 15.02.2022	79.666	0,17	140.000	AMAG Pharmaceuticals Inc 3,250 % 01.06.2022	147.284	0,32
420.000	Ship Finance International Ltd 5,750 % 15.10.2021	418.346	0,91	686.000	American Residential Properties OP LP 3,250 % 15.11.2018	841.636	1,82
		<b>498.012</b>	<b>1,08</b>	1.000.000	Amicus Therapeutics Inc 3,000 % 15.12.2023	2.113.125	4,57
<b>Kanada 2,06 %</b>			669.000	ANI Pharmaceuticals Inc 3,000 % 01.12.2019	710.893	1,54	
<b>Unternehmensanleihen</b>			292.000	Avaya Holdings Corp 2,250 % 15.06.2023	297.793	0,64	
450.000	Canopy Growth Corp 4,250 % 15.07.2023	525.250	1,14	416.000	Cleveland-Cliffs Inc 1,500 % 15.01.2025	683.627	1,48
554.000	Element Fleet Management Corp 5,125 % 30.06.2019	424.308	0,92	225.000	Colony Capital Inc 3,875 % 15.01.2021	212.970	0,46
		<b>949.558</b>	<b>2,06</b>	330.000	Cree Inc 0,875 % 01.09.2023	303.588	0,66
<b>Kaimaninseln 5,10 %</b>			182.000	Encore Capital Group Inc 3,250 % 15.03.2022	181.929	0,39	
<b>Unternehmensanleihen</b>			387.000	Envestnet Inc 1,750 % 15.12.2019	425.827	0,92	
667.000	Ctrip.com International Ltd 1,250 % 15.10.2018	668.564	1,45	99.000	Envestnet Inc 1,750 % 01.06.2023	106.693	0,23
275.000	Endeavour Mining Corp 3,000 % 15.02.2023	264.000	0,57	48.000	Everbridge Inc 1,500 % 01.11.2022	84.493	0,18
290.000	GDS Holdings Ltd 2,000 % 01.06.2025	267.917	0,58	666.000	EZCORP Inc 2,125 % 15.06.2019	661.621	1,43
745.000	Herbalife Nutrition Ltd 2,000 % 15.08.2019	970.890	2,10	222.000	EZCORP Inc 2,375 % 01.05.2025	206.210	0,45
183.000	Sea Ltd 2,250 % 01.07.2023	185.379	0,40	145.000	Forest City Realty Trust Inc 3,625 % 15.08.2020	159.976	0,35
		<b>2.356.750</b>	<b>5,10</b>	176.000	FTI Consulting Inc 2,000 % 15.08.2023	171.538	0,37
<b>Israel 0,39 %</b>			138.000	Green Plains Inc 3,250 % 01.10.2019	147.010	0,32	
<b>Unternehmensanleihen</b>			47.000	Green Plains Inc 4,125 % 01.09.2022	45.073	0,10	
167.000	Wix.com Ltd - Nullkupon 01.07.2023	<b>178.233</b>	<b>0,39</b>	176.000	Hope Bancorp Inc 2,000 % 15.05.2038	164.437	0,36
<b>Japan 5,84 %</b>			1.000.000	IH Merger Sub LLC 3,000 % 01.07.2019	1.250.041	2,71	
<b>Unternehmensanleihen</b>			258.000	Infinera Corp 2,125 % 01.09.2024	261.718	0,57	
30.000.000	Keihan Holdings Co Ltd - Nullkupon 30.03.2021	275.344	0,60	186.000	Innoviva Inc 2,125 % 15.01.2023	188.906	0,41
30.000.000	Kyushu Electric Power Co Inc - Nullkupon 31.03.2020	279.306	0,60	584.000	Invacare Corp 5,000 % 15.02.2021	634.471	1,37
20.000.000	Mirait Holdings Corp - Nullkupon 30.12.2021	250.693	0,54	357.000	LGI Homes Inc 4,250 % 15.11.2019	787.342	1,70
20.000.000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp - Nullkupon 30.03.2022	187.745	0,41	150.000	Liberty Interactive LLC 3,750 % 15.02.2030	103.500	0,22
20.000.000	Nipro Corp - Nullkupon 29.01.2021	204.252	0,44	1.146.000	Liberty Interactive LLC 4,000 % 15.11.2029	797.903	1,73
40.000.000	Takashimaya Co Ltd - Nullkupon 11.12.2020	355.703	0,77	68.000	Ligand Pharmaceuticals Inc 0,750 % 15.05.2023	82.944	0,18
20.000.000	The Chugoku Electric Power Co Inc - Nullkupon 24.01.2020	190.166	0,41	321.000	Medicines Co 2,500 % 15.01.2022	345.747	0,75
30.000.000	Toppan Printing Co Ltd - Nullkupon 19.12.2019	268.411	0,58	265.000	MercadoLibre Inc 2,000 % 15.08.2028	261.948	0,57
50.000.000	Unicharm Corp - Nullkupon 25.09.2020	687.261	1,49	165.000	MINDBODY Inc 0,375 % 01.06.2023	170.018	0,37
		<b>2.698.881</b>	<b>5,84</b>	227.000	MongoDB Inc 0,750 % 15.06.2024	301.678	0,65
<b>Mexiko 0,93 %</b>			419.000	Navistar International Corp 4,750 % 15.04.2019	425.597	0,92	
<b>Unternehmensanleihen</b>			667.000	Newpark Resources Inc 4,000 % 01.12.2021	888.017	1,92	
87.000	Cemex SAB de CV Bond 3,720 % 15.03.2020	87.759	0,19	207.000	NII Holdings Inc 4,250 % 15.08.2023	237.056	0,51
339.000	Cemex SAB de CV Note 3,720 % 15.03.2020	341.956	0,74	97.000	OSI Systems Inc 1,250 % 01.09.2022	92.946	0,20
		<b>429.715</b>	<b>0,93</b>	346.000	Perficient Inc 2,375 % 15.09.2023	328.354	0,71
<b>Niederlande 1,49 %</b>			129.000	PRA Group Inc 3,000 % 01.08.2020	124.723	0,27	
<b>Unternehmensanleihen</b>			148.000	PRA Group Inc 3,500 % 01.06.2023	151.885	0,33	
400.000	Fugro NV 4,000 % 26.10.2021	446.371	0,97	276.000	Rapid7 Inc 1,250 % 01.08.2023	305.118	0,66
200.000	Fugro NV 4,500 % 02.11.2024	240.873	0,52	208.000	Retrophin Inc 2,500 % 15.09.2025	214.114	0,46
		<b>687.244</b>	<b>1,49</b>	127.000	RH - Nullkupon 15.06.2019	153.869	0,33
<b>Vereinigte Staaten 74,52 %</b>			130.000	RWT Holdings Inc 5,625 % 15.11.2019	131.851	0,29	
<b>Unternehmensanleihen</b>			448.000	SEACOR Holdings Inc 3,000 % 15.11.2028	436.567	0,94	
167.000	Akamai Technologies Inc 0,125 % 01.05.2025	164.649	0,36	79.000	ServiceNow Inc - Nullkupon 01.06.2022	118.172	0,26
1.171.000	Allegheny Technologies Inc 4,750 % 01.07.2022	2.535.297	5,49	261.000	Splunk Inc 0,500 % 15.09.2023	270.721	0,59
				386.000	TESARO Inc 3,000 % 01.10.2021	514.445	1,11
				145.000	Twilio Inc 0,250 % 01.06.2023	195.657	0,42
				442.000	Unisys Corp 5,500 % 01.03.2021	972.146	2,10
				305.000	Vishay Intertechnology Inc 2,250 % 15.06.2025	284.320	0,62
				168.000	Vishay Intertechnology Inc 2,250 % 15.05.2041	208.320	0,45

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere 93,88 % (Fortsetzung)</b>			<b>Investmentfonds 1,68 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 91,41 % (Fortsetzung)</b>			<b>Summe Investmentfonds</b>					
<b>Vereinigte Staaten 74,52 % (Fortsetzung)</b>								
<b>Staatsanleihen</b>								
2.195.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.10.2018	2.191.962	4,74					
2.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.12.2018	1.992.218	4,31					
2.055.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.03.2019	2.031.630	4,40					
2.100.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2019	2.067.650	4,48					
2.290.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.06.2019	2.250.022	4,87					
2.350.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.09.2019	2.293.986	4,96					
		<b>34.433.231</b>	<b>74,52</b>					
<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>		<b>42.231.624</b>	<b>91,41</b>	<b>775.060</b>	<b>1,68</b>			
<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>								
			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>					
			<b>44.149.240</b>					
			<b>95,56</b>					
Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
<b>Aktien 2,47 %</b>			<b>Finanzderivate 0,02 %</b>					
<b>Kanada 0,02 %</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,02) %</b>					
187	Canopy Growth Corp	9.078	0,02	15.10.2018	4.848.848 CHF	4.999.472 USD	(29.710)	(0,06)
<b>Kaimaninseln 0,26 %</b>			15.10.2018	95.342 CHF	98.303 USD	(584)	(0,00)	
2.302	Ctrip.com International Ltd	85.565	0,19	15.10.2018	48.329 CHF	49.830 USD	(296)	(0,00)
600	Herbalife Nutrition Ltd	32.730	0,07	15.10.2018	12.839 CHF	13.237 USD	(78)	(0,00)
<b>Vereinigte Staaten von Amerika 2,19 %</b>			15.10.2018	2.490 CHF	2.596 USD	(44)	(0,00)	
1.948	AK Steel Holding Corp	9.545	0,02	15.10.2018	1.048 CHF	1.096 USD	(22)	(0,00)
3.792	American Homes 4 Rent	83.007	0,18	15.10.2018	949 CHF	978 USD	(6)	(0,00)
3.133	AT&T Inc	105.206	0,23	01.10.2018	611 EUR	718 USD	(8)	(0,00)
3.530	CenterPoint Energy Inc	178.230	0,39	02.10.2018	998 EUR	1.165 USD	(6)	(0,00)
1.159	CenterPoint Energy Inc	32.046	0,07	02.10.2018	247 EUR	289 USD	(2)	(0,00)
109	Illumina Inc	40.010	0,09	15.10.2018	760.386 EUR	897.320 USD	(13.234)	(0,03)
7.853	Infinera Corp	57.327	0,12	15.10.2018	20.390.079 EUR	23.720.288 USD	(13.125)	(0,03)
827	Invacare Corp	12.033	0,03	15.10.2018	1.332.961 EUR	1.550.667 USD	(858)	(0,00)
144	MercadoLibre Inc	49.028	0,11	15.10.2018	16.042 EUR	18.894 USD	(243)	(0,00)
74	MongoDB Inc	6.035	0,01	15.10.2018	14.515 EUR	17.000 USD	(124)	(0,00)
1.344	Praxair Inc	216.020	0,46	15.10.2018	11.930 EUR	13.984 USD	(113)	(0,00)
280	Red Hat Inc	38.158	0,08	15.10.2018	15.247 EUR	17.822 USD	(95)	(0,00)
547	Splunk Inc	66.138	0,14	15.10.2018	6.595 EUR	7.731 USD	(62)	(0,00)
6.000	Unisys Corp	122.400	0,26	15.10.2018	7.634 EUR	8.930 USD	(55)	(0,00)
		<b>1.015.183</b>	<b>2,19</b>	15.10.2018	2.394 EUR	2.826 USD	(43)	(0,00)
				15.10.2018	12.761 EUR	14.866 USD	(30)	(0,00)
				15.10.2018	41.438 EUR	48.206 USD	(27)	(0,00)
				15.10.2018	1.496 EUR	1.759 USD	(20)	(0,00)
				15.10.2018	2.485 EUR	2.905 USD	(15)	(0,00)
				15.10.2018	250 EUR	295 USD	(4)	(0,00)
				15.10.2018	673 EUR	787 USD	(4)	(0,00)
				15.10.2018	499 EUR	583 USD	(3)	(0,00)
				15.10.2018	12.754 EUR	14.812 USD	18	(0,00)
				15.10.2018	1.518 GBP	1.998 USD	(18)	(0,00)
				15.10.2018	1.762 GBP	2.312 USD	(13)	(0,00)
				15.10.2018	269 GBP	352 USD	(2)	(0,00)
				15.10.2018	341 GBP	444 USD	-	0,00
				15.10.2018	9.681 GBP	12.623 USD	9	0,00
				15.10.2018	36.184 GBP	47.180 USD	33	0,00
				15.10.2018	1.042.811 GBP	1.359.706 USD	948	0,00
				19.12.2018	JPY 42.205.000	378.215 USD	(4.342)	(0,01)
				19.12.2018	JPY 52.562.000	468.211 USD	(2.591)	(0,01)
				19.12.2018	778.174 USD	CAD 1.020.000	(12.257)	(0,03)
				19.12.2018	234.621 USD	CAD 304.000	(958)	(0,00)
				15.10.2018	10.961 USD	10.648 CHF	47	0,00
				15.10.2018	12.955 USD	12.437 CHF	208	0,00
				01.10.2018	1.757 USD	1.496 EUR	20	0,00
				02.10.2018	2.902 USD	2.485 EUR	15	0,00
				15.10.2018	6.638 USD	5.716 EUR	(8)	(0,00)
				15.10.2018	485 USD	418 EUR	(1)	(0,00)
<b>Aktien gesamt</b>		<b>1.142.556</b>	<b>2,47</b>					
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>		<b>43.374.180</b>	<b>93,88</b>					
<b>Investmentfonds 1,68 %</b>								
<b>Vereinigte Staaten 1,68 %</b>								
2.666	SPDR S&P 500 ETF Trust	775.060	1,68					

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Fälligkeitsdatum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,02 % (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente 0,02 % (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,02) % (Fortsetzung)</b>					<b>Differenzkontrakte 0,01 % (Fortsetzung)</b>				
15.10.2018	152 USD	130 EUR	-	0,00	1.360	Alder Biopharmaceuticals Inc - Class C	9.812	0,02	
15.10.2018	490 USD	422 EUR	-	0,00	(73.860)	Allegheny Technologies Inc	(112.787)	(0,24)	
15.10.2018	61 USD	52 EUR	-	0,00	(7.138)	Allscripts Healthcare Solutions Inc	(9.952)	(0,02)	
15.10.2018	115 USD	99 EUR	-	0,00	2.610	Allscripts Healthcare Solutions Inc - Wandelanleihe	8.784	0,02	
15.10.2018	555 USD	476 EUR	1	0,00	3.390	Alteryx Inc	51.175	0,11	
15.10.2018	79 USD	68 EUR	1	0,00	(6.156)	Alteryx Inc - Class A	(47.440)	(0,10)	
15.10.2018	289 USD	247 EUR	2	0,00	(2.882)	Amag Pharmaceuticals Inc	10.552	0,02	
15.10.2018	3.743 USD	3.218 EUR	2	0,00	(29.981)	American Homes 4 Rent	27.971	0,06	
15.10.2018	369 USD	315 EUR	3	0,00	(150.455)	Amicus Therapeutics Inc	421.976	0,91	
15.10.2018	287 USD	244 EUR	4	0,00	(4.256)	ANI Pharmaceuticals Inc	21.297	0,05	
15.10.2018	1.167 USD	998 EUR	6	0,00	(5.331)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	2.562	0,01	
15.10.2018	1.409 USD	1.205 EUR	8	0,00	4.310	Atlas Air Worldwide Holdings Inc - Class C	(10.424)	(0,02)	
15.10.2018	1.514 USD	1.295 EUR	8	0,00	(3.168)	Atlassian Corp PLC	(77.114)	(0,17)	
15.10.2018	719 USD	611 EUR	8	0,00	3.530	Atlassian Inc	77.999	0,17	
15.10.2018	4.658 USD	3.985 EUR	25	0,00	(6.504)	Avaya Holdings Corp	(3.468)	(0,01)	
15.10.2018	2.022 USD	1.716 EUR	26	0,00	(4.742)	CalAmp Corp	(1.135)	(0,00)	
15.10.2018	58.580 USD	50.358 EUR	30	0,00	2.900	CalAmp Corp - Note	2.048	0,00	
15.10.2018	6.017 USD	5.099 EUR	89	0,00	(7.473)	Canopy Growth Corp	4.206	0,01	
15.10.2018	13.749 USD	11.729 EUR	111	0,00	(16.001)	Carbonite Inc	12.393	0,03	
19.12.2018	694.811 USD	595.000 EUR	(809)	(0,00)	6.130	Cemex SAB de CV	(3.456)	(0,01)	
02.10.2018	2.311 USD	1.762 GBP	13	0,00	(7.537)	Cemex SAB de CV ADR	459	0,00	
15.10.2018	528 USD	401 GBP	5	0,00	(2.641)	CenterPoint Energy Inc	197	0,00	
15.10.2018	13.779 USD	10.510 GBP	65	0,00	(11.714)	Chegg Inc	(300)	(0,00)	
19.12.2018	3.829.440 USD	JPY 424.367.000	70.187	0,15	4.510	Chegg Inc - 144A	408	0,00	
					(25.761)	Chesapeake Energy Corp	13.021	0,03	
					4.320	Chesapeake Energy Corp - Wandelanleihe	(9.799)	(0,02)	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			71.892	0,15	(5.800)	Chugoku Electric Power Co Inc	(3.395)	(0,01)	
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(79.810)	(0,17)	(45.443)	Cleveland-Cliffs Inc	(183.083)	-0,4	
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(7.918)</b>	<b>(0,02)</b>	10	Cleveland-Cliffs Inc - Wandelanleihe	393	0,00	
					(10.360)	Corium International Inc	(6.265)	(0,01)	
					(2.705)	Coupa Software Inc	(46.513)	(0,10)	
					1.350	Coupa Software Inc - Wandelanleihe	56.206	0,12	
					(9.330)	Cowen Inc	(7.920)	-0,02	
<b>Gekaufte Optionen 0,03 %</b>					2.460	Cowen Inc - Wandelanleihe	236	0,00	
					(3.060)	Cree Inc	16.559	0,04	
13.600	Kauf bei SPDR S&P 500 ETF Trust Ablauf September 2018		136	0,00	(1.475)	CSG Systems International Inc	3.233	0,01	
13.600	Verkauf bei SPDR S&P 500 ETF Trust Ablauf September 2018		136	0,00	2.420	CSG Systems International Inc - 144A	(4.055)	(0,01)	
29.000	US 10 Year Futures Option Ablauf Dezember 2018		14.047	0,03	(2.935)	Ctrip.com International Ltd ADR	7.083	0,02	
					(60)	Dassault Aviation SA	5.319	0,01	
					(1.731)	Element Fleet Management Corp	394	0,00	
<b>Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen</b>			<b>14.319</b>	<b>0,03</b>	(10.030)	Encore Capital Group Inc	25.649	0,06	
					5.600	Encore Capital Group Inc - Wandelanleihe	(36.508)	(0,08)	
					(5.983)	Endeavour Mining Corp	(3.158)	(0,01)	
					(7.362)	Envestnet Inc - CFD	(11.957)	(0,03)	
					2.700	Envestnet Inc - Wandelanleihe	7.729	0,02	
					(4.537)	Everbridge Inc	(13.101)	(0,03)	
					1.250	Everbridge Inc - Wandelanleihe	18.021	0,04	
					(10.896)	Evolent Health Inc	(65.922)	(0,14)	
					3.470	Evolent Health Inc - Wandelanleihe	64.872	0,14	
					(16.946)	EZCORP Inc	36.683	0,08	
					(15.621)	First Majestic Silver Corp	20.846	0,05	
					2.470	First Majestic Silver Corp - 144A	(23.954)	(0,05)	

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,02 % (Fortsetzung)</b>				<b>Derivative Finanzinstrumente 0,02 % (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte 0,01 % (Fortsetzung)</b>				<b>Differenzkontrakte 0,01 % (Fortsetzung)</b>			
(2.842)	Forest City Realty - Class A	74	0,00	3.550	Pacira Pharmaceuticals Inc - Wandelanleihe	29.723	0,06
(766)	FTI Consulting Inc	2.828	0,01	(2.381)	Patrick Industries Inc	1.512	0,00
(17.362)	Fugro NV	(2.514)	(0,01)	3.690	Patrick Industries Inc - Wandelanleihe	(5.991)	(0,01)
(4.285)	GDS Holdings Ltd ADR	18.441	0,04	(52.851)	PDL BioPharma Inc	(5.127)	(0,01)
(8.050)	Golar LNG Ltd	(21.161)	(0,05)	3.330	PDL BioPharma Inc - Wandelanleihe	10.001	0,02
(9.506)	Green Plains Inc	14.099	0,03	(4.688)	Perficient Inc	11.469	0,02
3.410	Green Plains Renewable Energy Inc	(23.580)	(0,05)	6.200	PRA Group Inc	(10.744)	(0,02)
(20.751)	Herbalife Nutrition Ltd	64.548	0,14	(8.807)	PRA Group Inc - Wandelanleihe	6.065	0,01
(3.294)	Hope Bancorp Inc	6.432	0,01	(1.344)	Praxair Inc	(6.695)	(0,01)
3.670	Huazhu Group Ltd	(49.503)	(0,11)	(2.436)	PROS Holdings Inc	5.899	0,01
(4.495)	Huazhu Group Ltd ADR	33.793	0,07	2.070	PROS Holdings Inc - Wandelanleihe	(3.873)	(0,01)
2.170	HubSpot Inc	42.777	0,09	(4.310)	Radius Health Inc	44.864	0,10
(2.083)	HubSpot Inc - Wandelanleihe	(38.588)	(0,08)	2.780	Radius Health Inc - Wandelanleihe	(54.033)	(0,12)
(1.873)	Illumina Inc	(232)	(0,00)	(6.091)	Rapid7 Inc	(18.604)	0,04
15.435	Infinera Corp - Wandelanleihe	(1.414)	(0,00)	710	Rapid7 Inc - Wandelanleihe	2.108	0,00
(11.764)	Innoviva Inc	(8.821)	(0,02)	(1.996)	Red Hat Inc	18.655	0,04
4.070	Innoviva Inc - Wandelanleihe	2.561	0,01	1.260	Red Hat Inc - Wandelanleihe	(46.424)	(0,10)
(1.008)	Insulet Corp	(18.574)	(0,04)	(3.900)	Redwood Trust Inc	2.228	0,00
1.200	Insulet Corp - Wandelanleihe	7.533	0,02	1.590	Redwood Trust Inc - Wandelanleihe	(6.568)	(0,01)
(28.776)	Invacare Corp	50.349	0,11	(8.537)	Repligen Corp	(86.652)	(0,19)
(51.212)	Invitation Homes Inc	12.707	0,03	3.060	Repligen Corp - Wandelanleihe	90.483	0,20
(1.400)	Keihan Holdings Co Ltd	(3.036)	(0,01)	(4.321)	Restoration Hardware Holdings	71.340	0,15
3.350	Knowles Corp	(11.281)	(0,02)	5.420	Restoration Hardware Holdings - Wandelanleihe	(23.269)	(0,05)
(10.503)	Knowles Corp - Wandelanleihe	11.605	0,03	(2.193)	Retrophin Inc	184	0,00
(8.900)	Kyushu Electric Power Co Inc	(9.407)	(0,02)	2.600	RWT Holdings Inc	(1.985)	(0,00)
(16.388)	LGI Homes Inc	69.026	0,15	(11.367)	Sea Ltd ADR	10.654	0,02
(423)	Ligand Pharmaceuticals Inc	(21.918)	(0,05)	1.640	Sea Ltd ADR - Wandelanleihe	(5.735)	(0,01)
670	Ligand Pharmaceuticals Inc - Wandelanleihe	13.718	0,03	(245)	SEACOR Holdings Inc	996	0,00
(6.030)	Medicines Co	64.521	0,14	(930)	ServiceNow Inc	(15.702)	(0,03)
(1.280)	MercadoLibre Inc	867	0,00	660	ServiceNow Inc - Wandelanleihe	8.088	0,02
(5.272)	Microchip Technology Inc	50.825	0,11	(10.821)	Ship Finance International Ltd	11.401	0,02
4.840	Microchip Technology Inc - Wandelanleihe	(36.618)	(0,08)	(247)	Splunk Inc	(956)	(0,00)
1.250	MINDBODY Inc	2.441	0,01	920	Splunk Inc - Wandelanleihe	2.479	0,01
(4.011)	MINDBODY Inc - Class A	(2.836)	(0,01)	(992)	Synaptics Inc	4.289	0,01
(12.000)	Mirait Holdings Corp	(26.100)	(0,06)	1.450	Synaptics Inc - Wandelanleihe	(4.799)	(0,01)
(5.700)	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	(3.922)	(0,01)	(3.300)	Takashimaya Co Ltd	(2.844)	(0,01)
1.260	MongoDB Inc	16.323	0,04	(10.094)	Team Inc	(6.520)	(0,01)
(4.073)	MongoDB Inc - Class A	(79.699)	(0,17)	2.990	Team Inc - Wandelanleihe	6.252	0,01
(736)	Navistar International Corp	2.127	0,00	(12.188)	Teekay Corp	14.473	0,03
3.090	Navistar International Corp - Wandelanleihe	(686)	(0,00)	2.820	Teekay Corp - Wandelanleihe	(17.424)	(0,04)
(2.789)	Neurocrine Biosciences Inc	(31.714)	(0,07)	(19.311)	TESARO Inc	45.169	0,10
2.430	Neurocrine Biosciences Inc - Wandelanleihe	28.270	0,06	5.550	TESARO Inc - Wandelanleihe	(99.182)	(0,21)
(55.914)	Newpark Resources Inc	6.578	0,01	(2.500)	Toppan Printing Co Ltd	(1.071)	(0,00)
(52.555)	NII Holdings Inc	(26.822)	(0,06)	(14.073)	Tricon Capital Group Inc	(1.673)	(0,00)
1.860	NII Holdings Inc - Wandelanleihe	5.925	0,01	4.370	Tricon Capital Group Inc - Wandelanleihe	15.540	0,03
(7.800)	Nipro Corp	(3.711)	(0,01)	8.000	Tullow Oil Jersey Ltd	36.265	0,08
4.880	Nutanix Inc	(94.395)	(0,20)	(180.633)	Tullow Oil PLC	(64.043)	(0,14)
(6.760)	Nutanix Inc - Class A	92.278	0,20	(1.636)	Twilio Inc	(37.887)	(0,08)
(4.551)	Okta Inc	(72.663)	(0,16)	(20.600)	Unicharm Corp	(27.748)	(0,06)
2.550	Okta Inc - Wandelanleihe	66.163	0,14	(47.840)	Unisys Corp	(255.145)	(0,56)
(1.952)	OSI Systems Inc	3.004	0,01	(3.500)	United States Treasury Note	2.704	0,01
2.500	OSI Systems Inc - 144A	(4.201)	(0,01)	(13.324)	Vishay Intertechnology Inc	51.588	0,11
(3.143)	Pacira Pharmaceuticals Inc	(23.821)	(0,05)	10	Vishay Intertechnology Inc - Wandelanleihe	(65)	(0,00)

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 0,02 % (Fortsetzung)</b>		
<b>Differenzkontrakte 0,01 % (Fortsetzung)</b>		
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	2.127.139	4,60
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(2.123.730)	(4,59)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten</b>	<b>3.409</b>	<b>0,01</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>	<b>9.810</b>	<b>0,02</b>
<b>Anlagen insgesamt</b>	<b>44.159.050</b>	<b>95,58</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>2.042.862</b>	<b>4,42</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>46.201.912</b>	<b>100,00</b>

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	33,12
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	53,69
Investmentfonds	1,55
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	4,43
Sonstige Vermögenswerte	7,21
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

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

Der Kontrahent für die Optionen ist UBS AG.

Der Kontrahent für the 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.

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.

# Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen

## Lazard Emerging Markets Bond Fund

Gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften von 2011 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren wird eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung während des Berichtszeitraums angefertigt, um die Anteilhaber über anlagebezogene Veränderungen der Fonds zu informieren. Diese werden als Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage definiert (einschließlich Laufzeiten aber ausschließlich Rückkaufvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, welche primär als Mittel eingesetzt werden, eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen), welche 1 % 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
Croatia Government 6,000 % 26.01.2024	436.850	Argentina Government 6,875 % 26.01.2027	331.782
Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	321.600	Ecuador Government 10,500 % 24.03.2020	315.330
Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	300.000	Export Credit Bank of Turkey 5,375 % 08.02.2021	304.500
Turkey Government 5,625 % 30.03.2021	298.400	Brazil Government 4,625 % 13.01.2028	289.426
Angola Government 8,250 % 09.05.2028	289.962	Jordan Government 6,125 % 29.01.2026	289.420
Indonesia Government 4,100 % 24.04.2028	270.431	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6,902 % 09.07.2020	287.100
Turkey Government 6,125 % 24.10.2028	260.875	Lamar Funding Ltd 3,958 % 07.05.2025	286.800
Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	240.042	GTH Finance BV 7,250 % 26.04.2023	265.000
Russian Federation 5,875 % 16.09.2043	220.000	Ivory Coast Government 5,750 % 31.12.2032	262.804
GTH Finance BV 7,250 % 26.04.2023	212.040	Croatia Government 6,000 % 26.01.2024	252.080
Morocco Government 5,500 % 11.12.2042	212.000	Argentina Government 7,125 % 28.06.2117	235.941
Ecuador Government 10,500 % 24.03.2020	210.260	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	224.154
Costa Rica Government 6,250 % 01.11.2023	208.000	Russian Federation 5,875 % 16.09.2043	222.490
Ivory Coast Government 6,375 % 03.03.2028	205.250	Turkey Government 6,125 % 24.10.2028	221.491
Egypt Government 7,500 % 31.01.2027	200.500	Lebanon Government 6,650 % 22.04.2024	211.706
Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	200.000	Russian Railways via RZD Capital Plc 5,700 % 05.04.2022	207.750
Jordan Government 6,125 % 29.01.2026	199.700	Egypt Government 7,500 % 31.01.2027	207.160
Development Bank of Kazakhstan JSC 4,125 % 10.12.2022	197.200	Costa Rica Government 6,250 % 01.11.2023	206.060
Oman Government 5,375 % 08.03.2027	192.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 8,500 % 13.07.2022	205.800
Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	187.510	Russian Federation 12,750 % 24.06.2028	205.177
Perusahaan Listrik Negara PT 4,125 % 15.05.2027	182.960	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	203.500
Provincia de Buenos Aires 9,375 % 14.09.2018	180.720	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	203.430
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5,750 % 30.01.2025	180.500	Banco Nacional de Costa Rica 5,875 % 25.04.2021	201.500
Lamar Funding Ltd 3,958 % 07.05.2025	179.270	Kenya Government 6,875 % 24.06.2024	200.700
Ivory Coast Government 5,750 % 31.12.2032	169.318	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4,750 % 13.03.2023	198.600
Peruvian Government 4,125 % 25.08.2027	155.200	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	197.138
Uruguay Government 4,375 % 27.10.2027	146.740	KazMunayGas National Co JSC 5,750 % 19.04.2047	195.800
Indonesia Government 5,125 % 15.01.2045	139.825	Lebanon Government 6,600 % 27.11.2026	195.390
Turkey Government 6,875 % 17.03.2036	126.735	Jordan Government 7,375 % 10.10.2047	193.720
Russian Federation 12,750 % 24.06.2028	120.124	Egypt Government 6,588 % 21.02.2028	193.160
Argentina Government 5,625 % 26.01.2022	119.273	Petroleos Mexicanos 5,977 % 11.03.2022	192.388
Colombia Government 4,000 % 26.02.2024	114.943	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 6,250 % 15.02.2025	191.000
Colombia Government 6,125 % 18.01.2041	111.150	Itau Unibanco Holding SA 6,500 % 73050	190.200
Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	109.875	Türkiye Is Bankasi AS 5,500 % 21.04.2019	184.800
Indonesia Government 4,125 % 15.01.2025	109.417	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5,750 % 30.01.2025	183.100
Turkey Government 6,000 % 25.03.2027	103.816	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4,000 % 21.09.2024	182.800
Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	100.815	Argentina Government 7,625 % 22.04.2046	180.472
Mexico Government 3,750 % 11.01.2028	98.648	Zambia Government International Bond 5,375 % 20.09.2022	180.250
Philippine Government 3,000 % 01.02.2028	98.491	Zambia Government 8,500 % 14.04.2024	176.460
Pertamina Persero PT 6,450 % 30.05.2044	90.610	Colombia Government 4,500 % 28.01.2026	165.060
		Provincia de Buenos Aires 5,750 % 15.06.2019	164.258

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.08.2018	94.881.269	Thailand Government 3,875 % 13.06.2019	16.775.583
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.09.2018	86.872.973	Hungary Government 5,500 % 24.06.2025	11.591.506
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.10.2018	76.883.982	South Africa Government 7,750 % 28.02.2023	10.507.897
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.07.2018	53.925.870	Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	9.618.827
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.06.2018	48.860.303	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	9.012.985
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.05.2018	28.632.137	South Africa Government 7,250 % 15.01.2020	7.623.224
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.07.2018	24.964.806	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	6.587.334
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.05.2018	23.970.477	Mexico Government 5,000 % 11.12.2019	5.691.862
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.10.2018	19.969.016	Letras Del Banco Central de Argentina - Nullkupon 15.08.2018	5.500.602
Mexico Government 7,250 % 09.12.2021	17.473.878	Mexico Treasury Bill - Nullkupon 19.07.2018	5.478.985
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.06.2018	16.977.305	Turkey Government 7,100 % 08.03.2023	4.647.929
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.05.2018	16.389.110	Letras Del Banco Central de Argentina- Nullkupon 18.07.2018	4.429.708
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2018	15.978.388	India Government 7,720 % 25.05.2025	4.179.441
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.10.2018	13.977.498	Poland Government 5,250 % 25.10.2020	3.964.243
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.05.2018	11.322.248	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	3.944.830
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.07.2018	10.985.645	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2022	3.856.041
Mexico Government 6,500 % 10.06.2021	10.656.638	Thailand Government 3,850 % 12.12.2025	3.803.806
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.06.2018	9.986.583	Colombia Government 7,000 % 11.09.2019	3.496.512
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.05.2018	8.990.915	Egypt Treasury Bills - Nullkupon 24.07.2018	3.451.741
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.09.2018	7.990.202	Malaysia Government 4,498 % 15.04.2030	3.121.497
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.08.2018	7.988.473	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.000 % 15.08.2050	2.975.740
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.06.2018	7.588.113	Russian Federation 7,000 % 16.08.2023	2.957.990
		Colombia Government 10,000 % 24.07.2024	2.867.120
		Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	2.721.864
		Russian Federation 6,400 % 27.05.2020	2.526.950
		Indonesia Government 8,375 % 15.03.2024	2.518.057
		Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 21.09.2018	2.349.445
		Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	2.291.959
		Poland Government 3,250 % 25.07.2025	2.251.010
		Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	2.156.776
		South Africa Government 6,750 % 31.03.2021	2.113.426
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.000 % 15.05.2035	1.988.703
		Letras Del Banco Central de Argentina - Nullkupon 18.04.2018	1.982.462

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.05.2018	39.950.795	Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	25.623.768
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.04.2018	30.467.905	United States Treasury Bill - Nullkupon 24.05.2018	19.992.825
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.05.2018	30.121.606	United States Treasury Bill - Nullkupon 05.07.2018	17.997.525
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.05.2018	29.964.504	United States Treasury Bill - Nullkupon 17.05.2018	13.998.794
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2018	28.956.752	Argentina Government 7,125 % 28.06.2117	8.485.175
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.07.2018	23.968.680	South Africa Government 7,750 % 28.02.2023	7.688.418
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.04.2018	17.877.042	Russian Federation 4,750 % 27.05.2026	6.122.500
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.01.2018	14.377.478	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	5.835.890
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.05.2018	13.982.193	India Government 7,720 % 25.05.2025	5.644.035
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.08.2018	13.579.789	Congo Republic 6,000 % 30.06.2029	5.640.319
Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	13.370.000	Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	5.019.759
Saudi Government 4,000 % 17.04.2025	10.071.208	Argentina Government 7,125 % 28.06.2117	4.770.517
Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	9.252.315	Costa Rica Government 4,250 % 26.01.2023	4.751.650
Peruvian Government 5,625 % 18.11.2050	8.537.150	Russian Federation 4,250 % 23.06.2027	4.546.290
Qatar Government 5,103 % 23.04.2048	8.005.330	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	4.360.278
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.08.2018	7.988.319	Argentina Government 6,875 % 11.01.2018	4.120.032
Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	7.460.000	Letras del Banco Central de Argentina - Nullkupon 01.01.2019	4.096.832
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.05.2018	6.993.358	Argentina Government 5,875 % 11.01.2028	3.691.682
Colombia Government 3,875 % 25.04.2027	6.561.984	Turkey Government 6,250 % 26.09.202	3.566.092
Russian Federation 4,750 % 27.05.2026	6.244.980	Turkey Government 6,125 % 21.04.2018	3.352.651
Costa Rica Government 4,250 % 26.01.2023	6.185.738	Egypt Treasury Bill - Nullkupon 24.07.2018	3.290.718
Dominican Republic 7,450 % 30.04.2044	6.118.677	Russian Federation 5,625 % 04.04.2042	3.077.000
Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	5.402.440	Jordan Government 7,375 % 10.10.2047	3.041.175
Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	5.165.712	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	2.984.970
Hungary Government 5,375 % 21.02.2023	5.099.020	Turkey Government 6,625 % 17.02.2045	2.958.132
		Ivory Coast Government 6,625 % 22.03.2048	2.902.569
		Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	2.839.080
		Costa Rica Government 4,375 % 30.04.2025	2.724.585



## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.05.2018	59.923.175	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2018	31.968.481
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.07.2018	49.932.319	Mexico Government 5,000 % 11.12.2019	17.565.338
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2018	49.925.878	South Africa Government 7,750 % 28.02.2023	14.897.944
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2018	43.944.321	Argentina Government 7,500 % 22.04.2026	13.329.158
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.06.2018	42.942.305	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	12.172.636
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.10.2018	42.933.383	Argentina Government 6,875 % 26.01.2027	10.656.800
Mexico Government 7,250 % 09.12.2021	21.782.572	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	10.523.770
Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	20.602.958	Zambia Government 8,500 % 14.04.2024	10.414.146
Mexico Government 6,500 % 10.06.2021	15.749.155	Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	9.194.376
Indonesia Government 3,500 % 11.01.2028	12.024.491	Mexico Government - Nullkupon 19.07.2018	7.912.712
Argentina Government 7,500 % 22.04.2026	11.606.670	Argentina Government 7,125 % 28.06.2117	7.447.574
South Africa Government 5,875 % 16.09.2025	11.304.565	Indonesia Government 7,875 % 15.04.2019	7.129.694
Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	9.807.534	Colombia Government 10,000 % 24.07.2024	6.801.713
Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	8.850.000	South Africa Government 7,250 % 15.01.2020	6.379.562
Mexico Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2018	7.843.406	Lebanon Government 6,000 % 27.01.2023	6.167.706
Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	7.629.796	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	6.046.540
Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	7.338.309	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2019	5.843.325
Peruvian Government 6,350 % 12.08.2028	7.082.937	Costa Rica Government 4,250 % 26.01.2023	5.786.376
Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	6.825.752	Malaysia Treasury Bill - Nullkupon 18.01.2019	5.269.322
Oman Government 5,625 % 17.01.2028	5.921.747	Egypt Government - Nullkupon 24.07.2018	5.032.149
		Paraguay Republic 6,100 % 11.08.2044	5.025.680
		Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	5.021.887
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6.000 % 15.08.2050	4.836.275
		Uruguay Government 4,125 % 20.11.2045	4.743.305
		Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	4.585.306
		Angola Government 9,500 % 12.11.2025	4.397.163

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.06.2018	64.912.787	South Africa Government 7,750 % 28.02.2023	18.844.771
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.05.2018	59.923.175	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2018	14.986.667
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.07.2018	49.932.319	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	14.502.470
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2018	49.925.878	Mexico Cetes - Nullkupon 19.07.2018	12.401.535
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.10.2018	44.930.285	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	12.338.400
Mexico Government 7,250 % 09.12.2021	29.509.190	Argentina Government 7,125 % 28.06.2117	8.786.429
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2018	26.965.833	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2019	8.677.255
Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	22.109.704	Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	8.610.681
Mexico Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2018	12.292.954	Argentina Government 7,500 % 22.04.2026	8.318.431
Indonesia Government 3,500 % 11.01.2028	11.422.176	Argentina Government 6,875 % 26.01.2027	8.217.200
Turkey Government 6,000 % 25.03.2027	10.260.970	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	7.306.324
Indonesia Government 4,750 % 08.01.2026	10.034.806	Zambia Government 8,500 % 14.04.2024	7.279.485
Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	9.340.000	Mexico Government 5,000 % 11.12.2019	7.130.309
Peruvian Government 6,350 % 12.08.2028	8.501.332	South Africa Government 7,250 % 15.01.2020	6.817.643
Mexico Government 6,500 % 10.06.2021	7.150.148	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	6.634.564
Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	5.887.218	Egypt Treasury Bill - Nullkupon 03.07.2018	6.336.605
Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	5.749.865	Costa Rica Government 4,250 % 26.01.2023	5.854.630
Argentina Government 7,500 % 22.04.2026	5.495.185	Paraguay Republic 6,100 % 11.08.2044	5.641.083
South Africa Government 7,750 % 28.02.2023	5.403.855	Indonesia Treasury Bond 7,875 % 15.04.2019	5.354.228
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6,000 % 01.01.2043	4.998.890	Argentina Government 7,625 % 22.04.2046	5.028.125
		Lebanon Government 6,650 % 22.04.2024	4.893.928
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	4.704.954
		Petroleos Mexicanos 5,500 % 27.06.2044	4.571.776
		Colombia Government 10,000 % 24.07.2024	4.424.466
		Lebanon Government 6,000 % 27.01.2023	4.375.593
		Argentina Government 7,125 % 28.06.2117	4.130.361
		Angola Government 9,500 % 12.11.2025	4.038.144
		Uruguay Government 4,125 % 20.11.2045	3.997.175

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Diversified Return Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Lazard Rathmore Alternative Fund	2.811.274	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	4.956.725
Lazard Commodities Fund	2.200.000	Lazard Global Active MENA Fund	1.696.680
United States Treasury Note 2,875 % 15.08.2028	495.534	United States Treasury Note 1,750 % 15.05.2023	738.093
Alibaba Group Holding Ltd	450.050	United States Treasury Note	563.809
Analog Devices Inc	358.249	Province Ontario Kanada	515.896
International Bank for Reconstruction & Development 2,500 % 03.08.2023	342.627	Alibaba Group Holding Ltd	462.444
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,500 % 01.03.2026	293.269	Czech Republic Government Bond	440.014
BMW Finance NV 0,875 % 16.08.2022	276.001	Medtronic Plc	343.269
Vulcan Materials Co	264.637	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	326.664
United Kingdom Treasury Bill 1,750 % 07.09.2037	261.905	Molson Coors Brewing Co	321.854
Bank of America Corp 3,499 % 17.05.2022	250.118	Toronto-Dominion Bank	312.398
Home Depot Inc 3,750 % 15.02.2024	249.713	Internationale Staatsanleihe von Rumänien	307.899
Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	245.261	AT&T Inc	300.246
United States Treasury Note 1,750 % 15.05.2023	243.913	Home Depot Inc	292.226
Romania Government 2,375 % 19.04.2027	235.634	Republic of Poland Government Bond	287.765
Skyworks Solutions Inc	229.385	PG&E Corp	277.428
United Kingdom Treasury Bill 0,125 % 15.04.2020	227.579	Hungary Government Bond	272.407
Armstrong World Industries Inc	213.009	Orange SA 5,375 % 08.07.2019	250.233
Microsoft Corp	204.704	DXC Technology Co	244.982
Panama Government 4,000 % 22.09.2024	202.920	Compass Group Plc	242.346

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard European Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Kosten
	EUR		EUR
Bundesrepublik Deutschland 3,750 % 04.01.2019	97.892.027	German Treasury Bill - Nullkupon 10.10.2018	52.714.091
Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 14.06.2019	79.734.798	Bundesobligation 1,000 % 12.10.2018	51.997.913
Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 14.12.2018	67.971.318	Bundesrepublik Deutschland 4,250 % 04.07.2018	33.689.542
German Treasury Bill - Nullkupon 10.10.2018	58.236.211	German Treasury Bill - Nullkupon 16.05.2018	30.605.595
Bundesobligation 1,000 % 12.10.2018	28.932.354	German Treasury Bill - Nullkupon 15.08.2018	20.801.231
Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 15.03.2019	28.205.307	Novartis AG	19.629.213
Deutsche Post AG	21.027.356	Adidas AG	19.050.946
Autoliv Inc	18.552.063	Wolters Kluwer NV	17.614.317
Commerzbank AG	16.077.244	Autoliv Inc	17.003.050
Wolters Kluwer NV	15.696.916	Commerzbank AG	15.938.621
Nestle SA	13.286.453	Nestle SA	14.281.293
Nordea Bank AB	11.727.845	Subsea 7 SA	14.277.058
Royal Dutch Shell Plc	11.266.507	Umicore SA	13.774.163
Bankinter SA	11.197.015	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 15.03.2019	13.706.836
Fresenius SE & Co KGaA	11.125.804	Lonza Group AG	12.665.785
Norsk Hydro ASA	11.014.746	Nordea Bank AB	12.228.523
Bayer AG	10.926.738	FLSmidth & Co A/S	11.588.389
Iberdrola SA	10.847.601	Royal Dutch Shell Plc	11.244.603
Covestro AG	10.589.902	Fresenius SE & Co KGaA	10.894.768
Koninklijke KPN NV	10.539.236	Alfa Laval AB	10.101.818
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	10.482.620	Bayer AG	10.015.555
SGS SA	10.427.143	Covestro AG	9.840.443
ABN AMRO Group NV	10.415.512	Telefonica Deutschland Holding AG	9.675.167
ING Groep NV	10.285.127	ING Groep NV	9.197.624
Volkswagen AG	10.211.935	Vestas Wind Systems A/S	8.979.779
Subsea 7 SA	9.937.574	Volkswagen AG	8.673.007
Alfa Laval AB	9.288.624	Allianz SE	8.516.518
Jeronimo Martins SGPS SA	9.116.776	Novozymes A/S	8.448.537
Vestas Wind Systems A/S	8.962.861	SAP SE	8.371.950
Telefonica Deutschland Holding AG	8.947.161	Buzzi Unicem SpA	8.180.823
Adidas AG	8.789.331	Wartsila Oyj	7.968.264
Erste Group Bank AG	8.575.004	Cie Financiere Richemont SA	7.838.416
Puma SE	8.257.133	UniCredit SpA	7.747.689
UniCredit SpA	8.192.460	Intesa Sanpaolo SpA	7.715.962
Novartis AG	8.169.759	CNH Industrial NV	7.709.716
Cie Financiere Richemont SA	8.097.467	Erste Group Bank AG	7.507.536
Allianz SE	8.032.038	OSRAM Licht AG	7.054.230
		DSV A/S	7.027.668
		Danske Bank A/S	6.887.508
		FinecoBank Banca Fineco SpA	6.841.451

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard US Fundamental Alternative Fund\*

Käufe**	Kosten	Verkäufe**	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2019	1.817.215	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.12.2018	1.866.132
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.03.2019	1.742.605	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2019	1.818.634
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.01.2019	1.563.548	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.03.2019	1.752.070
United States Treasury Note 1,500 % 28.02.2019	1.392.672	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2018	1.685.928
CytomX Therapeutics Inc	218.050	United States Treasury Bill - Nullkupon 31.01.2019	1.575.090
International Game Technology Plc	209.050	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.11.2018	1.444.291
Hilton Worldwide Holdings Inc	36.500	United States Treasury Note 1,500 % 28.02.2019	1.391.414
Cadence Bancorp	25.200	CytomX Therapeutics Inc	222.008
		International Game Technology Plc	209.269
		Hilton Worldwide Holdings Inc	39.487
		Cadence Bancorp	26.091

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

\*\* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2018 gab es keine weiteren Käufe und Verkäufe.

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Commodities Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe*	Erlöse
	<b>USD</b>		<b>USD</b>
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.03.2019	4.730.958	Schlumberger Ltd	195.982
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.12.2018	4.617.047	Halliburton Co	104.028
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.10.2018	4.603.808		
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2019	4.563.573		
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.09.2019	4.534.268		
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.06.2019	4.529.348		
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.09.2018	4.089.518		
EOG Resources Inc	437.006		
Suncor Energy Inc	391.820		
Occidental Petroleum Corp	389.646		
Westlake Chemical Corp	385.577		
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	362.416		
Martin Marietta Materials Inc	326.711		
Tenaris SA	321.476		
Deere & Co	318.082		
BlueScope Steel Ltd	307.355		
Newmont Mining Corp	302.462		
Halliburton Co	292.570		
BHP Billiton Plc	291.295		
Agnico Eagle Mines Ltd	288.949		

\* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2018 gab es keine weiteren Verkäufe.

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

### Lazard Rathmore Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.10.2018	7.890.942	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.10.2018	5.723.866
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.03.2019	7.336.676	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.03.2019	5.330.446
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2019	6.230.324	SPDR S&P 500 ETF Trust	4.417.146
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.09.2018	6.042.375	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2019	4.181.961
SPDR S&P 500 ETF Trust	5.188.434	United States Treasury Bill - Nullkupon 13.09.2018	4.013.821
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.06.2019	5.159.558	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.06.2019	2.922.974
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.08.2018	4.449.525	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.12.2018	1.700.820
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.06.2018	3.794.389	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.08.2018	1.580.032
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.07.2018	3.787.534	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.07.2018	998.309
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.12.2018	3.686.627	Ctrip.com International Ltd 1,250 % 15.10.2018	927.354
Allegheny Technologies Inc 4,750 % 01.07.2022	2.737.007	Forest City Realty - Klasse A	869.983
Amicus Therapeutics Inc 3,000 % 15.12.2023	2.542.334	Tesla Inc 0,250 % 01.03.2019	775.105
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.09.2019	2.291.673	Unisys Corp 5,500 % 01.03.2021	691.717
Ctrip.com International Ltd 1,250 % 15.10.2018	1.894.153	Ctrip.com International Ltd	629.265
IH Merger Sub LLC 3,000 % 01.07.2019	1.270.623	Transocean Ltd	518.109
Unisys Corp 5,500 % 01.03.2021	1.241.895	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.06.2018	499.529
Herbalife Nutrition Ltd 2,000 % 15.08.2019	1.028.752	Vipshop Holdings Ltd 1,500 % 15.03.2019	493.986
Newpark Resources Inc 4,000 % 01.12.2021	894.080	RH - Nullkupon 15.06.2019	447.591
American Residential Properties OP LP 3,250 % 15.11.2018	866.752	Illumina Inc	396.000
LGI Homes Inc 4,250 % 15.11.2019	858.188	Momo Inc 1,250 % 01.07.2025	388.163

