

Lazard Global Investment Funds plc

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss

für in der Schweiz registrierte Teilfonds

für den am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum



Verwaltungsrat und sonstige Informationen	4
Berichte der Anlageverwalter	5
Gesamtergebnisrechnung	12
Bilanz	15
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares.....	18
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	21
Vermögensaufstellung der Portfolios	55
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen.....	81
Anhang 1	88

Bericht für Anleger in der Schweiz

Für einige Teilfonds des Lazard Global Investment Funds plc besteht keine Genehmigung zum Vertrieb in der Schweiz oder aus der Schweiz. Daher werden keine Informationen in Bezug auf diese Fonds in diesem Halbjahresabschluss erwähnt. Anleger werden jedoch auf die Tatsache aufmerksam gemacht, dass bestimmte Informationen in dem Halbjahresabschluss auf konsolidierter Grundlage zum Ausdruck gebracht werden und der Halbjahresabschluss infolgedessen auch Informationen über die Fonds enthält, welche nicht zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irland

Manager

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

Anlageverwalter

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

Depositar

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

Administrator, Register und Transferagent

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

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
P.O. Box
CH-8022 Zürich
Schweiz

Verwaltungsrat

Michael Allen (Britisch)**
Gavin Caldwell (Irish)*
John Donohoe (Irish)*/**
Andreas Huebner (Deutsch)
Daniel Morrissey (Irish)*/**
William Smith (Britisch)

* *Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder*

** *Mitglieder des Prüfungsausschusses*

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind ohne Exekutivbefugnis

Secretary

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Rechtsberater für Irisches Recht

William Fry
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irland

Rechtsberater für Englischs 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

Währungsmanager

State Street Bank Europe Limited
50 Stratton Street
London W1J 8LL
Vereinigtes Königreich

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Emerging Markets Bond Fund (der „Fonds“) eine Performance von 9,86%, in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, welcher einen Anstieg von 9,26% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die erzielten Gewinne sind eine deutliche Erholung nach der Volatilität des vergangenen Sommers, welche von Sorgen über eine Kapitalflucht aus China sowie die Abwertung des Yuan angetrieben war. Schuldtitel der Schwellenländer haben in letzter Zeit mit einer erheblichen Outperformance gegenüber anderen festverzinslichen Anteilklassen eine der stärksten Zwölfmonatsphasen in Jahren abgeschlossen. Auslandsschulden lieferten die Mehrheit der Erträge der Anteilklasse während der sechs Monate.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Auf länderspezifischer Basis war der größte Beitrag zur relativen Performance eine übergewichtige Position in Venezuela.
- Die große übergewichtige Position des Fonds in Argentinien trug ebenfalls erheblich zur relativen Performance des Fonds bei.
- Dem Fonds kam eine untergewichtige Position in Anleihen mit Investment Grade zugute.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine übergewichtige Position in der Ukraine beeinträchtigte die relative Performance, da die Anleihen angesichts der erneuerten Spannungen mit Russland eine Unterperformance zeigten.
- Die übergewichtige Position des Portfolios in Südafrika als Folge der politisch bedingten Ermittlungen gegen den Finanzminister war ebenfalls beeinträchtigend.

Ausblick

Gemäß unserer Erwartung wird weiteres Aufwärts im letzten Quartal 2016 begrenzt sein und wir gehen davon aus, dass wir bis zum Jahresende eine konservativere Position aufrecht erhalten werden. Der Fonds hält eine Übergewichtung in Argentinien und Venezuela, wir glauben allerdings, dass die Möglichkeiten für eine weitere Outperformance hier begrenzt sind. Außerdem hält der Fonds seine beträchtliche Untergewichtung in staatsnahen Anleihen aufrecht, von denen eine große Anzahl aufgrund fehlender staatlicher Unterstützung unter sinkender Kreditqualität leidet. Der Fonds hat weiterhin kein Engagement in lokalen Währungsschulden, was schon seit mehr als zwei Jahren der Fall ist.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2016.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Bruttodividende, netto in US-Dollar, Institutional Share Class bis 30. September 2016.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, welche keine zuverlässige Indikation für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Berichte der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds“) eine Performance von 5,06% in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, welcher einen Anstieg von 5,46% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Trotz gelegentlicher Volatilität setzte sich die Rallye in Schuldtiteln der Schwellenländer während des Berichtszeitraumes fort. Diese Gewinne kennzeichnen eine deutliche Erholung gegenüber der Volatilität im vergangenen Sommer, welche von Sorgen über eine Kapitalflucht aus China sowie die Abwertung des Yuan angetrieben war. Schuldtitel der Schwellenländer haben Anleger mit einer erheblichen Outperformance gegenüber anderen festverzinslichen Anteilsklassen belohnt. Während der sechs Monate wurden die positiven Erträge lokaler Schuldtitel von Zinsdifferenzen sowie dem Rückgang lokaler Zinssätze vor dem Hintergrund der annähernd flachen Währungsperformance der Schwellenländer angetrieben.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die größte Währungsbeeinträchtigung war eine übergewichtige Position im mexikanischen Peso, welcher im Berichtszeitraum eine erhebliche Unterperformance zeigte.
- Eine übergewichtige Position im philippinischen Peso beeinträchtigte ebenfalls die Performance, da der Peso als Folge der negativen Bemerkungen von Präsident Rodrigo Duterte über die USA, welche Bedenken über die diplomatischen Beziehungen zwischen den beiden Ländern hervorriefen, an Wert verlor.

Was zu den Erträgen beitrug:

- In Zinsen kam dem Fonds eine übergewichtige Anleiheposition in Indonesien zugute, ausgehend von unserer Erwartung, dass die Bank Indonesia ihren Lockerungszyklus fortsetzen würde.
- Ergänzend wirkte sich eine übergewichtige Anleiheposition in Südafrika begünstigend auf die Erträge aus, da lokale Zinsen zu einem späteren Zeitpunkt im Berichtszeitraum eine Outperformance zeigten.

Ausblick

Wir bevorzugen weiterhin lokale Zinsen in ausgewählten Märkten und haben das Zinssatzengagement der Fonds erhöht. Brasilien ist weiterhin die größte übergewichtige Position des Fonds und wir erwarten für das vierte Quartal den Beginn einer Lockerungspolitik durch die Zentralbank, ausgenommen es käme zu einer gravierenden Marktstörung. Wir favorisieren ebenfalls weiteres Anleiheengagement in Indonesien. Das Wirtschaftswachstum in Indonesien ist in den vergangenen Jahren nah an seinem geschätzten Potenzial gewesen und wir gehen nicht davon aus, dass es sich wesentlich beschleunigen wird. Die Schlüsselpositionen des Fonds in Währungen schließen übergewichtige Positionen im peruanischen Nuevo Sol, dem russischen Rubel und dem philippinischen Peso ein.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2016.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Bruttodividende, netto in US-Dollar, Institutional Share Class bis 30. September 2016.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, welche keine zuverlässige Indikation für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (der „Fonds“) eine Performance von 6,19% in US-Dollar.¹

Marktrückblick

Trotz gelegentlicher Volatilität setzte sich die Rallye in Schuldtiteln der Schwellenländer während des Berichtszeitraumes fort. Diese Gewinne kennzeichnen eine deutliche Erholung gegenüber der Volatilität im vergangenen Sommer, welche von Sorgen über eine Kapitalflucht aus China sowie die Abwertung des Yuan angetrieben war. Schuldtitel der Schwellenländer haben Anleger mit einer erheblichen Outperformance gegenüber anderen festverzinslichen Anteilklassen belohnt. Während der sechs Monate wurden die positiven Erträge lokaler Schuldtitel von Zinsdifferenzen sowie dem Rückgang lokaler Zinssätze vor dem Hintergrund der annähernd flachen Währungsperformance der Schwellenländer angetrieben.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Zu den Beeinträchtigungen gehörte eine Kaufposition im mexikanischen Peso, welche primär gegenüber einer Verkaufsposition im chilenischen Peso gehalten wurde.
- Kaufpositionen im malayischen Ringgit und philippischen Peso beeinträchtigten ebenfalls die Erträge.
- Negative Währungspositionierung schadete der Performance.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Während des Berichtszeitraumes wurde die Performance annähernd ausschließlich von Positionen in auf US-Dollar lautende staatliche Kreditnehmer angetrieben. Auf Länderebene leistete Argentinien den größten Beitrag.
- Engagement in Krediten mit höheren Renditen schloss die Elfenbeinküste, Sri Lanka, Ghana und Sambia ein, was ebenfalls einen bedeutenden Beitrag zur absoluten Performance leistete.
- Eine Position in langfristigen Anleihen in Brasilien leistete einen erheblichen Beitrag zur absoluten Performance.

Ausblick

Wir halten unseren positiven Ausblick auf die Anteilsklasse mittelfristig aufrecht und gehen davon aus, dass wir die Engagements des Fonds zu besseren Bewertungen erhöhen werden, wenn wir mehr Klarheit über das Wachstum der Entwicklungsländer und die politischen Ergebnisse haben werden.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2016.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Bruttodividende, netto in US-Dollar, Institutional Share Class bis 30. September 2016.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, welche keine zuverlässige Indikation für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (der „Fonds“) eine Performance von 7,28% in US-Dollar gegenüber dem 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, welcher einen Anstieg von 7,40% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Trotz gelegentlicher Volatilität setzte sich die Rallye in Schuldtiteln der Schwellenländer während des Berichtszeitraumes fort. Diese Gewinne kennzeichnen eine deutliche Erholung gegenüber der Volatilität im vergangenen Sommer, welche von Sorgen über eine Kapitalflucht aus China sowie die Abwertung des Yuan angetrieben war. Schuldtitel der Schwellenländer haben in letzter Zeit mit einer erheblichen Outperformance gegenüber anderen festverzinslichen Anteilsklassen eine der stärksten Zwölfmonatsphasen in Jahren abgeschlossen. Auslandsschulden lieferten die Mehrheit der Erträge der Anteilsklasse während der sechs Monate. Lokale Schuldtitel lieferten ebenfalls positive Erträge.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine Übergewichtung im mexikanischen Peso beeinträchtigte die Performance, da dieser während der Präsidentschaftswahlen in den USA eine erhebliche Unterperformance gegen Ende des Berichtszeitraumes zeigte.
- Eine Übergewichtung im philippinischen Peso beeinträchtigte ebenfalls die relative Performance, als Folge negativer Äußerungen über die USA durch den Präsidenten Rodrigo Duterte.

Was zu den Erträgen beitrug:

- In Auslandsschuldtiteln kam dem Fond seine deutlich übergewichtige Position in Argentinien zugute. Diese Positionierung trug zu der Outperformance des Fonds im Jahresverlauf bei und leistete den größten Beitrag zur Performance auf Länderebene.
- Im lokalen Anteil des Fonds trug eine übergewichtige Position in indonesischen Zinsen zur relativen Performance bei.

Ausblick

Obwohl der mexikanische Peso weiterhin zu den günstigsten Währungen der Schwellenländer gehört, sind wir zunehmend besorgt über weiteres Abwärtsrisiko für diese Währung während des Rennens um die Präsidentschaft in den USA. In Brasilien erwarten wir, dass die Zentralbank im vierten Quartal beginnen wird, die Geldpolitik zu lockern, da man davon ausgeht, dass die Inflation 2017 auf ihre Zielrate von 4,50% zurückgehen wird, was erheblichen Raum für geldpolitische Lockerung impliziert. Die primäre lokale untergewichtige Durationsposition des Fonds ist weiterhin Thailand, wo die Renditen zu den niedrigsten in den Schwellenländern gehören.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2016.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Bruttodividende, netto in US-Dollar, Institutional Share Class bis 30. September 2016.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, welche keine zuverlässige Indikation für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC

September 2016

Lazard Opportunities Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Opportunities Fund (der „Fonds“) eine Performance von 2,25% in Sterling¹. Der Fonds wurde am 7. November 2016 geschlossen.

Marktrückblick

Im zweiten Quartal handelte der S&P 500 Index innerhalb einer relativ engen Bandbreite bis zur letzten Juniwoche. Als der Ausgang des Referendums im Vereinigten Königreich über die Mitgliedschaft in der Europäischen Union klar war, ging der S&P 500 Index innerhalb von zwei Börsentagen um annähernd 5,75% zurück. Ende September war größtenteils eine Erholung eingetreten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- In Sektoren, welche vom Wirtschaftszyklus unterstützt wurden, fand eine Outperformance statt.
- Die Sektoren Transportwesen, Halbleiter, Maschinen, Fluggesellschaften und Software zeigten eine starke Performance.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine Unterperformance zeigten Pharma, Einzelhandel, Hausbau und REITS.
- Konsumfinanzierungen waren ebenfalls schwach.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2016.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, netto in Sterling, Institutional Share Class bis 30. September 2016.

Fondsmanager: Sean Reynolds und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, welche keine zuverlässige Indikation für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard Global Hexagon Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Global Hexagon Equity Fund (der „Fonds“) eine Performance von 0,08% in US-Dollar ¹.

Marktrückblick

Der Berichtszeitraum war zu Beginn positiv und spiegelte nominelle Bedenken der globalen Anleger über die bevorstehende Brexit Abstimmung im Vereinigten Königreich wider. Globale Aktien verzeichneten Gewinne, während sich die Rohstoffpreise ebenfalls von ihren Tiefständen, welche sie in den vergangenen sechs Monaten erreicht hatte, erholten. Die Entscheidung des Vereinigten Königreichs Ende Juni, die Europäische Union zu verlassen, wurde von vielen mit Überraschung aufgenommen und schuf einen Anstieg in Markvolatilität. In den USA zögerte die Federal Reserve eine Erhöhung der Zinssätze hinaus. Schwellenländer erlebten eine erhebliche Erholung und japanische Titel verzeichneten eine Rallye.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Kurzes Engagement im Sektor Versorgungsunternehmen der USA.
- Eine starke Titelauswahl in Europa, Japan und den Schwellenländern.
- Langes Engagement in Nutznießern eines schwachen Pfunds wie Shire Plc und WPP Plc.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Netto-Verkaufsposition in den Vereinigten Staaten.
- Langes Engagement in Titeln, welche von den Märkten missverstanden wurde und kurzfristig eine Unterperformance zeigten (Signet Jewellers Ltd, Molson Coors Brewing Co.).
- Portfolioengagement in Risikofaktoren mit kurzfristiger Dynamik und Volatilität.

Ausblick

Wir erwarten, dass die Bedingungen für Titelauswahl und Alphagenerierung nach und nach besser werden. In den USA, wo die Bewertungen gegenüber den historischen Durchschnittswerten generell hoch bleiben, gibt es bestimmte Verbindungen (z.B. Molson Coors and Anheuser-Busch InBev) und Wachstumsentwicklungen, welche aus unserer Sicht immer noch attraktive und reizvolle Anlagen darstellen. In Europa erwarten wir, dass im Vereinigten Königreich zentrierte Namen angesichts der schlechteren Gewinne aufgrund eines schwachen Pfunds unter Druck bleiben werden. Während es sehr wahrscheinlich ist, dass die EZB in der vorhersehbaren Zukunft entgegenkommend bleiben wird, sind wir konstruktiv, was die Aussichten für ein stabiles Wachstum in den Ländern der Eurozone betrifft. Aus einer Bewertungsperspektive sehen japanische Aktien attraktiv aus. Einige der attraktivsten Anlageideen kommen aus den Schwellenländern.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2016.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, netto in US-Dollar, Institutional Share Class bis 30. September 2016.

Fondsmanager: Jean-Daniel Malan und Team.

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, welche keine zuverlässige Indikation für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard European Alternative Fund

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard European Alternative Fund (der „Fonds“) eine Performance von -0,20% in Euro.¹

Marktrückblick

Im Berichtszeitraum erlebte man, dass der Markt einer seitlichen Aufwärtssteigung, geprägt von beträchtlicher Volatilität, folgte. Das wichtigste Ereignis war die britische Abstimmung am 23. Juni, die EU zu verlassen. Dies führte zu einer Marktkorrektur von 10,50%, welche sich schnell erholte und Ende September schloss der Index nah an seinem Höchststand vor dem Brexit. Wenn es auch verlockend war anzunehmen, dass das Ergebnis des Brexit eine weitere Anhebung der Zinssätze, eingeleitet von der Federal Reserve in den USA, zu Fall bringen würde, hat es diesen Prozess wahrscheinlich nur um einige Monate verschoben.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Den Fonds kennzeichnet eine defensive Grundhaltung und diese Positionierung wirkte sich während des Berichtszeitraumes einschränkend auf eine Beteiligung am Aufwärts aus.
- Zu den größten Beeinträchtigungen der Titel im Portfolio gehörten die Billigfluglinie Ryanair Holdings, der Einzelhändler Signet Jewellers, das digitale Sicherheitsunternehmen Gemalto, die Restaurantkette Telepizza Group und das Öl- und Gasunternehmen ENI.

Was zu den Erträgen beitrug

- Auf der Long-Seite des Portfolios trugen drei Positionen erheblich zu den Erträgen bei; der Investment Manager Aberdeen Asset Management, das Beratungsunternehmen Cap Gemini SA und das Werkstofftechnologieunternehmen Umicore.
- Auf der Short-Seite kamen wesentliche Beiträge von einem Medienunternehmen und einem Satellitenbetreiber.

Ausblick

Wir glauben, dass der Brexit den Tiefpunkt für die Zinssätze weltweit kennzeichnet und wir erwarten, während die Ungewissheit über die Richtung, in welche die Wirtschaft weltweit geht, abnimmt, dass der Trend zu ansteigenden Zinsen bestätigt wird, was vorteilhafter für Value Investing und die Titelauswahl ist.

Wir registrieren den außerordentlichen Grad an Misstrauen der Anleger gegenüber Europa, wie sich an der Rekordzahl der wöchentlichen Abflüsse aus europäischen ETF zeigt und sehen darin eine Quelle für potenzielles Aufwärts in den kommenden Monaten. Wir sind nicht besonders besorgt über die Aussichten für ein „Nein“ bei der Abstimmung im italienischen Referendum am 4. Dezember – daraus werden sich wahrscheinlich kaum Auswirkungen ergeben, weder aus einer politischen noch aus einer wirtschaftlichen Perspektive.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2016.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management LLC, Kumulative Wertentwicklung, netto in Euro, Institutional Accumulating Share Class bis 30. September 2016.

Fondsmanager: Leopold Arminjon

Die Zahlen beziehen sich auf die frühere Performance, welche keine zuverlässige Indikation für zukünftige Ergebnisse ist.

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Halbjahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

		Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Allocation Fund*
	Anmerkung	30/09/2016 USD	30/09/2015 USD	30/09/2016 USD	30/09/2015 USD	30/09/2016 USD	30/09/2015 USD	30/09/2015 USD
Anlageerträge								
Anleiheerträge		669.512	478.739	8.825.124	8.496.215	13.387.180	18.600.198	31.762
Dividendenerträge		–	–	–	–	–	–	409.123
Bankzinsen		–	–	–	12.374	–	43.115	–
Realisierte Nettogewinne/-(Verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		467.158	(155.728)	(13.156.846)	(20.948.222)	21.596.158	(6.579.901)	(182.854)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/ (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		736.533	(590.621)	18.187.600	(20.791.834)	(6.043.982)	(41.490.704)	(3.723.546)
Summe Anlageerträge/-(Aufwendungen)		1.873.203	(267.610)	13.855.878	(33.231.467)	28.939.356	(29.427.292)	(3.465.515)
Aufwendungen	3							
Managementgebühren		(64.639)	(52.587)	(988.928)	(990.347)	(2.772.516)	(5.051.733)	(143.360)
Performancegebühren		–	–	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Depositar		(32.756)	(28.962)	(315.892)	(412.560)	(454.588)	(809.534)	(119.381)
Anwalts honorare		(1.273)	(1.861)	(13.828)	(18.950)	(32.881)	(69.401)	(1.953)
Prüfungshonorare		(6.147)	(6.079)	(6.811)	(6.079)	(6.811)	(6.079)	(296)
Vergütungen des Verwaltungsrates		(327)	(276)	(4.034)	(4.224)	(9.278)	(17.718)	(404)
Organisationskosten		–	(10.027)	–	(10.027)	–	(10.027)	(4.513)
Gebühren des Währungsmanagers		(786)	(170)	(133)	(314)	(129.689)	(198.702)	(3.427)
Gebühren für Steuererklärungen		(27.533)	(22.595)	(30.369)	(28.433)	(52.160)	(60.950)	(19.762)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(4.365)	(6.780)	(9.434)	(12.981)	(29.822)	(31.366)	(7.874)
Summe Aufwendungen		(137.826)	(129.337)	(1.369.429)	(1.483.915)	(3.487.745)	(6.255.510)	(300.970)
Rückerstattung vom Manager		38.013	49.787	979	83.634	–	–	30.490
Nettoanlageerträge/-(Aufwendungen)		1.773.390	(347.160)	12.487.428	(34.631.748)	25.451.611	(35.682.802)	(3.735.995)
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen	13	–	–	(927.618)	(1.187.701)	(4.732.353)	(9.507.519)	–
Bankzinsen		–	–	(1.472)	–	(39.732)	–	(366)
Summe Finanzierungskosten		–	–	(929.090)	(1.187.701)	(4.772.085)	(9.507.519)	(366)
Gewinn/(Verlust im Berichtszeitraum vor Steuern)		1.773.390	(347.160)	11.558.338	(35.819.449)	20.679.526	(45.190.321)	(3.736.361)
Quellensteuer	4	–	–	(223.284)	(191.302)	–	(96.481)	(51.771)
Kapitalertragssteuer		–	–	(152.376)	(91.765)	–	–	–
Gewinn/(Verlust im Berichtszeitraum nach Steuern)		1.773.390	(347.160)	11.182.678	(36.102.516)	20.679.526	(45.286.802)	(3.788.132)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		1.773.390	(347.160)	11.182.678	(36.102.516)	20.679.526	(45.286.802)	(3.788.132)

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

* Der Lazard Emerging Markets Allocation Fund wurde am 10. November vollständig zurückgenommen und ein Antrag auf Widerruf der Genehmigung des Fonds wurde bei der Central Bank gestellt und der Fonds wurde am 10. Oktober 2016 widerrufen.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Opportunities Fund		Lazard Global Hexagon Equity Fund	
	30/09/2016 USD	30/09/2015 USD	30/09/2016 GBP	30/09/2015 GBP	30/09/2016 USD	30/09/2015 USD
Anlageerträge						
Anleiherträge	39.894.335	49.318.523	105.300	234.798	–	24.960
Dividendenerträge	–	–	69.942	91.439	608.905	1.857.634
Bankzinsen	–	–	98	–	–	–
Realisierte Nettogewinne/-(Verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	32.788.512	(59.502.456)	355.424	656.407	(1.492.231)	3.378.310
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	22.858.872	(149.449.945)	620.643	(846.701)	899.917	532.508
Summe Anlageerträge/-(Aufwendungen)	95.541.719	(159.633.878)	1.151.407	135.943	16.591	5.793.412
Aufwendungen	3					
Managementgebühren	(5.166.526)	(6.115.018)	(44.919)	(100.656)	(324.699)	(613.370)
Performancegebühren	–	–	(23.037)	(36.771)	–	(373.036)
Gebühren für Administration, Transferagent und Depositar	(986.972)	(1.093.611)	(39.750)	(49.399)	(63.288)	(127.821)
Anwaltshonorare	(88.954)	(101.700)	(816)	(5.409)	(11.778)	(19.085)
Prüfungshonorare	(6.944)	(102)	(4.567)	(135)	(6.888)	(280)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(22.028)	(22.244)	(179)	(397)	(961)	(2.015)
Organisationskosten	(5.014)	(5.014)	–	–	(6.017)	(6.017)
Gebühren des Währungsmanagers	(74.321)	(91.378)	(1.597)	(2.188)	(14.870)	(31.708)
Gebühren für Steuererklärungen	(39.155)	(42.006)	(13.990)	(8.431)	(20.478)	(16.038)
Aufwendungen für Dividenden	–	–	(57.889)	–	(402.815)	(845.652)
Sonstige Aufwendungen	(110.058)	(41.043)	(21.019)	(1.546)	(22.843)	(6.162)
Summe Aufwendungen	(6.499.972)	(7.512.116)	(207.763)	(204.932)	(874.637)	(2.041.184)
Rückerstattung vom Manager	943	–	24.642	–	18.045	–
Nettoanlageerträge/-(Aufwendungen)	89.042.690	(167.145.994)	968.286	(68.989)	(840.001)	3.752.228
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	13	(5.557)	(519.806)	–	–	–
Bankzinsen	(1.219)	(466)	–	(1.206)	(35.386)	(339.015)
Summe Finanzierungskosten	(6.776)	(520.272)	–	(1.206)	(35.386)	(339.015)
Gewinn/(Verlust im Berichtszeitraum vor Steuern)	89.035.914	(167.666.266)	968.286	(70.195)	(875.387)	3.413.213
Quellensteuer	4	(509.906)	(690.611)	–	(18.818)	(173.225)
Kapitalertragssteuer	(45.919)	(57.576)	–	–	–	–
Gewinn/(Verlust im Berichtszeitraum nach Steuern)	88.480.089	(168.414.453)	968.286	(89.013)	(932.906)	3.239.988
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	88.480.089	(168.414.453)	968.286	(89.013)	(932.906)	3.239.988

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit mit Ausnahme des Lazard Opportunities Fund, welcher am 7. November 2016 geschlossen wurde. Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund*		Lazard Global Investment Funds plc Total	
		30/09/2016 EUR	30/09/2015 EUR	30/09/2016 USD	30/09/2015 USD
Anlageerträge					
Anleiherträge		2.070.427	221	84.752.703	77.312.570
Dividenderträge		3.594.778	–	5.063.499	1.562.053
Bankzinsen		–	–	135	55.489
Realisierte Nettogewinne-/-(Verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		1.889.533	(12.685)	56.681.544	(83.382.809)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		(3.196.419)	(75.614)	41.306.935	(210.556.628)
Summe Anlageerträge-/-(Aufwendungen)		4.358.319	(88.078)	187.804.816	(215.009.325)
Aufwendungen	3				
Managementgebühren		(1.783.275)	(8)	(12.123.580)	(13.121.580)
Performancegebühren		(2.464)	–	(34.414)	(429.716)
Gebühren für Administration, Transferagent und Depositar		(229.917)	(1.037)	(2.615.445)	(2.669.168)
Anwaltshonorare		(38.689)	(24)	(253.567)	(221.314)
Prüfungshonorare		(4.284)	(88)	(55.194)	(19.221)
Vergütungen des Verwaltungsrates		(6.899)	(7)	(54.622)	(47.501)
Organisationskosten		(10.502)	(115)	(27.868)	(45.753)
Gebühren des Währungsmanagers		(4.848)	(39)	(273.600)	(329.115)
Gebühren für Steuererklärungen		(27.993)	(6)	(274.249)	(202.785)
Aufwendungen für Dividenden		(2.110.200)	–	(2.935.320)	–
Sonstige Aufwendungen		(35.982)	(24)	(271.083)	(108.616)
Summe Aufwendungen		(4.255.053)	(1.348)	(18.918.942)	(17.194.769)
Rückerstattung vom Manager		60	981	113.385	165.002
Nettoanlageerträge-(Aufwendungen)		103.326	(88.445)	168.999.259	(232.039.092)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	13	–	–	(5.665.528)	(11.215.026)
Bankzinsen		(151.468)	–	(259.127)	(341.706)
Summe Finanzierungskosten		(151.468)	–	(5.924.655)	(11.556.732)
Gewinn/(Verlust im Berichtszeitraum vor Steuern)		(48.142)	(88.445)	163.074.604	(243.595.824)
Quellensteuer	4	(122.792)	–	(1.197.003)	(1.232.397)
Kapitalertragssteuer		–	–	(262.387)	(149.341)
Gewinn/(Verlust im Berichtszeitraum nach Steuern)		(170.934)	(88.445)	161.615.214	(244.977.562)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(170.934)	(88.445)	161.615.215	(244.977.562)

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Die Fonds in GBP und EUR Funds sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraumes in der Endspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

* Der Lazard European Alternative Fund wurde am 28. September 2015 aufgelegt.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Allocation Fund*
		30/09/2016	31/03/2016	30/09/2016	31/03/2016	30/09/2016	31/03/2016	31/03/2016
Anmerkung		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Vermögenswerte								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		19.382.834	16.430.956	297.907.150	249.458.561	492.531.547	616.254.331	–
Bankguthaben	8	1.133.322	201.944	7.441.977	2.169.543	47.966.296	5.520.883	64.731
Barmittel von Brokern, als Sicherheit für Transaktionen in derivaten Finanzmittel gehalten	8	–	–	2.830.000	1.500.000	4.910.000	7.985.000	–
Barmittel für Sicherheitsleistungen		–	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	7.402	–	4.432.464	1.669.402	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		27.299	–	–	4.940.353	34.993.816	73.121.068	–
Forderungen aus Anlageerträgen		298.763	250.612	4.397.867	4.162.327	6.947.067	6.662.310	139
Sonstige Vermögenswerte		6.915	31.770	–	–	-	4.213	–
Summe Vermögenswerte		20.849.133	16.915.282	312.584.396	262.230.784	591.781.190	711.217.207	64.870
Verbindlichkeiten								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(13.131)	(439)	(1.324.949)	(2.302.672)	(5.016.463)	(10.241.361)	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivate Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Sicherheitsleistungen		–	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(23.604)	–	(721.342)	(4.722.170)	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(243.088)	–	–	(4.926.031)	(21.255.000)	(77.992.742)	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(45.141)	(60.215)	(305.350)	(417.254)	(783.696)	(949.066)	(64.870)
Summe Verbindlichkeiten		(301.360)	(60.654)	(1.653.903)	(7.645.957)	(27.776.501)	(93.905.339)	(64.870)
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares		20.547.773	16.854.628	310.930.493	254.584.827	564.004.689	617.311.868	–

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

* Der Lazard Emerging Markets Allocation Fund wurde am 10. November vollständig zurückgenommen und ein Antrag auf Widerruf der Genehmigung des Fonds wurde bei der Central Bank gestellt und der Fonds wurde am 10. Oktober 2016 widerrufen.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz (Fortsetzung)

		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Opportunities Fund*		Lazard Global Hexagon Equity Fund	
	Anmerkung	30/09/2016 USD	31/03/2016 USD	30/09/2016 GBP	31/03/2016 GBP	30/09/2016 USD	31/03/2016 USD
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		1.354.392.671	1.297.009.854	3.006.070	16.524.955	57.801.280	60.603.099
Bankguthaben	8	25.403.197	6.281.514	586.636	781.893	4.801.753	11.173.473
Barmittel von Brokern, als Sicherheit für Transaktionen in derivaten Finanzmittel gehalten	8	11.170.000	3.040.000	–	–	–	–
Barmittel für Sicherheitsleistungen		–	–	235.171	842.223	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		437.886	387.507	–	3.371.503	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		4.175.275	596.824	151.911	440.201	1.642.410	30.873
Forderungen aus Anlageerträgen		20.927.315	18.225.505	14.667	121.658	77.547	104.485
Sonstige Vermögenswerte		33.828	109.135	45.495	23.832	27.922	64.022
Summe Vermögenswerte		1.416.540.172	1.325.650.339	4.039.950	22.106.265	64.350.912	71.975.952
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(4.277.983)	(1.723.134)	(17.452)	(136.300)	(1.383.925)	(3.359.119)
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Sicherheitsleistungen		–	–	–	–	(212.767)	(198.549)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(175.375)	(609.143)	–	(3.371.503)	(96.925)	(325.506)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	(1.248.246)	(32.943)	(1.224.843)	(2.383.255)	(2.272.921)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(1.329.292)	(1.574.214)	(50.644)	(72.071)	(116.287)	(159.422)
Summe Verbindlichkeiten		(5.782.650)	(5.154.737)	(101.039)	(4.804.717)	(4.193.159)	(6.315.517)
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares		1.410.757.522	1.320.495.602	3.938.911	17.301.548	60.157.753	65.660.435

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

* Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 geschlossen.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz (Fortsetzung)

			Lazard European Alternative Fund*		Lazard Global Investment Funds plc Total	
			30/09/2016	31/03/2016	30/09/2016	31/03/2016
	Anmerkung	EUR	EUR	USD	USD	
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		367.158.497	245.278.298	3.253.932.977		3.019.110.810
Bankguthaben	8	36.928.478	36.008.785	162.477.581		73.410.651
Barmittel von Brokern, als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzmittel gehalten	8	—	—	18.910.000		12.525.000
Barmittel für Sicherheitsleistungen		13.155.399	6.736.125	16.739.525		9.636.682
Forderungen aus Zeichnungen		293.873	8.385.603	5.208.006		27.546.764
Forderungen aus veräußerten Anlagen		275.131	312.169	42.320.987		81.606.083
Forderungen aus Anlageerträgen		1.814.319	2.480.403	43.788.265		39.019.470
Sonstige Vermögenswerte		82.444	240.285	351.037		685.189
Summe Vermögenswerte		419.708.141	299.441.668	3.543.728.378		3.263.540.649
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(4.182.406)	(3.333.078)	(19.606.078)		(23.072.618)
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivate Finanzinstrumente	8	(4.000.000)	—	(4.495.200)		—
Barmittel für Sicherheitsleistungen		—	(1.517.067)	(1.445.158)		(2.392.720)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(19.431.403)	(157.720)	(22.854.258)		(10.709.345)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(228.394)	(6.871.991)	(24.246.050)		(103.461.754)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(415.498)	(329.497)	(3.454.420)		(4.164.214)
Summe Verbindlichkeiten		(28.257.701)	(12.209.353)	(76.101.164)		(143.800.651)
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares		391.450.440	287.232.315	3.467.627.214		3.119.739.998

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Die Fonds in GBP und EUR werden zu dem an Ende des Berichtszeitraumes geltenden Wechselkurs in der Endspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

*Der Lazard European Alternative Fund wurde am 28. September 2015 aufgelegt.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares

		Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Allocation Fund*
	Anmerkung	30/09/2016 USD	30/09/2015 USD	30/09/2016 USD	30/09/2015 USD	30/09/2016 USD	30/09/2015 USD	30/09/2015 USD
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes (Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes per 31. März 2016)								
		16.854.628	16.191.201	254.584.827	248.170.689	617.311.868	1.041.100.901	30.773.694
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating	5	3.060.493	—	122.547.206	68.984.320	22.463.444	25.328.656	576.875
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(1.140.738)	—	(77.473.735)	(35.304.216)	(96.450.149)	(250.103.369)	(828.124)
Verwässerungsschutzabgabe		—	—	89.517	—	—	—	—
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		1.773.390	(347.160)	11.182.678	(36.102.516)	20.679.526	(45.286.802)	(3.788.132)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		—	—	—	—	—	—	—
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres								
		20.547.773	15.844.041	310.930.493	245.748.277	564.004.689	771.039.386	26.734.313

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

* Der Lazard Emerging Markets Allocation Fund wurde am 10. November vollständig zurückgenommen und ein Antrag auf Widerruf der Genehmigung des Fonds wurde bei der Central Bank gestellt und der Fonds wurde am 10. Oktober 2016 widerrufen.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Opportunities Fund*		Lazard Global Hexagon Equity Fund	
		30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
Anmerkung		USD	USD	GBP	GBP	USD	USD
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes (Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes per 31. März 2016)							
		1.320.495.602	1.649.415.551	17.301.548	34.344.631	65.660.435	143.491.196
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating	5	73.670.863	585.687.432	1.720.094	–	2.240.770	12.567.655
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(71.889.032)	(269.917.651)	(16.051.017)	(3.314.524)	(6.810.546)	(63.744.496)
Verwässerungsschutzabgabe		–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		88.480.089	(168.414.453)	968.286	(89.013)	(932.906)	3.239.988
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres							
		1.410.757.522	1.796.770.879	3.938.911	30.941.094	60.157.753	95.554.343

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

* Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 geschlossen.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

		Lazard European Alternative Fund*		Lazard Global Investment Funds plc Total	
		30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
Anmerkung		EUR	EUR	USD	USD
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes (Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes per 31. März 2016)		287.232.315	–	3.119.739.998	3.171.120.586
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating	5	174.411.478	13.390.483	565.907.138	708.036.717
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(70.022.419)	–	(373.591.139)	(627.749.002)
Verwässerungsschutzabgabe		–	–	89.517	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(170.934)	(88.445)	161.615.215	(244.977.562)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		–	–	(6.133.515)	1.184.745
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		391.450.440	13.302.038	3.467.627.214	3.007.615.484

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Die Fonds in GBP und EUR werden zu dem am Ende des Berichtszeitraumes geltenden Wechselkurs in der Endspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

* Der Lazard European Alternative Fund wurde am 28. September 2015 aufgelegt.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

1. Allgemeines

Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 3. Februar 2009 als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, mit getrennter Haftung ihrer einzelnen Teilfonds (im Einzelnen als der „Fonds“ und insgesamt als „die Fonds“ bezeichnet) und als Umbrellafonds strukturiert 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 Vorschriften“) und dem Gesetz der Central Bank (Überwachung und Durchsetzung) (Act 2013) (Abschnitt 48(1) OGAW Vorschriften 2015 (die „OGAW Vorschriften 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.

Gegenwärtig existieren neun Fonds der Gesellschaft, von denen sieben in der Schweiz registriert sind. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt. Der Lazard Emerging Markets Allocation Fund wurde am 10. November 2015 geschlossen und seine Genehmigung wurde von der Central Bank am 10. Oktober 2016 widerrufen. Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 geschlossen.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

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

Entsprechungserklärung

Der verkürzte Halbjahresabschluss für den am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum wurde in Übereinstimmung mit Financial Reporting Standard („FRS“) 104: „Interimsfinanzberichterstattung“ und den irischen Statuten, bestehend aus dem Companies Act 2014 und den OGAW Vorschriften, erstellt. Der verkürzte Halbjahresabschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Jahresabschluss für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr gelesen werden, welcher in Übereinstimmung mit FRS 102: „Der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Standard für Finanzberichterstattung“ („FRS 102“) und den irischen Statuten erstellt wurde.

Bei der Erstellung dieses ungeprüften Halbjahresabschlusses wurde dieselben Rechnungslegungsgrundsätze, Darstellungsweisen und Berechnungsmethoden angewendet, welche bei der Erstellung des geprüften Jahresabschlusses der Gesellschaft für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr angewendet wurden.

Dieser Halbjahresabschluss wurde nicht geprüft. Wir vermerken, dass der Bericht der Abschlussprüfer in dem geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr ohne Einschränkungen war.

Grundlage der Erstellung

Der Halbjahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten. Der Halbjahresabschluss 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 und den OGAW Vorschriften. In Irland allgemein anerkannte Rechnungslegungsstandards für die Erstellung von Halbjahresabschlüssen, welche ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, werden vom Financial Reporting Council herausgegeben und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlicht (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland). Der Halbjahresabschluss des Lazard Emerging Markets Allocation Fund wurde nicht auf Basis der Weiterführung erstellt, da dieser Fonds geschlossen wurde und ein Antrag auf Widerruf der Genehmigung des Fonds wurde bei der Central Bank gestellt und der Fonds wurde am 10. Oktober 2016 widerrufen. Der Halbjahresabschluss des Lazard Opportunities Funds wurde ebenfalls nicht auf Basis der Weiterführung erstellt, da dieser Fonds am 7. November 2016 geschlossen wurde.

Die Gesellschaft hat von der Ausnahmeregelung für offene Investmenfonds gemäß FRS 102, Abschnitt 7 „Statement of Cash Flows“ Gebrauch gemacht, keine Kapitalflussrechnung zu erstellen, da im Wesentlichen alle Anlagen der Gesellschaft hoch liquide sind und zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden und die Gesellschaft stellt in einer Aufstellung die Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares dar.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

Die im Halbjahresabschluss der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in welchem die Gesellschaft tätig ist, bewertet (die „funktionale Währung“). Diese ist der US-Dollar 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 Halbjahresabschlüsse aller Fonds um die Unternehmensebene zu erreichen, wurden die Beträge in der Bilanz zum Wechselkurs am 30. September 2016 in USD konvertiert. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner mit Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in USD als Approximation an die Tatsächlichen konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert pro Anteil, welcher den einzelnen Fonds zuzuweisen ist. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von USD (6.133.515) (2015: USD 1.184.745) welche in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner mit Redeemable Participating Shares“ enthalten ist, spiegelt die Bewegung der Wechselkurse während des Berichtszeitraumes wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, welcher keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

3. Gebühren

Managementgebühren

Die Gesellschaft hat Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, (der „Manager“) zum Manager ernannt.

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:

	Lazard Emerging Markets Bond Fund %	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund %	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund %	Lazard Emerging Markets Allocation Fund %	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund %	Lazard Opportunities Fund %	Lazard Global Hexagon Equity Fund %	Lazard European Alternative Fund %
AUD Hedged Management Class	-	-	-	-	-	-	-	-
EURO Hedged Institutional Accumulating Class	0,65	0,75	0,75	-	0,80	1,50	-	-
EURO Hedged Institutional Accumulating B Class	-	-	1,75	-	-	-	-	-
EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	0,50	1,00	-
EURO Hedged Institutional Accumulating L Class	-	-	-	-	-	-	0,50	-
EURO Hedged Institutional Distributing Class	-	-	0,75	-	-	-	-	-
EURO Hedged Institutional Distributing B Class	-	-	1,75	-	-	-	-	-
EURO Hedged Retail Accumulating Class	-	-	1,25	-	-	-	-	-
EURO Hedged Accumulating X Class	-	-	-	-	-	-	-	-
EURO Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-	-	1,00
EURO Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	-	-	0,75
EURO Institutional Accumulating K Class	-	-	-	-	0,40	-	-	-
EURO Institutional Accumulating LP Class	-	-	-	-	-	-	-	1,25
EURO Institutional Distributing K Class	-	-	-	-	0,40	-	-	-
EURO Institutional Distributing LP Class	-	-	-	-	-	-	-	1,25
EURO Retail Distributing P Class	-	-	-	-	-	-	-	2,50
CHF Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	0,75	-	0,80	-	-	-
CHF Hedged Institutional Accumulating L Class	-	-	-	-	-	-	0,50	-
GBP Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	0,75	-	-	-	-	-
GBP Hedged Institutional Distributing Class	-	0,75	-	1,00	-	-	-	-
GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	0,50	1,00	-
GBP Hedged Retail Accumulating Class	-	-	1,25	-	-	-	-	-
GBP Hedged Retail Distributing C Class	-	-	-	0,75	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (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 Allocation Fund %	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund %	Lazard Opportunities Fund %	Lazard Global Hexagon Equity Fund %	Lazard European Alternative Fund %
GBP Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	1,50	-	-
GBP Institutional Accumulating K Class	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP Institutional Distributing Class	-	-	-	-	0,80	-	-	-
USD Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	1,50	-	1,00
USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	0,50	-	0,75
USD Hedged Institutional Accumulating LP Class	-	-	-	-	-	-	-	1,25
USD Institutional Accumulating Class	0,65	0,75	0,75	1,00	0,80	-	1,50	1,00
USD Institutional Accumulating B Class	-	-	1,75	-	-	-	-	-
USD Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	-	1,00	-
USD Institutional Accumulating L Class	-	-	-	-	-	-	0,50	-
USD Institutional Distributing Class	-	0,75	-	1,00	0,80	-	-	-
USD Retail Accumulating Class	-	-	1,25	-	-	-	-	-
USD X Class	-	-	-	-	-	-	-	-
USD Accumulating X Class	-	-	-	-	-	-	-	-
USD Management Class	-	-	-	-	-	-	-	-
USD Hedged Management Class	-	-	-	-	-	-	-	-
YEN Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	0,75	-	-	1,50	-	-

Informationen zu den Daten der Auflegung und der Terminierung der Anteilklassen oben sind in Anmerkung 14 enthalten.

Anlegern ist es nur gestattet, Anteile in der X Anteilklasse zu halten, wenn Lazard oder ein Lazard angeschlossenes Unternehmen als Anlageverwalter ernannt sind, um in ihrem Namen Anlageverwaltung oder beratende Dienstleistungen durchzuführen. Für Anteilseigner der Klasse fallen Gebühren hinsichtlich ihrer Anlage in dem Fonds an, welche auf der Anlagevereinbarung zwischen ihnen und dem Anlageverwalter und Lazard Asset Management LLC (der „Anlageverwalter“) oder einem Lazard angeschlossenen Unternehmen 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 Anlageverwalterfunktion in Bezug auf die Fonds an den Anlageverwalter delegiert. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Aufwendungen des Anlageverwalters und des Distribuenten aus seinen Vergütungen verantwortlich. In dem am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum wurden Managementgebühren in Höhe von USD 12.123.580 (30. September 2015: USD 13.121.580) erhoben, von denen USD 2.099.252 (30. September 2015: USD 1.976.147) am Ende des Berichtszeitraumes noch zahlbar waren.

Leistungsvergütungen

Der Manager ist zu einer Leistungsvergütung in Bezug auf den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Opportunities Fund, den Lazard Global Hexagon Equity Fund und den Lazard European Alternative Debt Fund berechtigt. Weiter unten wird beschrieben, wie diese Vergütung für jeden Fonds kalkuliert wird, wie in dem entsprechenden Verkaufsprospekt und den Ergänzungen einschließlich der unten definierten Bedingungen dargelegt.

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Der Manager ist zu einer monatlichen Leistungsvergütung in Bezug auf jede der Anteilklassen berechtigt (die „Leistungsvergütung“) mit Ausnahme der B Classes, der X Classes und der USD Management Class, in Höhe von 20% des Nettogewinns, falls ein solcher während der betreffenden Leistungsperiode anfällt. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf alle betreffenden Anteilklassen erwächst ausschließlich und wird fällig und zahlbar, falls beide der unten aufgeführten 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 Hochwassermarkte.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Leistungsperiode

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

Abschluss-NIW pro Anteil

In Bezug auf alle betreffenden 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.

Nettogewinn

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

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 kalkuliert, indem der Erstaussgabepreis pro Anteil der Klasse mit einer anteiligen Menge der Schwellenrate für das Restjahr multipliziert wird (d.h. 5% durch 365 dividiert und mit der Anzahl der Tage multipliziert, welche auf das Ende der Erstaussgabeperiode für die betreffende Anteilsklasse bis zum Ende des betreffenden Kalenderjahres folgen) und das Ergebnis zum Erstaussgabepreis pro Anteil der betreffenden Klasse addiert. Für jedes Jahr, welches auf das Jahr der Erstaussgabe der betreffenden Anteilsklasse folgt, wird der Schwellen-NIW pro Anteil mit Bezug auf diese Anteilsklasse kalkuliert, indem der Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Klasse am letzten Bewertungspunkt des vorherigen Kalenderjahres mit der Schwellenrate multipliziert wird (d.h. 5% wie oben definiert) und das Ergebnis zu diesem Nettoinventarwert pro Anteil addiert. In allen Fällen wird der Schwellen-NIW pro Anteil für alle ausgezahlten Dividenden während des betreffenden Kalenderjahres angepasst.

Hochwassermarke

Die Hochwassermarke ist höher als (i) der höchste Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütung und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungspunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung anfiel oder (ii) der Erstaussgabepreis pro Anteil der betreffenden Klasse. Die Hochwassermarke wird den angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilsklassen 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 vom Administrator unabhängig kalkuliert und von dem Depositär verifiziert. Die Leistungsvergütung wird zwischen dem Manager und dem Anlageverwalter in Anteilen, welche von Zeit zu Zeit zwischen dem Manager und dem Anlageverwalter vereinbart werden, aufgeteilt. In dem am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum wurden Leistungsvergütungen in Höhe von USD Null (30. September 2015: USD Null) erhoben und davon standen USD Null (30. September 2015: USD Null) am Ende des Berichtszeitraumes aus.

Lazard Opportunities Fund

Dem Manager steht eine monatliche Leistungsvergütung in Bezug auf alle Anteilsklassen des Fonds mit Ausnahme der EA Classes in Höhe von 20% des Nettogewinns zu, falls ein solcher anfällt, oberhalb der Hochwassermarke der betreffenden Anteilsklasse während der entsprechenden Leistungsperiode. In Bezug auf die EA Classes steht dem Manager eine monatliche Leistungsvergütung in Höhe von 10% des Nettogewinns zu, falls ein solcher anfällt, oberhalb der Hochwassermarke der betreffenden Anteilsklasse während der entsprechenden Leistungsperiode.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Global Hexagon Equity Fund

Dem Manager steht eine monatliche Leistungsvergütung in Bezug auf die USD Institutional Accumulating Class, die Euro Hedged Institutional Accumulating Class, die GBP Hedged Institutional Accumulating Class und die CHF Hedged Institutional Accumulating Class in Höhe von 20% des Nettogewinns zu, falls ein solcher anfällt, oberhalb der Hochwassermarke der betreffenden Anteilsklasse während der entsprechenden Leistungsperiode. Dem Manager steht ebenfalls eine monatliche Leistungsvergütung in Bezug auf die L Classes und die EA Classes zu, in Höhe von 10% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, oberhalb der Hochwassermarke der betreffenden Anteilsklasse während der entsprechenden Leistungsperiode. Für die Vermögenswerte der X Classes fällt keine Leistungsvergütung an.

Lazard Opportunities Fund und Lazard Global Hexagon Equity Fund

Leistungsperiode

Die Leistungsvergütung wird für jede Leistungsperiode kalkuliert, welche mit dem Datum der Fondsaufnahme beginnt und am letzten Bewertungspunkt des Folgemonates endet und an jedem folgenden Bewertungspunkt in jedem darauf folgenden Monat danach (oder an dem Datum der Fondsauflösung).

Nettogewinn

Der „Nettogewinn“ ist die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert der betreffenden Anteilsklasse (vor Abzug jeglicher Leistungsvergütung) am letzten verzeichneten Bewertungspunkt der entsprechenden Leistungsperiode und der entsprechenden Hochwassermarke der betreffenden Anteilsklasse am Ende der vorherigen Leistungsperiode (oder dem Anfangsnettoinventarwert im Falle der ersten Leistungsperiode), angepasst für Zeichnungen und Rücknahmen.

Hochwassermarke

Eine Leistungsvergütung fällt in Bezug auf eine bestimmte Anteilsklasse nur in dem Umfang an, wie die Gewinne im Nettoinventarwert der betreffenden Anteilsklasse (vor Abzug jeglicher Leistungsvergütung) am Ende der entsprechenden Leistungsperiode den höchsten, von dieser Anteilsklasse erzielten Nettoinventarwert am Ende der vorherigen Leistungsperiode übersteigen (üblicherweise als „Hochwassermarke“ bezeichnet).

Allgemeines

Die Leistungsvergütung wird wöchentlich abgegrenzt und wird am Ende der entsprechenden Leistungsperiode fällig. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf zurückgenommene Anteile während einer Leistungsperiode wird erfasst und ist zum Zeitpunkt der Rücknahme fällig. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von dem Depositar verifiziert. Für den Lazard Opportunities Fund wurden in dem am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum Leistungsvergütungen in Höhe von GBP 23.037 (30. September 2015: GBP 36.771) erhoben und davon standen am Ende des Berichtszeitraumes GBP 7.728 (30. September 2015: GBP Null) aus. Für den Lazard Global Hexagon Equity Fund wurden in dem am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum Leistungsvergütungen in Höhe von USD Null (30. September 2015: USD 373.036) erhoben und davon standen am Ende des Berichtszeitraumes USD Null (30. September 2015: USD Null) aus.

Lazard European Alternative Fund

Dem Manager steht eine Leistungsvergütung zu, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist, in Bezug auf alle Anteilsklassen (die „Leistungsvergütung“), mit Ausnahme der EA Classes, der Management Class und der X Class, in Höhe von 20% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode. Dem Manager steht ebenfalls eine Leistungsvergütung zu, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist, in Bezug auf alle EA Classes, in Höhe von 10% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode. Für die Vermögenswerte der Management Class und der X Class 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 Geschäftsjahres hat den Schwellen-NIW pro Anteil überstiegen und
- der Abschluss-NIW pro Anteil für die maßgebliche Leistungsperiode übersteigt die Hochwassermarke.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Leistungsperiode

Die erste Leistungsperiode für alle betreffenden Anteilsklassen beginnt am ersten Geschäftstag nach dem Abschluss des Erstaussgabezeitraumes der Anteilsklasse und endet am letzten Bewertungspunkt des laufenden Kalenderjahres. Jede darauf folgende Leistungsperiode beginnt sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endet am letzten Bewertungspunkt des folgenden Kalenderjahres.

Abschluss-NIW pro Anteil

In Bezug auf die Anteile der entsprechenden Klasse ist der Abschluss-NIW pro Anteil der NIW pro Anteil der entsprechenden Klasse vor Abgrenzung aller anfallenden Leistungsvergütungen und Abzug aller anfallenden Dividenden am letzten Bewertungspunkt der entsprechenden Leistungsperiode.

Nettogewinn

In Bezug auf die Anteile der entsprechenden Klasse ist der Nettogewinn pro Anteil die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW pro Anteil und dem höheren (1) Schwellen-NIW pro Anteil und (2) der Hochwassermarkte. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn pro Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während der Leistungsperiode, welche mit dem Datum der aktuellen Leistungsperiode beginnt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die Durchschnittszahl der Anteile kann angepasst werden, um Rücknahmen während der entsprechenden Periode zu berücksichtigen.

Schwellen-NIW pro Anteil

Der Schwellen-NIW pro Anteil wird unter Anwendung des geltenden dreimonatigen Euribor-Zinssatzes berechnet (vorausgesetzt, dieser Zinssatz ist keine negative Zahl und unterliegt einer Obergrenze von 5%) zum Abgrenzungsdatum der Leistungsvergütung (die „Mindestrendite“) an den Eröffnungs-NIW pro Anteil der laufenden Leistungsperiode der entsprechenden Klasse (der „Eröffnungs NIW pro Anteil“) oder, falls die laufende Leistungsperiode die erste Leistungsperiode der entsprechenden Anteilsklasse ist, auf den Erstaussgabepreis pro Anteil der entsprechenden Anteile. Falls es sich bei dem geltenden dreimonatigen Euribor-Zinssatz um eine negative Zahl handelt, ist der Schwellen-NIW pro Anteil der Eröffnungs-NIW pro Anteil oder der Erstaussgabepreis pro Anteil der entsprechenden Klasse je nach Lage des Falles.

Hochwassermarkte

Die Hochwassermarkte ist höher als (i) der höchste NIW pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug jeglicher anfallenden Leistungsvergütung und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungspunkt aller vorherigen Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung anfiel oder (ii) der Erstaussgabepreis pro Anteil der betreffenden Klasse. Die Hochwassermarkte wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

Hochwassermarkte

Die Hochwassermarkte ist höher als (i) der höchste NIW pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug jeglicher anfallenden Leistungsvergütung und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungspunkt aller vorherigen Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung anfiel oder (ii) der Erstaussgabepreis pro Anteil der betreffenden Klasse. Die Hochwassermarkte wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilsklassen (mit Ausnahme der EA Classes, der Management Classes und der X Class) wird berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden Anteilsklasse für die geltende Leistungsperiode mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der entsprechenden Klasse multipliziert wird und die daraus resultierende Zahl um 20% im Fall des Lazard European Alternative Fund multipliziert wird. Für alle EA Classes wird die Leistungsvergütung berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden EA Classes für die geltende Leistungsperiode mit der daraus resultierenden Zahl um 10% multipliziert wird. Jede Anteilsklasse trägt ihren proportionalen Anteil an der Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt, zahlbar in Bezug auf die entsprechenden Klasse. Die Leistungsvergütung wird täglich abgegrenzt und vorausgesetzt, die entsprechenden Anteile sind nicht zurückgenommen worden, wird sie am Ende der entsprechenden Leistungsperiode zahlbar. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf zurückgenommene Anteile während einer Leistungsperiode wird zum Zeitpunkt der Rücknahme realisiert und zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von dem Depositar verifiziert. Für den Lazard European Alternative Fund wurden für den am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum Leistungsvergütungen in Höhe von EUR 2.464 (30. September 2015: EUR Null) erhoben, davon standen am Ende des Berichtszeitraumes EUR Null (30. September 2015: EUR Null) aus.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Allgemeines (Fortsetzung)

In Verbindung mit dem Lazard Emerging Markets Bond Fund, dem Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, dem Lazard Emerging Markets Allocation Fund und dem Lazard Emerging Markets Debt Blend 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 und den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund. Im Fall des Lazard Emerging Markets Allocation Fund, des Lazard Global Hexagon Equity Fund und des Lazard European Alternative Fund liegt die Obergrenze bei 0,30% und im Fall des Lazard Opportunities Fund ist die Obergrenze 0,55%. Per 31. März 2016 gilt die oben genannte Obergrenze für alle Fonds mit Ausnahme des Lazard Emerging Markets Total Return Debt 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 sind die Aufwendungen für den Kauf und Verkauf von Anlagen in der Obergrenze eingeschlossen. Um jeden Zweifel auszuschließen, ist der Manager nicht für die Kosten der Absicherung des Währungsengagements zugunsten irgendeiner Anteilklassse des Fonds verantwortlich, diese Kosten werden ausschließlich der betreffenden Anteilklassse zugewiesen. Für den am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum belief sich die Rückerstattung des Managers auf USD 113.385 (30. September 2015: USD 165.002) davon waren USD 58.514 (30. September 2015: USD 30.277) fällig.

Gebühren für Administration, Transferagent und Depositar

Der Manager hat State Street Fund Services (Ireland) Limited (der „Administrator“) zum Administrator ernannt.

Dem Administrator steht eine jährliche Vergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,10% aus dem Nettoinventarwert der Fonds zu. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und sind monatlich rückwirkend zahlbar. Dem Administrator steht ebenfalls eine Erstattung seiner Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

Anteileigener- und Transferagentdienstleistungen werden zu marktüblichen Raten mit einer monatlichen Mindestgebühr von USD 750 für alle Anteilklassen, welche von den Fonds ausgegeben werden, abgerechnet (ausgenommen Transaktionskosten, welche zu marktüblichen Raten abgerechnet werden.)

Der Manager hat State Street Custodial Services (Ireland) Limited (der „Depositar“) zum Depositar ernannt. Der Depositary ist zu einer jährlichen Vergütung, zahlbar von den Fonds, von bis zu 0,04% des Nettoinventarwertes der Fonds berechtigt. Diese Vergütungen werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend von den Fonds beglichen.

Der Depositar ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionskosten zu marktüblichen Raten in Rechnung zu stellen und seitens der Fonds für Gebühren und Transaktionen aller Unterverwahrstellen (ebenfalls zu marktüblichen Raten) Rückerstattungen zu erhalten, zusammen mit der Erstattung von Barauslagen, auch denen aller Unterverwahrstellen, im üblichen Rahmen.

Für den am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum fielen für Administration, Transferagent und Depositar Gebühren in Höhe von USD 2.615.445 (30. September 2015: USD 2.669.168), davon waren noch USD 479.594 (30. September 2015: USD 1.343.243) am Ende des Berichtszeitraumes fällig.

Zwölf Monate lang gilt vom Datum der Auflegung aller Fonds an 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 verwandten Transaktionen fallen nicht unter diese Obergrenze, ebenso wie alle anfallenden Barauslagen, ob an den Depositar, den Administrator oder eine dritte Partei zahlbar.

3. Gebühren (Fortsetzung)

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 nicht über 0,06% pro Jahr über dem Nettoinventarwert jeder abgesicherten Anteilsklasse in der Ausgabe liegt, diese Gebühr kommt ausschließlich der abgesicherten Anteilsklasse zugute in Bezug auf welche sie anfällt. Diese vorgenannte Gebühr unterliegt der Berechtigung des Währungsmanagers auf eine jährliche Mindestgebühr für Dienstleistungen, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist in Höhe von USD 75.000 anteilmäßig für alles abgesicherten Anteilsklassen in der Ausgabe pro Fonds. Für den am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum fielen für die Vergütung des Währungsmanagers USD 273.600 (30. September 2015: USD 329.115) an, davon waren noch USD 271.972 (30. September 2015: USD 326.692) am Ende des Berichtszeitraumes fällig.

Vergütungen des Verwaltungsrates

Die Vergütungen des Verwaltungsrates beliefen sich auf USD 54.622 (30. September 2015: USD 47.501), davon standen am 30. September 2016 noch USD 14.211 (30. September 2015: USD 45.957) aus. Die Gesellschaft entrichtete USD 15.070 (31. März 2016: USD 38.166) an Carne Global Financial Services Limited in Bezug auf Gebühren für die Unterstützung des Verwaltungsrates an John Donohoe.

4. Besteuerung

Unter den gegenwärtigen Rechtsvorschriften und Gepflogenheiten erfüllt die Gesellschaft die Bedingungen einer Investmentgesellschaft entsprechend der Definition in Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act 1997 in der jeweils geltenden Fassung. Auf dieser Basis ist die Gesellschaft nicht steuerpflichtig, was Einkommen und Gewinne betrifft, es sei denn, ein steuerpflichtiger Vorfall träte eine. Im Allgemeinen tritt ein steuerlicher Vorfall bei Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkauf, Aufhebung, der Übertragung von Anteilen oder zum Ende einer "relevanten Zeitspanne" ein, womit ein Zeitraum von acht Jahren gemeint ist, welcher mit der Akquisition der Anteile durch die Anteilseigner beginnt und jede darauf folgende Zeitspanne von acht Jahren, die unmittelbar auf die vorhergegangene "relevante Zeitspanne" folgt.

Von einem steuerpflichtigen Vorfall sind ausgenommen:

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

Ein steuerlicher Vorfall tritt nicht ein in Bezug auf Anteilseigner, die weder Landesbewohner sind noch ihren Wohnsitz in Irland haben und die der Gesellschaft eine entsprechende gültige Erklärung vorgelegt haben.

Liegt keine solche Erklärung vor, wird die Gesellschaft im Falle eines steuerlichen Vorkommnisses in Irland steuerpflichtig. Im Verlauf des Berichtszeitraumes kam es zu keinen steuerlichen Vorfällen.

Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen können in dem Land, in dem sie erzielt wurden, der Quellensteuer unterliegen und sind daher möglicherweise für den Fonds oder die Anteilseigner nicht erstattungspflichtig.

5. Kapital und Reserven

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management -Anteile

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

4. Besteuerung (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 5.000.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert, welche zur Ausgabe als voll eingezahlte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Verfügung stehen, („Redeemable Participating Shares“). Diese können auf Antrag des Anteilseigners von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Geschäftsjahres ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist im „Bericht über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner mit Redeemable Participating Shares“ aufgeführt. Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Halter eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds für eine Barzahlung, welche einem proportionalen Anteil des Nettoinventarwertes des Fonds entspricht, zurückgegeben werden. Der Redeemable Participating Share wird zum Rücknahmebetrag getragen, welcher am Bilanzstichtag anfällt, falls der Halter das Recht ausüben sollte, den Anteil an den Fonds zurückzugeben.

Die Aktivitäten der Redeemable Participating Shares in dem am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum, dem am 31. März 2016 endenden Geschäftsjahr und dem am 30. September 2015 endenden Berichtszeitraum sehen wie folgt aus:

Lazard Emerging Markets Bond Fund	30/09/2016		31/03/2016		30/09/2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	130.685		130.685		130.685	
Zeichnungen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- USD Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-
- EURO Hedged Institutional Accumulating Class	20.800	3.060.493	-	-	-	-
	20.800	3.060.493	-	-	-	-
Rücknahmen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- USD Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-
- EURO Hedged Institutional Accumulating Class	(7.600)	(1.140.738)	-	-	-	-
	(7.600)	(1.140.738)	-	-	-	-
Ende des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	143.885		130.685		130.685	

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	30/09/2016		31/03/2016		30/09/2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	2.948.795		2.765.899		2.765.899	
Zeichnungen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- USD Institutional Accumulating Class	1.308.382	120.040.264	995.332	86.556.995	440.059	41.034.320
- USD Institutional Distributing Class	17.850	1.386.092	337.906	27.950.000	337.906	27.950.000
- EURO Hedged Institutional Accumulating Class	9.968	1.120.850	-	-	-	-
- GBP Hedged Institutional Distributing Class	-	-	-	-	-	-
	1.336.200	122.547.206	1.333.238	114.506.995	777.965	68.984.320
Rücknahmen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- USD Institutional Accumulating Class	(849.718)	(76.631.311)	(808.846)	(69.273.226)	(381.112)	(35.038.821)
- USD Institutional Distributing Class	-	-	(337.906)	(24.428.373)	-	-
- EURO Hedged Institutional Accumulating Class	(8.000)	(782.169)	(685)	(64.123)	-	-
- GBP Hedged Institutional Distributing Class	(551)	(60.255)	(2.905)	(355.418)	(2.100)	(265.395)
	(858.269)	(77.473.735)	(1.150.342)	(94.121.140)	(383.212)	(35.304.216)
Ende des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	3.426.726		2.948.795		3.160.652	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Reserven (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	30/09/2016		31/03/2016		30/09/2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		USD		USD		USD
		30/09/2016		31/03/2016		30/09/2015
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	5.934.329		9.672.949		9.672.949	
Zeichnungen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- USD Institutional Accumulating Class	14.049	1.502.821	46.919	5.021.374	31.491	3.423.961
- USD Management Class	-	-	-	-	-	-
- USD Institutional Accumulating B Class	41.319	4.424.322	54.410	5.321.919	3.000	318.412
- USD Retail Accumulating Class	4.339	449.332	26.285	2.718.577	24.940	2.585.656
- EURO Hedged Institutional Accumulating Class	10.829	1.302.069	397.805	44.564.431	44.657	5.387.235
- EURO Hedged Institutional Accumulating B Class	-	-	700	80.531	700	80.531
- EURO Hedged Retail Accumulating Class	29.330	3.368.805	4.924	554.046	4.912	552.756
- EURO Hedged Institutional Distributing Class	105.380	10.635.302	31.250	3.061.654	2.331	236.609
- EURO Hedged Institutional Distributing B Class	-	-	5.071	542.136	5.071	542.136
- GBP Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-
- GBP Hedged Retail Accumulating Class	37	5.048	320	49.811	320	49.811
- AUD Hedged Management Class	11.418	775.745	244.979	16.611.331	136.156	9.616.910
- YEN Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-
- CHF Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	25.097	2.534.640	25.097	2.534.639
	216.701	22.463.444	837.760	81.060.450	278.675	25.328.656
Rücknahmen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- USD Institutional Accumulating Class	(182.151)	(20.050.567)	(797.921)	(84.180.935)	(724.745)	(76.653.409)
- USD Management Class	-	-	(51.372)	(5.893.797)	(24.950)	(2.932.000)
- USD Institutional Accumulating B Class	(3.869)	(400.000)	(551.400)	(54.417.799)	(46.000)	(4.858.686)
- USD Retail Accumulating Class	(12.749)	(1.326.187)	(87.351)	(8.825.044)	(72.141)	(7.344.789)
- EURO Hedged Institutional Accumulating Class	(442.700)	(52.781.832)	(1.241.161)	(140.667.902)	(617.500)	(71.621.402)
- EURO Hedged Institutional Accumulating B Class	(900)	(103.515)	(216.514)	(24.688.155)	(211.314)	(24.126.957)
- EURO Hedged Retail Accumulating Class	(11.352)	(1.309.020)	(103.184)	(11.566.426)	(102.834)	(11.529.972)
- EURO Hedged Institutional Distributing Class	(44.393)	(4.523.244)	(267.747)	(26.829.066)	(141.260)	(14.545.390)
- EURO Hedged Institutional Distributing B Class	-	-	(1.007.866)	(101.613.859)	(133.731)	(14.334.049)
- GBP Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	(1.863)	(280.942)	-	-
- GBP Hedged Retail Accumulating Class	-	-	(1.922)	(281.327)	(1.300)	(193.293)
- AUD Hedged Management Class	(228.382)	(15.955.784)	(24.656)	(1.633.914)	(15.096)	(1.036.452)
- YEN Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-
- CHF Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	(223.423)	(20.926.969)	(223.423)	(20.926.970)
	(926.496)	(96.450.149)	(4.576.380)	(481.806.135)	(2.314.294)	(250.103.369)
Ende des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	5.224.534		5.934.329		7.637.330	
Lazard Emerging Markets Allocation Fund	31/03/2016		30/09/2015			
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	275.976		275.976			
Zeichnungen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- USD Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-
- USD Institutional Distributing Class	58	4.980	50	4.358		
- GBP Hedged Institutional Distributing Class	88	12.190	88	12.190		
- GBP Hedged Retail Distributing C Class	4.216	560.328	4.216	560.327		
	4.362	577.498	4.354	576.875		

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Reserven (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Allocation Fund (Fortsetzung)	31/03/2016		30/09/2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes				
- USD Institutional Accumulating Class	(141.983)	(13.627.573)	-	-
- USD Institutional Distributing Class	(39.249)	(3.188.917)	-	-
- GBP Hedged Institutional Distributing Class	(39.229)	(4.810.496)	(3.723)	(503.828)
- GBP Hedged Retail Distributing C Class	(59.877)	(7.383.011)	(2.319)	(324.296)
	(280.338)	(29.009.997)	(6.042)	(828.124)
Ende des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	-		274.288	

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	30/09/2016		31/03/2016		30/09/2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	14.483.175		16.527.366		16.527.366	
Zeichnungen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- USD Institutional Accumulating Class	563.018	50.870.791	4.481.296	400.342.523	4.428.565	395.884.972
- USD Management Class	-	-	-	-	-	-
- USD Institutional Distributing Class	96.591	9.884.176	-	-	-	-
- EURO Hedged Institutional Accumulating Class	12.839	1.268.191	782	72.219	782	72.219
- EURO Institutional Accumulating K Class	3.033	395.148	432.348	54.253.613	316.791	40.397.429
- EURO Institutional Distributing K Class	-	-	6.658	709.696	1.746	199.677
- EURO Hedged Accumulating X Class	-	-	1.311.239	143.061.118	1.311.239	143.061.118
- CHF Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	61.098	6.072.017	61.098	6.072.017
- GBP Institutional Accumulating Class	74.398	11.252.557	196.000	29.701.830	-	-
	749.879	73.670.863	6.489.421	634.213.016	6.120.221	585.687.432
Rücknahmen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- USD Institutional Accumulating Class	(464.463)	(41.545.383)	(2.713.554)	(236.873.235)	(1.361.064)	(121.893.661)
- USD Management Class	-	-	(30.000)	(2.785.101)	(1.895)	(170.000)
- USD Institutional Distributing Class	(1.385)	(145.436)	-	-	-	-
- EURO Hedged Institutional Accumulating Class	(388)	(39.085)	(1.177.421)	(113.829.928)	(955.780)	(94.471.440)
- EURO Institutional Accumulating K Class	(234.876)	(29.701.989)	(3.499.744)	(419.695.501)	(393.780)	(50.892.083)
- EURO Institutional Distributing K Class	(1.402)	(156.024)	(194.393)	(19.821.034)	(21.891)	(2.490.467)
- EURO Hedged Accumulating X Class	-	-	(722.500)	(71.264.501)	-	-
- CHF Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-
- GBP Institutional Accumulating Class	(1.946)	(301.115)	(196.000)	(29.794.398)	-	-
	(704.460)	(71.889.032)	(8.533.612)	(894.063.698)	(2.734.410)	(269.917.651)
Ende des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	14.528.594		14.483.175		19.913.177	

Lazard Opportunities Fund	30/09/2016		31/03/2016		30/09/2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP
Beginn des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	19.185.325		37.448.811		37.448.811	
Zeichnungen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- USD Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	4.768.988	3.371.503	-	-
- USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	-
- EURO Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-
- EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	2.114.368	1.720.094	-	-	-	-
- GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	-
- GBP Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-
- YEN Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-
	2.114.368	1.720.094	4.768.988	3.371.503	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Reserven (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Opportunities Fund (Fortsetzung)	30/09/2016		31/03/2016		30/09/2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP
Rücknahmen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- USD Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-
- USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	(1.473.953)	(1.158.234)	(5.961.736)	(4.280.029)	(4.604.641)	(3.314.524)
- EURO Hedged Institutional Accumulating Class	(935.046)	(801.329)	(98.050)	(74.030)	-	-
- EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	(3.096.527)	(2.628.263)	(735.944)	(579.101)	-	-
- GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	(10.834.509)	(11.463.191)	-	-	-	-
- GBP Institutional Accumulating Class	-	-	(10.562.034)	(11.244.869)	-	-
- YEN Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	(5.674.710)	(3.371.503)	-	-
	(16.340.035)	(16.051.017)	(23.032.474)	(19.549.532)	(4.604.641)	(3.314.524)
Ende des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	4.959.658		19.185.325		32.844.170	

Lazard Global Hexagon Equity Fund	30/09/2016		31/03/2016		30/09/2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	620.165		1.330.907		1.330.907	
Zeichnungen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- USD Institutional Accumulating Class	17.040	1.587.644	23.132	2.338.896	21.059	2.137.590
- USD Institutional Accumulating EA Class	1	100	27.538	2.800.000	26.537	2.700.000
- USD Institutional Accumulating L Class	-	-	2.419	249.244	2.419	249.244
- EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	6.152	653.026	40.707	4.653.833	39.428	4.511.405
- EURO Hedged Institutional Accumulating L Class	-	-	25.726	2.877.260	25.726	2.877.260
- CHF Hedged Institutional Accumulating L Class	-	-	851	92.156	851	92.156
	23.193	2.240.770	120.373	13.011.389	116.020	12.567.655
Rücknahmen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- USD Institutional Accumulating Class	(1.559)	(144.945)	(15.286)	(1.418.712)	(1.272)	(126.610)
- USD Institutional Accumulating EA Class	(43.308)	(4.186.243)	(501)	(49.010)	-	-
- USD Institutional Accumulating L Class	(1.002)	(96.925)	(78.355)	(7.968.549)	(78.355)	(7.968.549)
- EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	(22.436)	(2.382.433)	(456.118)	(49.277.945)	(219.546)	(24.636.487)
- EURO Hedged Institutional Accumulating L Class	-	-	(273.340)	(30.538.956)	(270.277)	(30.213.450)
- CHF Hedged Institutional Accumulating L Class	-	-	(7.515)	(799.400)	(7.515)	(799.400)
	(68.305)	(6.810.546)	(831.115)	(90.052.572)	(576.965)	(63.744.496)
Ende des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	575.053		620.165		869.962	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Reserven (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund	30/09/2016		31/03/2016		30/09/2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	2.874.649		-		-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- EURO Institutional Accumulating Class	502.322	50.192.440	923.123	91.388.750	970	97.000
- EURO Institutional Accumulating EA Class*	83.635	8.468.473	1.391.032	139.179.104	-	-
- EURO Institutional Accumulating LP Class	1.029.907	104.186.202	565.436	56.873.841	-	-
- EURO Institutional Distributing LP Class	86.164	8.715.937	34.330	3.454.331	-	-
- EURO Retail Distributing P Class	150	14.983	420	42.000	-	-
- GBP Hedged Institutional Accumulating LP Class	3.123	363.284				
- USD Hedged Institutional Accumulating Class	-	2.295	10.000	925.540	-	-
- USD Hedged Institutional Accumulating EA Class*	10.286	940.628	60.000	5.355.230	-	-
- USD Hedged Institutional Accumulating LP Class	1.188	106.475	2.568	231.326	-	-
- USD Hedged Management Class	-	-	167.128	14.889.056	149.000	13.293.483
- USD Institutional Accumulating Class	16.167	1.420.761				
	1.732.942	174.411.478	3.154.037	312.339.178	149.970	13.390.483
Rücknahmen während des Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes						
- EURO Institutional Accumulating Class	(224.280)	(22.419.173)	(11.608)	(1.152.144)	-	-
- EURO Institutional Accumulating EA Class*	(41.457)	(4.195.781)	(16.200)	(1.624.095)	-	-
- EURO Institutional Accumulating LP Class	(384.345)	(38.868.870)	(243.703)	(24.518.272)	-	-
- EURO Institutional Distributing LP Class	(240)	(24.164)	(1)	(100)	-	-
- EURO Retail Distributing P Class	-	-	-	-	-	-
- GBP Hedged Institutional Accumulating LP Class	-	-				
- USD Hedged Institutional Accumulating Class	-	(559)	-	-	-	-
- USD Hedged Institutional Accumulating EA Class*	-	-	(7.876)	(733.037)	-	-
- USD Hedged Institutional Accumulating LP Class	-	-	-	-	-	-
- USD Hedged Management Class	(49.698)	(4.365.482)	-	-	-	-
- USD Institutional Accumulating Class	(1.694)	(148.390)				
	(701.714)	(70.022.419)	(279.388)	(28.027.648)	-	-
Ende des Berichtszeitraumes/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraumes	3.905.877		2.874.649		149.970	

* Diese EA Anteilklassen wurden inzwischen für neue Anleger geschlossen.

Informationen zu den Daten der Auflegung und der Terminierung der Anteilklassen oben sind in Anmerkung 14 enthalten.

6. Nettoinventarwert

Der Halbjahresabschluss wird in US-Dollar erstellt (mit Ausnahme des Lazard Opportunities Fund, welcher in GBP erstellt wird und des Lazard European Alternative Fund, welcher 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:

	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe per			Nettoinventarwert am 30. September 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe per			Nettoinventarwert am 30. September 2015	Nettoinventarwert pro Anteil am 30. September 2015
	Nettoinventarwert am 30. September 2016	Nettoinventarwert am 30. September 2016	Nettoinventarwert am 30. September 2016		Nettoinventarwert am 30. September 2016	Nettoinventarwert am 30. September 2016	Nettoinventarwert am 30. September 2016		
Lazard Emerging Markets Bond Fund - USD Institutional Accumulating Class	\$17.781.635	126.042	\$141,08	\$16.185.043	126.042	\$128,41	\$15.224.835	126.042	\$120,79

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Nettoinventar- wert am 30. September 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe per 30. September 2016	Nettoinventar- wert pro Anteil am 30. September 2016	Nettoinventar- wert am 31. März 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe per 31. März 2016	Nettoinventar- wert pro Anteil am 31. März 2016	Nettoinventar- wert am 30. September 2015	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe per 30. September 2015	Nettoinventar- wert pro Anteil am 30. September 2015
Lazard Emerging Markets Bond Fund - EURO Hedged Institutional Accumulating Class	€2.461.414	17.843	€137,95	€ 587.587	4.643	€126,55	€554.720	4.643	€119,47
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund - USD Institutional Accumulating Class	\$262.036.700	2.809.107	\$93,28	\$208.690.840	2.350.443	\$88,79	\$178.994.639	2.222.904	\$80,52
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund - USD Institutional Distributing Class	\$47.707.307	607.250	\$78,56	\$45.002.374	589.400	\$76,35	\$65.795.964	927.306	\$70,95
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund - EURO Hedged Institutional Accumulating Class	€1.017.813	9.968	€102,11	€686.284	8.000	€85,79	€680.100	8.685	€78,31
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund - GBP Hedged Institutional Distributing Class	£32.847	401	£81,91	£76.225	952	£80,08	£131.053	1.757	£74,59
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - USD Institutional Accumulating Class	\$47.697.596	423.315	\$112,68	\$62.753.923	591.417	\$106,11	\$66.598.226	649.165	\$102,59
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - USD Management Class	-	-	-	-	-	-	\$2.925.539	26.422	\$110,72
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - USD Institutional Accumulating B Class	\$43.393.797	405.141	\$107,11	\$37.272.343	367.691	\$101,37	\$80.937.734	821.681	\$98,50
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - USD Retail Accumulating Class	\$6.466.960	60.790	\$106,38	\$6.949.699	69.200	\$100,43	\$8.085.800	83.065	\$97,34
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - EURO Hedged Institutional Accumulating Class	€99.940.044	910.778	€109,73	€139.809.112	1.342.650	€104,13	€163.253.052	1.613.163	€101,20
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - EURO Hedged Institutional Accumulating B Class	€29.028.255	274.172	€105,88	€27.768.800	275.072	€100,95	€27.601.522	280.272	€98,48
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - EURO Hedged Retail Accumulating Class	€4.035.545	38.309	€105,34	€2.037.495	20.331	€100,22	€2.017.135	20.669	€97,59
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - EURO Hedged Institutional Distributing Class	€178.748.850	1.923.662	€92,92	€166.944.159	1.862.674	€89,63	€173.383.180	1.960.242	€88,45
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - EURO Hedged Institutional Distributing B Class	€66.822.434	682.651	€97,89	€64.444.009	682.651	€94,40	€144.870.481	1.556.786	€93,06
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - GBP Hedged Institutional Accumulating Class	£399.963	3.612	£110,75	£377.425	3.612	£104,51	£553.713	5.475	£101,14
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - GBP Hedged Retail Accumulating Class	£64.035	602	£106,33	£56.913	565	£100,72	£116.080	1.187	£97,77
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - AUD Hedged Management Class	AUD36.555.941	376.502	AUD97,09	AUD54.772.983	593.466	AUD92,29	AUD44.520.352	494.203	AUD90,09
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - YEN Hedged Institutional Accumulating Class	¥1.258.359.922	125.000	¥10,066,88	¥1.192.927.564	125.000	¥9,543,42	¥1.158.081.528	125.000	¥9,264,65
Lazard Emerging Markets Allocation Fund - USD Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-	\$12.803.786	141.983	\$90,18

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Allocation Fund - USD Institutional Distributing Class	-	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe per 30. September 2016	-	Nettoinventarwert pro Anteil am 30. September 2016	-	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe per 31. März 2016	-	Nettoinventarwert pro Anteil am 31. März 2016	-	\$3.010.234	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe per 30. September 2015	-	Nettoinventarwert pro Anteil am 30. September 2015	-	\$76,71
Lazard Emerging Markets Allocation Fund - GBP Hedged Institutional Distributing Class	Nettoinventarwert am 30. September 2016	Shares in der Ausgabe per 30. September 2016	Nettoinventarwert pro Anteil am 30. September 2016	Nettoinventarwert am 31. März 2016	Shares in der Ausgabe per 31. März 2016	Nettoinventarwert pro Anteil am 31. März 2016	Nettoinventarwert am 30. September 2015	Shares in der Ausgabe per 30. September 2015	Nettoinventarwert pro Anteil am 30. September 2015						
Lazard Emerging Markets Allocation Fund - GBP Hedged Retail Distributing C Class	-	-	-	-	-	-	£4.459.665	57.558	£77,48						
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - USD Institutional Accumulating Class	\$1.108.119.496	11.688.118	\$94,81	\$1.024.168.890	11.589.563	\$88,37	\$1.059.468.006	12.889.322	\$82,20						
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - USD Management Class	-	-	-	-	-	-	\$2.543.809	28.105	\$90,51						
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - USD Institutional Distributing Class	\$10.082.786	95.206	\$105,90	-	-	-	-	-	-						
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - EURO Hedged Institutional Accumulating Class	€145.408.376	1.585.818	€91,69	€135.643.245	1.573.368	€86,21	€144.725.808	1.795.009	€80,63						
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - EURO Institutional Accumulating K Class	€1.829.757	15.071	€121,41	€27.541.497	246.914	€111,54	€342.372.539	3.237.321	€105,76						
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - EURO Institutional Distributing K Class	€57.799	561	€103,03	€190.519	1.963	€97,06	€16.012.485	169.553	€94,44						
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - EURO Hedged Accumulating X Class	€60.436.516	588.739	€102,65	€56.597.874	588.739	€96,13	€117.503.950	1.311.239	€89,61						
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - CHF Hedged Institutional Accumulating Class	CHF46.372.587	482.628	CHF96,08	CHF43.722.677	482.628	CHF90,59	CHF41.036.318.00	482.628	CHF85,03						
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - GBP Institutional Distributing Class	£8.675.229	72.453	£119,74	-	-	-	-	-	-						
Lazard Opportunities Fund - USD Hedged Institutional Accumulating Class	\$4.872.082	4.768.987	\$1,02	-	-	-	-	-	-						
Lazard Opportunities Fund - USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	\$1.497.084	1.473.953	\$1,02	\$3.064.924	2.831.048	\$1,08						
Lazard Opportunities Fund - EURO Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	€926.205	935.046	€0,99	€1.100.027	1.033.096	€1,06						
Lazard Opportunities Fund - EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	€996.576	982.159	€1,01	€1.864.809	1.718.103	€1,09						
Lazard Opportunities Fund - GBP Institutional Accumulating Class	£197.286	190.671	£1,03	£192.035	190.671	£1,01	£205.983	190.671	£1,08						
Lazard Opportunities Fund - GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	£11.187.681	10.834.508	£1,03	£23.582.360	21.396.542	£1,10						
Lazard Opportunities Fund - YEN Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	¥537.226.526	5.674.710	¥94,67	¥576.518.789	5.674.710	¥101,59						
Lazard Global Hexagon Equity Fund - USD Institutional Accumulating Class	\$4.784.981	50.982	\$93,86	\$3.316.573	35.501	\$93,42	\$4.675.079	47.442	\$98,54						
Lazard Global Hexagon Equity Fund - USD Institutional Accumulating EA Class	\$2.064.310	21.302	\$96,91	\$6.216.260	64.609	\$96,21	\$6.490.068	64.109	\$101,24						

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Nettoinventar- wert am 30. September 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe per 30. September 2016	Nettoinventar- wert pro Anteil am 30. September 2016	Nettoinventar- wert am 31. März 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe per 31. März 2016	Nettoinventar- wert pro Anteil am 31. März 2016	Nettoinventar- wert am 30. September 2015	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe per 30. September 2015	Nettoinventar- wert pro Anteil am 30. September 2015
Lazard Global Hexagon Equity Fund - USD Institutional Accumulating L Class	\$96.926	1.002	\$96,77	\$96.030	1.002	\$95,87	\$100.794	1.002	\$100,63
Lazard Global Hexagon Equity Fund - EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	€47.676.220	502.769	€94,83	€49.194.221	519.053	€94,78	€79.620.475	795.348	€100,11
Lazard Global Hexagon Equity Fund - EURO Hedged Institutional Accumulating L Class	-	-	-	€291.580	3.063	€95,18	€306.883	3.063	€100,18
Lazard Global Hexagon Equity Fund - CHF Hedged Institutional Accumulating L Class	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lazard Global Hexagon Equity Fund - GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - EURO Institutional Accumulating Class	€118.728.566	1.189.557	€99,81	€91.143.089	911.515	€99,99	€95.959	970	€98,93
Lazard European Alternative Fund - EURO Institutional Accumulating EA Class*	€143.609.792	1.417.010	€101,35	€139.404.374	1.374.832	€101,40	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - EURO Institutional Accumulating LP Class	€97.761.251	967.295	€101,07	€32.613.891	321.733	€101,37	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - EURO Institutional Distributing LP Class	€12.093.340	120.253	€100,57	€3.465.977	34.329	€100,96	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - EURO Retail Distributing P Class	€56.719	570	€99,51	€42.144	420	€100,34	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - GBP Hedged Institutional Accumulating LP Class	£312.015	3.123	£99,91	-	-	-	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - USD Hedged Institutional Accumulating Class	\$1.009.681	10.000	\$100,97	\$1.005.762	10.000	\$100,58	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - USD Hedged Institutional Accumulating EA Class*	\$6.390.492	62.410	\$102,39	\$5.307.185	52.124	\$101,82	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - USD Hedged Institutional Accumulating LP Class	\$380.107	3.756	\$101,20	\$259.199	2.568	\$100,92	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - USD Hedged Management Class	\$11.962.518	117.430	\$101,87	\$16.860.247	167.128	\$100,88	\$14.741.280	149.000	\$98,93
Lazard European Alternative Fund - USD Institutional Accumulating Class	\$1.429.723	14.473	\$98,78	-	-	-	-	-	-

* Diese EA Anteilsklassen wurden inzwischen für neue Anleger geschlossen.

Informationen zu den Daten der Auflegung und der Terminierung der Anteilsklassen oben sind in Anmerkung 14 enthalten.

Die Informationen oben in Bezug auf den Lazard Opportunities Fund und den Lazard Global Hexagon Equity Fund, welche wöchentlich handelnde Fonds sind, beziehen sich auf den 23. September 2016, den 24. März 2016 und den 25. September 2015.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse

Der Halbjahresabschluss wird in US-Dollar erstellt (mit Ausnahme des Lazard Opportunities Fund, welcher in GBP erstellt wird und des Lazard European Alternative Fund, welcher 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 US Dollar	30. September 2016	31. März 2016	30. September 2015
Dirham der Vereinigten Arabischen Emirate	-	-	3,6729
Argentinischer Peso	15,2560	14,5550	-
Armenischer Dram	-	-	474,3483
Australischer Dollar	1,3068	1,3000	1,4240
Brasilianischer Real	3,2489	3,5440	3,9820
Britisches Pfund	0,7698	0,6957	0,6602
Kanadischer Dollar	1,3143	1,2935	1,3407
Chilenischer Peso	658,9100	668,8600	697,6700
Chinesischer Renminbi	6,6735	-	-
Chinesischer Yuan	6,6700	6,4676	6,3571
Kolumbianischer Peso	2.880,0000	3.003,2700	3.087,1250
Costa Rica Colon	-	-	534,9500
Tschechische Koruna	24,0452	23,7362	24,3449
Dänische Krone	6,6260	6,5380	6,6833
Dominikanischer Peso	-	-	45,2500
Ägyptisches Pfund	-	-	7,8301
Euro	0,8898	0,8775	0,8959
Ghanaische Cedi	3,9800	-	3,7500
Hongkong Dollar	-	-	7,7501
Ungarischer Forint	275,0178	275,7054	280,6003
Indische Rupie	66,5800	66,2225	65,6400
Indonesische Rupiah	13.051,0000	13.260,0000	14.650,0000
Israelischer Shekel	-	-	3,9249
Japanischer Yen	101,2650	112,3950	119,7650
Kasachische Tenge	-	-	271,9550
Kenianischer Schilling	101,2500	-	104,7000
Koreanischer Won	1.101,3500	1.143,6000	1.185,3000
Malaysischer Ringgit	4,1355	3,9015	4,3958
Mexikanischer Peso	19,3535	17,1378	16,9468
Neuer Rumänischer Leu	3,9606	3,9220	3,9581
Neuer Russischer Rubel	63,0213	66,8600	65,6059
Neuer Taiwanesischer Dollar	-	32,1840	32,9275
Neuseeland Dollar	1,3751	-	1,5632
Nigerianische Naira	315,0000	199,0200	199,2500
Norwegische Krone	7,9923	8,2713	8,5300
Peruanischer Nouveau Sol	3,4060	3,3297	3,2210
Philippinischer Peso	48,4950	46,0450	46,7400
Polnischer Zloty	3,8274	3,7219	3,8026
Serbischer Dinar	109,7300	107,7100	107,4050
Singapur Dollar	1,3635	1,3466	1,4219
Südafrikanischer Rand	13,7513	14,7080	13,8270
Südkoreanischer Won	-	1.143,6000	-
Sri Lanka Rupie	-	-	141,3000
Schwedische Krona	8,5674	8,1067	8,3871
Schweizer Franken	0,9694	0,9577	0,9771
Thailändischer Baht	34,6500	35,1800	36,2950
Türkische Lira	3,0007	2,8157	3,0278
Uganda Schilling	-	-	3.693,0000
Uruguayischer Peso	28,4950	-	29,0750
Sambischer Kwacha	-	-	11,9800

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Wechselkurse gegenüber GBP	30. September 2016	31. März 2016	30. September 2015
Australischer Dollar	-	1,8684	2,1570
Kanadischer Dollar	1,7072	1,8591	2,0308
Dänische Krone	-	9,3970	-
Euro	1,1559	1,2613	1,3570
Hongkong Dollar	-	11,1485	11,7394
Japanischer Yen	131,5432	161,5453	181,4140
Singapur Dollar	-	1,9355	-
Südafrikanischer Rand	17,8629	21,1398	20,9444
Schwedische Krona	11,1291	11,6518	12,7043
US-Dollar	1,2990	1,4373	1,5147

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

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2016	31. März 2016	30. September 2015
Britisches Pfund	0,8651	0,7928	-
Dänische Krone	7,4462	7,4503	7,4602
Norwegische Krone	8,9817	9,4255	-
Schwedische Krona	9,6280	9,2380	-
Schweizer Franken	1,0894	1,0913	1,0907
US-Dollar	1,1238	1,1396	1,1163

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

Durchschnittswchselkurse gegenüber GBP	30. September 2016	31. März 2016	30. September 2015
US-Dollar	1,3734	1,5074	1,5414

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

Durchschnittswchselkurse gegenüber EUR	30. September 2016	31. März 2016	30. September 2015
US-Dollar	1,1258	1,1040	1,1121

8. Barvermögen und Barvermögenäquivalente

Barvermögen und Barvermögenäquivalente bestehen per 30. September 2016 und 31. März 2016 aus Kontokorrenteinlagen bei Banken. Der Depositär kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen werden das gesamte Barvermögen, Kontokorrentkredite und Festgelder einschließlich Tagesgeld-Einlagen von State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle des Depositärs, gehalten. Barmittelsicherheiten werden von der Bank of America/Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, und JP Morgan Chase and Company gehalten und unterliegen dem Kontrahentenrisiko dieser Unternehmen. Barvermögen wird ebenfalls 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 Berichtszeitraumes von der Bank of America/Merrill Lynch, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase und Company und Morgan Stanley gehalten.

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 den Fonds verbunden sind.

Der Verwaltungsrat prüft die Berichte des Anlageverwalters in Bezug auf die Performance und das Risikoprofil der Fonds vierteljährlich und häufiger, falls erforderlich. Der Anlageverwalter ist ebenfalls dafür verantwortlich sicher zustellen, dass die Fonds innerhalb der Investmentrichtlinien- und Grenzen, welche im Verkaufsprospekt und in den Ergänzungen aufgeführt sind, verwaltet werden, ebenso wie innerhalb der eigenen internen Investmentrichtlinien- und Grenzen des Anlageverwalters. Der Verwaltungsrat delegiert an den Manager, welcher wiederum die Verantwortung für die Risikokontrolle- und Aufsicht über die Fonds an den Anlageverwalter delegiert.

Es gibt ein Risikomanagementteam, welches für die Aufsicht über den Risikomanagementprozess des Anlageverwalters verantwortlich ist. Der Leiter des Risikomanagements berichtet an das Aufsichtskomitee. Das Aufsichtskomitee ist die zentrale Managementinstanz für die Investitionsplattform des Managers. Es überprüft und kontrolliert alle Fonds um sicher zu stellen, dass sie in Übereinstimmung mit ihren erklärten Zielen hinsichtlich Produktcharakteristika, Performance und Risiko bleiben, was bedeutet, dass die Fonds gemäß der Kundenerwartungen und ihrer rechtlichen und anlagebedingten Bestimmungen verwaltet werden. Seit dem 31. März 2016 wurden keine wesentlichen Aktualisierungen im Risikomanagementprozess vorgenommen.

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die Vorgehensweisen gegenüber den Markt-Kredit- und Liquiditätsrisiken der Fonds. Diese stimmen mit den Risiken überein, welche am 31. März 2016 existierten.

Marktrisiko

Marktrisiko entsteht primär aus Ungewissheit über die zukünftigen Werte von Finanzinstrumenten, welche gezielt aus Preis- Währungs- und Zinsbewegungen gehalten werden. Es repräsentiert den potentiellen Verlust, den die Fonds erleiden könnten, indem sie Marktpositionen angesichts von Marktbewegungen halten.

Das globale Engagement wird unter Verwendung eines fortschrittlichen Risikomessverfahrens kalkuliert. Das Anlageverwalterteam verwendet Value-at-Risk als wesentlichen Bestandteil seiner laufenden Überwachung und Verwaltung des Marktrisikos des Fonds.

Das globale Engagement aller Fonds wird täglich mittels eines absoluten Value-at-Risk ("VaR")-Modells unter Verwendung der Bloomberg Alpha Portfolio Analyse- und Risikoanwendung kalkuliert. Bloomberg Alpha wird für sämtliche erforderliche Kalkulationen und Berichte über Value-at-Risk ("VaR") eingesetzt. VaR gehört in eine Kategorie von Risikomaßnahmen, welche im Unterschied zu Marktrisikometriken wie den Griechen, Duration und Konvexität auf alle Vermögenswerte 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 monetären Wert oder einem prozentualen Anteil des Gesamtportfolios erfasst werden kann. Der Anlageverwalter verwendet ebenfalls ein algorithmisches System für VaR-Kalkulationen und Risikoanalysen. Algorithmische Analysen werden auch in Bloomberg Alpha verwendet. Das VaR-Modell verwendet die folgenden quantitative Standards:

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

Es gibt drei beliebte Vorgehensweisen bei der Kalkulation des VaR, nämlich die historische Simulation, die analytische Varianz-Kovarianz-Methode und die Monte Carlo Simulation. Wir verwenden die einfache, dennoch leistungsstarke historische Simulationsmethode, welche von der Annahme ausgeht, dass die historische Ertragsdistribution eine gute Darstellung zukünftiger Erträge ist. Diese Methode gehört 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 eintätiger 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 Ergebnisse werden viertel- oder halbjährlich analysiert. Die Daten des VaR-Modells werden täglich aktualisiert und enthalten die Marktdaten eines Jahres.

9. Risikomanagement – Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Bloomberg Alpha wird für Stresstests eingesetzt, um das inhärente Marktrisiko des Portfolios unter anormalen Marktbedingungen auszuwerten. Die in Stresstests angewendete Risikomethode ähnelt der Methode, welche in 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 Empfindlichkeiten 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 dramatischen Veränderungen im Portfoliowert unter atypischen Marktbedingungen. Stresstests werden monatlich durchgeführt und auf einer ad hoc-Basis. 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;
- 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.

(i) Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen wird/werden (im Gegensatz zu solchen, welche aufgrund von Zins- oder Währungsrisiko entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, welche auf das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten zutreffen oder durch Faktoren, welche ähnliche, 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, kontrolliert. Der Anlageverwalter verwaltet das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Unternehmenspolitik und der Kernphilosophie des jeweiligen 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 2016 und per 31. März 2016 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 55 bis 81 aufgeführt.

(ii) Fremdwährungsrisiko

Die Fonds können in Wertpapiere investieren, welche in anderen Währungen als ihrer Funktionalwährung (oder, in der Tat, der Währung des Anlegers) nominiert sind. Darüberhinaus können die Fonds in Devisenterminkontrakte in Währungen investieren, um sowohl Anlagebeurteilungen 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 in anderen Währungen als der eigenen Währung nominierten 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 welche Währungsengagement eine wichtige Ertragsquelle ist, werden die Engagements im Verhältnis zu der betreffenden Benchmark verwaltet. Für andere Portfolios existiert keine ausdrückliche Währungsverwaltungspolitik.

9. Risikomanagement – Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko

Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes aufgrund von Veränderungen in den vorherrschenden Zinssätzen 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. Der Anlageverwalter verwaltet 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, kollektiven Kapitalanlagen und derivaten Finanzinstrumente („FDI“) zusätzlich zu den vom Depositar gehaltenen Kassenbeständen. Details zu den monetären Werten in Bezug auf das oben angegebene sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios auf den Seiten 55 bis 81 enthalten.

Alle Transaktionen mit übertragbaren Wertpapieren werden bei Lieferung mit zugelassenen Brokern 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 Verpflichtung nicht erfüllt.

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

Während die von der globalen Unterverwahrstelle und dem Depositar gehaltenen Barmittel als Fondsbesitz identifizierbar sind, sind die Fonds dem Kreditrisiko des Finanzinstitutes ausgesetzt, welches die Barmittel verwahrt. Im Fall einer Insolvenz des Finanzinstitutes werden die Fonds in Bezug auf die Barmittelbestände der Fonds wie ein allgemeiner Gläubiger des Finanzinstitutes behandelt.

Unter Umständen wie der Insolvenz einer Unterverwahrstelle oder eines Registrars oder der rückwirkenden Anwendung von Rechtsvorschriften, könnten die Fonds nicht in allen Fällen 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 könnte ein Fonds nicht in der Lage sein, einige seiner Vermögenswerte zurückzuerlangen. Zu solchen Umständen können Unterlassungen oder Liquidierung, Bankrott oder Insolvenz einer Unterverwahrstelle gehören, die rückwirkende Anwendung von Rechtsvorschriften sowie Betrug oder missbräuchliche Eigentumsregistrierung. Die von einem Fonds zu tragenden Kosten durch Investitionen und das Halten von Anlagen an solchen Märkten sind generell höher als an organisierten Wertpapiermärkten.

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

Bankrott oder Insolvenz des Depositors könnten die Rechte der Fonds in Bezug auf das von dem Depositar gehaltene Barvermögen und die Wertpapiere verzögern oder einschränken. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der Verwahrstelle, welche die Fonds verwenden, kontrolliert. Das langfristige Kreditrating von State Street Corporation, der Obergesellschaft des Depositors und der Unterverwahrstelle ist A2 (31. März 2016: A2). Der Depositar hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Halbjahresabschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz der Gesellschaft auf den Seiten 15, 16 und 17 angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen per 30. September 2016 und per 31. März 2016.

9. Risikomanagement – Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko

Die Fonds sind im Hinblick auf Parteien mit denen sie handeln, einem Kreditrisiko ausgesetzt und tragen das Risiko eines Zahlungsausfalles. Das Kontrahenten-/Emittentenrisiko wird in Form eines offiziellen Managementprogrammes zur Gefährdung durch Kontrahenten und Emittenten im Bereich des Anlageverwalters kontrolliert und verwaltet. Die Liste der vom Anlageverwalter genehmigten Kontrahenten ist grundsätzlich auf die am höchsten bewerteten und anerkanntesten Händler in ihren jeweiligen Sektoren beschränkt. Die Liste wird vom Anlageverwalter 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.

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 Vorschriften dargelegt und zwar:

- (i) Ein Kreditinstitut in Übereinstimmung mit den OGAW Vorschriften der Central Bank sein oder
- (ii) Mindestens ein Kreditrating von A2 oder dessen Äquivalent haben oder aus Sicht des Anlageverwalters ein impliziertes Kreditrating von A2 oder dessen Äquivalent haben.

Die Gefährdung gegenüber einzelnen Kontrahenten ist auf 10% des Nettoinventarwertes im Falle von (i) oben begrenzt und auf 5% des Nettoinventarwertes im Falle von (ii) oben.

Der Lazard Opportunities Fund hält einen Total Return Swap, welcher (aber nicht ausschließlich) globale wandelbare Wertpapiere sowie Unternehmenswertpapiere enthalten kann (Aktien und Schuldtitel einschließlich fest bzw. variabel verzinslicher Investment Grade, ertragsstarke und notleidende festverzinsliche Unternehmenswertpapiere); börsengehandelte Fonds („ETFs“); globale Aktien, Staatspapiere, börsengehandelte Schuldverschreibungen („ETNs“); Zinssätze; globale Fremdwährungen, 144A und Regulation S Wertpapiere, Differenzkontrakte aus Beteiligungspapieren und Aktienindizes. Die Risikofaktoren in Verbindung mit diesem Fonds und dem Total Return Swap sind in den Ergänzungen des Verkaufsprospektes enthalten. Die Deutsche Bank AG handelt als Kontrahent für den Total Return Swap.

Die Marge wird täglich zwischen dem Geldkonto des Fonds und dem Kontrahenten verbucht, um sicher zu stellen dass die Risikogefährdung des Fonds gegenüber dem Kontrahenten (verursacht durch jeden Gewinn oder Verlust aus dem Swap) auf das Ausmaß gemäß der Anforderungen der Central Bank oder der OGAW Vorschriften reduziert wird.

Barmittelsicherheiten werden von der Bank of America/Merrill Lynch, Barclays Bank Plc und JP Morgan Chase and Company 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. Bargeldlose Sicherheiten sind nicht Bestandteil des Nettoinventarwertes des Fonds und werden am Ende jeder betreffenden Vermögensaufstellung des Portfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (die Vermögensaufstellung des Lazard Opportunities Fund finden Sie auf Seite 75, die Vermögensaufstellung des Lazard Global Hexagon Equity Fund auf Seite 78 und die Vermögensaufstellung des Lazard European Alternative Fund auf Seite 80).

Barvermögen wird auch von den Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen mit Brokern für Optionen und offene Terminkontrakte gelagert, dieses Barvermögen wird am Ende des Berichtszeitraumes von der Bank of America/Merrill Lynch, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase and Company und Morgan Stanley gehalten und unterliegt jeweils dem Kreditrisiko der Bank of America/Merrill Lynch, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase and Company und Morgan Stanley.

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

9. Risikomanagement – Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen primär kurzfristig veräußerbare Wertpapiere. Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, welche Anleger veräußern wollen. Anteilseigner sind berechtigt, von den Fonds jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile an einem Geschäftstag zu verlangen, unter den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen, (der Lazard Opportunities Fund und der Lazard Global Hexagon Equity Fund sind wöchentlich handelnde Fonds). Wenn die Nachfrage zu Rücknahmen bzw. Austausch an jedem Handelstag für jeden Fonds 10% des Nettoinventarwertes dieses Fonds übersteigt, kann jede Rücknahme- oder Austauschfrage in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrates anteilmäßig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds zu Rücknahme oder Austausch 10% des Nettoinventarwertes 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. Während des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes und des am 31. März 2016 endenden Geschäftsjahres kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

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, soweit von Belang, in der Bilanz eingesehen werden. Es existieren keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb eines Monats fällig werden, mit Ausnahme von derivativen Finanzinstrumenten, welche in der Vermögensaufstellung der Portfolios aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilseigner einen beträchtlichen Anteil des ausgegebenen Anteilskapital der Fonds hält.

Bewertung des beizulegenden Zeitwertes

Die Gesellschaft hat frühzeitig die Änderungen an FRS 102 „Fair Value Hierarchy Disclosures“ - Offenlegungen zur Hierarchie des beizulegenden Zeitwertes - übernommen, welche für Rechnungslegungszeiträume ab dem 1. Januar 2017 gelten. Gemäß dieser Änderungen ist die Gesellschaft verpflichtet, ihre Bewertungen des beizulegenden Zeitwertes in den folgenden Stufen in Übereinstimmung mit der Hierarchie des beizulegenden Zeitwertes wie in den Internationalen Finanzberichtserstattungsstandards zur Anwendung in der Europäischen Union dargelegt, zu kategorisieren. Diese Änderungen hatten keine Auswirkungen auf die Finanzlage oder die Performance der Fonds.

Stufe 1 Eingaben sind unbereinigte notierte Kurse an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, zu welchen die berichtende Person am Bewertungsdatum Zugang hat. Ein aktiver Markt für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit ist ein Markt, an welchem Transaktionen für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit mit ausreichender Häufigkeit und in ausreichendem Umfang stattfinden, um Preisinformationen 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 Stufe 2 Eingaben gehören auch:

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

9. Risikomanagement – Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

Stufe 3 Eingaben lassen sich nicht für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachten. Eingaben, welche sich nicht beobachten lassen, spiegeln die eigenen Annahmen der Gesellschaft darüber wider, wie die Marktteilnehmer den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit erwartungsgemäß bewerten würden. Eingaben, welche sich nicht beobachten lassen, werden basierend auf den bestmöglichen Informationen, welche unter den gegebenen Umständen zur Verfügung stehen, entwickelt, mit Ausnahme von Marktdaten, welche aus Quellen stammen, welche 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 Zeitwertes einer Anlage eine Anzahl verschiedener Eingaben, welche in unterschiedliche Stufen der Zeitwerthierarchie gehören, verwendet werden. In solchen Fällen basiert die Stufe einer Anlage innerhalb der Zeitwerthierarchie auf der untersten Stufe der Eingaben, welche eine Rolle für die Bewertung des Zeitwertes spielen. Die Einschätzung der Bedeutung bestimmter Eingaben zur Bewertung des Zeitwertes erfordert Urteilsvermögen und bezieht sich auf die Anlage.

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie per 30. September 2016 und per 31. März 2016:

30 September 2016

Lazard Emerging Markets Bond Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	-	19.382.563	19.382.563
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	271	271
Summe Vermögenswerte	-	19.382.834	19.382.834
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(13.131)	(13.131)
Summe Verbindlichkeiten	-	(13.131)	(13.131)

31. März 2016

Lazard Emerging Markets Bond Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	-	16.411.252	16.411.252
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	19.704	19.704
Summe Vermögenswerte	-	16.430.956	16.430.956
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(439)	(439)
Summe Verbindlichkeiten	-	(439)	(439)

30. September 2016

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	-	297.142.649	297.142.649
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	764.501	764.501
Summe Vermögenswerte	-	297.907.150	297.907.150

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement – Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

30. September 2016

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Summe USD
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(1.324.949)	(1.324.949)
Summe Verbindlichkeiten	-	(1.324.949)	(1.324.949)

31. März 2016

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Summe USD
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übtragbare Wertpapiere	-	247.325.912	247.325.912
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	2.132.649	2.132.649
Summe Vermögenswerte	-	249.458.561	249.458.561
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(2.302.672)	(2.302.672)
Summe Verbindlichkeiten	-	(2.302.672)	(2.302.672)

30. September 2016

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übtragbare Wertpapiere			
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	489.690.749	489.690.749
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	1.585.798	1.585.798
Summe Vermögenswerte	-	1.255.000	1.255.000
	-	492.531.547	492.531.547
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	(5.016.463)	(5.016.463)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-
Summe liabilities	-	(5.016.463)	(5.016.463)

31. März 2016

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Summe USD
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übtragbare Wertpapiere	-	592.477.541	592.477.541
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	988.821	988.821
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	17.462.464	17.462.464
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	5.325.505	5.325.505
Summe Vermögenswerte	-	616.254.331	616.254.331

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement – Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

31. März 2016

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Summe USD
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	-	(433.415)	(433.415)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(4.261.525)	(4.261.525)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	(5.546.421)	(5.546.421)
Summe Verbindlichkeiten	-	(10.241.361)	(10.241.361)

30. September 2016

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Summe USD
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übtragbare Wertpapiere	-	1.352.293.028	1.352.293.028
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	2.099.643	2.099.643
Summe Vermögenswerte	-	1.354.392.671	1.354.392.671
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(4.277.983)	(4.277.983)
Summe Verbindlichkeiten	-	(4.277.983)	(4.277.983)

31. März 2016

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Summe USD
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übtragbare Wertpapiere	-	1.287.045.987	1.287.045.987
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	9.963.867	9.963.867
Summe Vermögenswerte	-	1.297.009.854	1.297.009.854
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(1.723.134)	(1.723.134)
Summe Verbindlichkeiten	-	(1.723.134)	(1.723.134)

30. September 2016

Lazard Opportunities Fund	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Summe GBP
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übtragbare Wertpapiere	33.194	2.842.807	2.876.001
Zum beizulegenden Zeitwert gekufte Optionen	3.067	-	3.067
Aktienwap zum beizulegenden Zeitwert	-	126.645	126.645
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	357	357
Summe Vermögenswerte	36.261	2.969.809	3.006.070

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement – Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

30. September 2016

Lazard Opportunities Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Summe GBP
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten:	(1.352)	-	(1.352)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	(3.923)	-	(3.923)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(12.177)	(12.177)
Summe Verbindlichkeiten	(5.275)	(12.177)	(17.452)

31. März 2016

Lazard Opportunities Fund	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Summe GBP
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übtragbare Wertpapiere	234.309	16.059.141	16.293.450
Zum beizulegenden Zeitwert gekufte Optionen	7.183	-	7.183
Aktien swap zum beizulegenden Zeitwert	-	153.496	153.496
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	70.826	70.826
Summe Vermögenswerte	241.492	16.283.463	16.524.955
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten:	(11.193)	-	(11.193)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	(1.682)	-	(1.682)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(123.425)	(123.425)
Summe Verbindlichkeiten	(12.875)	(123.425)	(136.300)

30. September 2016

Lazard Global Hexagon Equity Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Summe USD
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übtragbare Wertpapiere	35.311.853	22.042.396	57.354.249
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	231.277	231.277
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	215.754	215.754
Summe Vermögenswerte	35.311.853	22.489.427	57.801.280
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten:	-	(155.537)	(155.537)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(1.228.388)	(1.228.388)
Summe Verbindlichkeiten	-	(1.383.925)	(1.383.925)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement – Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

31. März 2016

Lazard Global Hexagon Equity Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	26.340.355	31.972.502	58.312.857
Investmentfonds	-	629.797	629.797
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	41.434	41.434
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.360.026	1.360.026
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	258.985	258.985
Summe Vermögenswerte	26.340.355	34.262.744	60.603.099

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten:	-	(1.020.550)	(1.020.550)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(2.338.569)	(2.338.569)
Summe Verbindlichkeiten	-	(3.359.119)	(3.359.119)

30 September 2016

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	174.552.516	188.679.422	363.231.938
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	72.954	72.954
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	3.853.605	3.853.605
Summe Vermögenswerte	174.552.516	192.605.981	367.158.497

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften	(2.424.980)	-	(2.424.980)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten:	-	(3.437)	(3.437)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(1.753.989)	(1.753.989)
Summe Verbindlichkeiten	(2.424.980)	(1.757.426)	(4.182.406)

31. März 2016

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:			
Übertragbare Wertpapiere	67.515.962	174.339.914	241.855.876
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	340.550	340.550
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	3.081.872	3.081.872
Summe Vermögenswerte	67.515.962	177.762.336	245.278.298

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Termingeschäften	(51.412)	-	(51.412)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten:	-	(614.341)	(614.341)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(2.667.325)	(2.667.325)
Summe Verbindlichkeiten	(51.412)	(3.281.666)	(3.333.078)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement – Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

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.

Es wurden keine Wertpapiere der Fonds auf Stufe 3 während des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes gehalten und keine auf Stufe 3 während des am 31. März 2016 endenden Geschäftsjahres.

Es kam zu keinen Bewegungen von Finanzinstrumenten innerhalb der Stufen während des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes und des am 31. März 2016 endenden Geschäftsjahres.

10. Provisionsvereinbarungen

In Verbindung mit dem Lazard Global Hexagon Equity Fund und dem Lazard European Alternative Fund ist der 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.

Der Anlageverwalter beauftragt diese Kontrahenten, einschließlich der Transaktionen in Bezug auf Anlagen des Lazard Global Hexagon Fund und des Lazard European Alternative Fund. Der Anlageverwalter ist jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden zu erzielen, einschließlich dieser Fonds und hat sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten dieser Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes oder des am 31. März 2016 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

11. Transaktionen mit verwandten 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 mit dem Manager und dem Verwaltungsrat sind in Anmerkung 3 des Jahresabschlusses enthalten.

Michael Allen, Andreas Hübner und William Smith sind Führungskräfte der Gesellschaft in Vollzeit ebenso wie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Michael Allen, Andreas Hübner und William Smith sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist ebenfalls Verwaltungsrat des Managers.

Daniel Morrissey ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und ebenfalls Partner von William Fry (dem Rechtsberater der Gesellschaft). Die Partner von William Fry sind Inhaber von Wilton Secretarial Limited (der „Secretary“). Demzufolge ist Daniel Morrissey gemäß des Irish Companies Act 2014 wirtschaftlich begünstigt in Bezug auf Anwaltshonorare und Sekretariatsgebühren welche an William Fry und den Secretary in Höhe von USD 95.790 für den am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum entrichtet wurden (30. September 2015: USD 76.892).

John Donohoe ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und ebenfalls Gründer und Group CEO von Carne Global Financial Services Limited, welche den Verwaltungsrat unterstützende Dienstleistungen für John Donohoe erbringen sowie als Geldwäschebeauftragte (MLRO) Dienstleistungen für den Manager und die Gesellschaft. Zahlungen an Carne Global Financial Services Limited für Unterstützung des Verwaltungsrates und MLRO Dienstleistungen beliefen sich auf USD 15.070 für den am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum (30. September 2015: USD 2.138).

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

11. Transaktionen mit verwandten Parteien (Fortsetzung)

Per 30. September 2016 und 31. März 2016 hielten die folgenden verwandten Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

30. September 2016

Name des Anlegers	Name des Fonds	Wert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	27.590	EUR	0,13
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	12.583.990	USD	61,24
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	241.130	USD	0,04
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	499.812	USD	0,09
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1.361.081	USD	0,24
Lazard Asset Management LLC	Lazard Opportunities Fund	4.871.997	USD	100,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Hexagon Equity Fund	48.672	USD	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Hexagon Equity Fund	3.333.276	USD	5,54
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Global Hexagon Equity Fund	93.856	USD	0,16
Lazard Group LLC	Lazard Global Hexagon Equity Fund	1.207.209	USD	2,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	35.398	EUR	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	895.180	USD	0,23
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	10.115.862	EUR	2,58
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	499.145	EUR	0,13

31. März 2016

Name des Anlegers	Name des Fonds	Wert	Währung	% des NIW jedes Fonds
LLTD1 S.A.R.L	Lazard Emerging Markets Bond Fund	11.454.089	USD	67,96
LLTD1 S.A.R.L	Lazard Emerging Markets Bond Fund	253.106	EUR	1,71
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	9.183	USD	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	183.724	USD	0,03
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1.084.441	USD	0,18
Lazard Japan Asset Management KK	Lazard Opportunities Fund	4.768.987	USD	19,18
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Hexagon Equity Fund	1.875.093	USD	2,86
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Global Hexagon Equity Fund	93.422	USD	0,14
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Hexagon Equity Fund	31.566	USD	0,05
Lazard Group LLC	Lazard Global Hexagon Equity Fund	1.214.994	USD	1,85
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	96.991	EUR	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	15.031.493	USD	4,59

Transaktionen mit verbundenen Parteien

In Übereinstimmung mit den OGAW Anforderungen der Central Bank, Vorschrift 41(1), müssen alle von ihrem Promoter, Manager, Verwahrstelle, Anlageberater bzw. assoziierten oder Gruppenunternehmen dieser Unternehmen („verbundene Parteien“) durchgeführten Transaktionen der Gesellschaft wie Verhandlungen zwischen unabhängigen Parteien durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilseigner sein. Neben diesen Transaktionen gibt es ebenfalls im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Parteien, 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 Parteien die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen.

Anteilseigner sollten die Governance Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, wie im Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung“ im Bericht des Verwaltungsrates im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr genauer beschrieben sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrates. Darüberhinaus werden die Anteilseigner auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen der verbundenen Parteien genau bestimmt werden sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Parteien, welcher aber nicht alle Transaktionen der verbundenen Parteien umfasst. Anteilseigner werden ebenfalls auf die Bestimmungen des Verkaufsprospekts verwiesen, welche Interessenkonflikte behandeln.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

11. Transaktionen mit verwandten Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

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

(i) Vorkehrungen bestehen (wie durch die vom Manager dokumentierten schriftlichen Verfahren nachgewiesen) um sicher zu stellen, dass die oben beschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien 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.

In Anmerkung 11 werden Transaktionen mit verwandten Parteien während des Berichtszeitraumes dargelegt, wie gemäß Abschnitt 33 von FRS 102 „Offenlegungen zu verwandten Parteien“ erforderlich. Anteilseigner sollten jedoch erkennen, dass nicht alle „verbundene Parteien“ verwandte Parteien sind, gemäß der Definition des letzteren Begriffs in Abschnitt 33 von FRS 102. Details zu Zahlungen an verwandte Parteien und bestimmte verbundene Parteien sind in Anmerkung 3 sowie in Anmerkung 11 aufgeführt.

12. Kreuzbeteiligungen

Der Lazard Emerging Markets Allocation Fund wurde am 10. November 2015 vollständig zurückgenommen und hielt daher am Ende des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes oder am Ende des am 31. März endenden Geschäftsjahres keine Kreuzbeteiligungen. Per 30 September 2015 hielt der Lazard Emerging Markets Allocation Fund 28.147 Anteile an dem Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und 30.000 Anteile an dem Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund. Als Folge der Kreuzbeteiligung des Lazard Emerging Markets Allocation Fund an den beiden jeweiligen Fonds wurde in die USD management class beider Fonds investiert, insofern fielen keine Managementgebühren für die Vermögenswerte, welcher dieses Anteilsklasse zuzuweisen sind, an.

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste waren für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr:

31. März 2016	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund
	USD	USD
Eröffnungskosten	5.676.827	3.000.000
Ausgabe von Anteilen	(5.893.796)	(2.785.101)
Rücknahme von Anteilen	-	-
Realisierter Nettogewinn-/Verlust) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten über die Gesamtergebnisrechnung	216.969	(214.899)
Abschlusskosten	-	-
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	-	-
Aktueller nicht realisierter Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus der Gesamtergebnisrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	-	-
Früherer nicht realisierter Gewinn/Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus der Gesamtergebnisrechnung	353.166	(22.743)
Bewegung in nicht realisiertem Gewinn/Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus der Gesamtergebnisrechnung (aktueller nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten)	(353.166)	22.743
Nettoanstieg im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit (Bewegung in nicht realisiertem Gewinn/Verlust) zuzüglich realisiertem Nettogewinn-/Verlust)	(136.197)	(192.156)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

12. Kreuzbeteiligungen (Fortsetzung)

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinn und Verluste waren für den am 30. September 2015 endenden Berichtszeitraum:

30. September 2015	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund
	USD	USD
Eröffnungskosten	5.676.827	3.000.000
Abgabe von Anteilen	-	-
Rücknahme von Anteilen	2.742.000	-
Realisierter Nettogewinn/-(Verlust) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten über die Gesamtergebnisrechnung	389.665	-
Abschlusskosten	8.808.492	3.000.000
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	3.100.997	2.691.171
Aktueller nicht realisierter Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus der Gesamtergebnisrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	(5.707.495)	(308.829)
Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus der Gesamtergebnisrechnung	353.166	(22.743)
Bewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus der Gesamtergebnisrechnung (aktueller nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten)	(6.060.661)	(286.086)
Nettorückgang im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit		
(Bewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) zuzüglich realisiertem Nettogewinn/-(Verlust))	(5.670.996)	(286.086)

Die Auswirkungen der oben dargestellten Transaktionen in Kreuzbeteiligungen wurden aus der Gesamtspalte des Umbrellafonds in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz sowie der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares entfernt.

13. Ausschüttungen

Während des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen:

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
Ex-Datum	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil
1. April 2016						
USD Institutional Distributing Class	925.338	1,5700	-	-	-	-
EURO Hedged Institutional Distributing Class	-	-	3.093.183	1,6606	-	-
EURO Hedged Institutional Distributing B Class	-	-	850.775	1,2463	-	-
GBP Hedged Institutional Distributing Class	2.280	2,3957	-	-	-	-
AUD Hedged Management Class	-	-	788.395	1,7388	-	-
EURO Institutional Distributing K Class	-	-	-	-	5.557	2,831

Die Ausschüttungen oben wurden im Namen der Anteilseigner der Klasse in den entsprechenden Fonds am 7. April 2016 vorgenommen.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Während des am 30. September 2015 endenden Berichtszeitraumes wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen:

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil
Ex-Datum: 31. März 2015						
USD Institutional Distributing Class	1.175.105	1,9937	-	-	-	-
EURO Hedged Institutional Distributing Class	-	-	5.304.535	2,5270	-	-
EURO Hedged Institutional Distributing B Class	-	-	3.453.970	2,0493	-	-
GBP Hedged Institutional Distributing Class	12.596	3,2659	-	-	-	-
AUD Hedged Management Class	-	-	749.014	2,0096	-	-
Euro Institutional Distributing K Class	-	-	-	-	519.806	2,551

Die Ausschüttungen oben wurden im Namen der Anteilseigner der Klasse in den entsprechenden Fonds am 9. April 2015 vorgenommen.

14. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Während des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes wurden die folgenden Anteilklassen aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilkategorie	Datum der Auflegung
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Euro Hedged Institutional Accumulating Class	3. August 2016
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	GBP Institutional Distributing Class	2. Juni 2016
	USD Institutional Distributing Class	13. Juni 2016
Lazard European Alternative Fund	USD Institutional Accumulating Class	6. April 2016

Während des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes wurden die folgenden Anteilklassen vollständig zurückgenommen.

Name des Fonds	Anteilkategorie	Datum der Rücknahme
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Euro Hedged Institutional Accumulating Class	11. Mai 2016
Lazard Opportunities Fund	GBP Institutional Accumulating EA Class	27. Mai 2016
	USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	22. Juli 2016
	Euro Hedged Institutional Accumulating EA Class	29. Juli 2016

Am 1. Juli 2016 wurden aktualisierte Ergänzungen aller Fonds von der Central Bank genehmigt, diese wurden aktualisiert um folgendes widerzuspiegeln:

- eine Änderung der Handelsfristen des Lazard Opportunities Fund und des Lazard Global Hexagon Equity Fund;
- eine Änderung der Definition von „Geschäftstag“ für den Lazard European Alternative Fund;
- eine Änderung in der Abwicklungsfrist für den Lazard Global Hexagon Equity Fund;
- eine Änderung der Internetadresse;
- eine Änderung in Bezug auf Informationen an die Anleger hinsichtlich der Mitteilung über die Schließung der EA Classes;
- eine Änderung im Benchmarkindex des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund und
- eine Änderung der Vorgebühr des Lazard Global Hexagon Equity Fund.

Es gab keine weiteren wesentlichen Ereignisse während des Berichtszeitraumes.

15. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraumes

Ausschüttungen wurden für alle der unten aufgeführten Anteilklassen des Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund in Bezug auf den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 30. September 2016 erklärt. Diese wurden im Namen der Anteilseigner dieser Klasse am 7. Oktober 2016 in den entsprechenden Fonds eingezahlt und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard European Alternative Fund	
	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil	Betrag USD	Ausschüttung pro Anteil
Ex-Datum: 30. September 2016								
USD Institutional Distributing Class	1.145.797	1,8869	-	-	140.464	1,4707	-	-
EURO Hedged Institutional Distributing Class	-	-	3.819.842	1,7730	-	-	-	-
EURO Hedged Institutional Distributing B Class	-	-	1.064.336	1,3898	-	-	-	-
GBP Institutional Distributing Class	-	-	-	-	170.548	1,8337	-	-
GBP Hedged Institutional Distributing Class	1.064	2,0673	-	-	-	-	-	-
AUD Hedged Management Class	-	-	629.579	2,1829	-	-	-	-
EURO Institutional Distributing K Class	-	-	-	-	1.553	2,467	-	-
EURO Institutional Distributing LP Class	-	-	-	-	-	-	8.597	0,0715

Der Lazard Emerging Markets Allocation Fund wurde am 10. November 2015 vollständig zurückgenommen und eine Antrag auf Widerruf der Genehmigung wurde an die Central Bank gestellt und der Fonds wurde am 10. Oktober 2016 widerrufen.

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

Es gab keine anderen wesentlichen Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraumes.

16. Vergleichszahlen der Vergangenheit

Vergleichszahlen der Vergangenheit wurden der Darstellung des aktuellen Berichtszeitraumes angepasst. Die Vergleichszahlen der Vergangenheit für die Bilanz gelten per 31. März 2016. Die Vergleichszahlen für die Gesamtergebnisrechnung sowie die Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares gelten für den am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraum.

17. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 23. November 2016 genehmigt.

Vermögensaufstellung der Portfolios

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%) Festverzinsliche Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%)			Übertragbare Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%) (Fortsetzung)		
Angola 0,24% (31. März 2016: 0,27%)			Chile 0,94% (31. März 2016: 1,81%) (Fortsetzung)		
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen		
50.000 Angola Government 9,500% 12/11/2025	49.875	0,24	50.000 Corp Nacional del Cobre de Chile 5,625% 21/09/2035	56.247	0,27
	49.875	0,24		193.625	0,94
Argentinien 5,59% (31. März 2016: 5,32%)			Kolumbien 4,92% (31. März 2016: 3,11%)		
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen		
109.000 Argentina Government 2,500% 31/12/2038	78.344	0,38	50.000 Banco de Bogota SA 6,250% 12/05/2026	53.125	0,26
50.000 Argentina Government 6,625% 06/07/2028	53.000	0,26	Staatsanleihen		
20.000 Argentina Government 6,875% 22/04/2021	21.820	0,11	75.000 Colombia Government 2,625% 15/03/2023	74.175	0,36
235.000 Argentina Government 7,500% 22/04/2026	265.784	1,29	477.000 Colombia Government 4,000% 26/02/2024	509.197	2,48
95.000 Argentina Government 7,625% 22/04/2046	107.469	0,52	25.000 Colombia Government 4,500% 28/01/2026	27.688	0,13
182.045 Argentina Government (Argentina Listed) 8,280% 31/12/2033	209.989	1,02	20.000 Colombia Government 5,625% 26/02/2044	23.300	0,11
133.194 Argentina Government (Germany Listed) 8,280% 31/12/2033	153.839	0,75	212.000 Colombia Government 6,125% 18/01/2041	257.580	1,25
231.336 Argentina Government (Luxemburg Listed) 8,280% 31/12/2033	259.674	1,26	50.000 Colombia Government 7,375% 18/09/2037	67.750	0,33
	1.149.919	5,59		1.012.815	4,92
Armenien 0,26% (31. März 2016: Null)			Costa Rica 1,57% (31. März 2016: 1,02%)		
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen		
50.000 Armenia Republic 7,150% 26/03/2025	53.563	0,26	30.000 Banco Nacional de Costa Rica 5,875% 25/04/2021	31.463	0,15
	53.563	0,26	60.000 Instituto Costarricense de Electricidad 6,950% 10/11/2021	64.350	0,31
Aserbaidshan 1,06% (31. März 2016: 0,77%)			Staatsanleihen		
Staatsanleihen			85.000 Costa Rica Government 4,250% 26/01/2023	84.043	0,41
210.000 Azerbaijan Republic 4,750% 18/03/2024	217.875	1,06	100.000 Costa Rica Government 4,375% 30/04/2025	97.500	0,47
	217.875	1,06	45.000 Costa Rica Government 7,000% 04/04/2044	48.150	0,23
Weißrussland 0,36% (31. März 2016: Null)				325.506	1,57
Staatsanleihen			Kroatien 1,62% (31. März 2016: 2,75%)		
70.000 Belarus Republic 8,950% 26/01/2018	73.675	0,36	Staatsanleihen		
	73.675	0,36	30.000 Croatia Government 6,000% 26/01/2024	34.575	0,17
Belize 0,25% (31. März 2016: 0,53%)			200.000 Croatia Government 6,375% 24/03/2021	225.300	1,10
Staatsanleihen			65.000 Croatia Government 6,625% 14/07/2020	72.906	0,35
89.000 Belize Government 5,000% 20/02/2038	50.953	0,25		332.781	1,62
	50.953	0,25	Dominikanische Republik 3,65% (31. März 2016: 3,43%)		
Brasilien 1,70% (31. März 2016: 6,08%)			Staatsanleihen		
Staatsanleihen			205.000 Dominican Republic 5,500% 27/01/2025	218.325	1,06
50.000 Brazil Government 4,250% 07/01/2025	50.050	0,24	275.000 Dominican Republic 5,875% 18/04/2024	297.687	1,45
75.000 Brazil Government 5,000% 27/01/2045	67.969	0,33	20.000 Dominican Republic 6,850% 27/01/2045	22.500	0,11
140.000 Brazil Government 6,000% 07/04/2026	155.749	0,76	85.000 Dominican Republic 6,875% 29/01/2026	98.813	0,48
64.000 Brazil Government 7,125% 20/01/2037	75.040	0,37	95.000 Dominican Republic 7,450% 30/04/2044	113.644	0,55
	348.808	1,70		750.969	3,65
Kamerun 0,19% (31. März 2016: 0,17%)			Equador 0,94% (31. März 2016: 0,915)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
35.000 Cameroon Republic 9,500% 19/11/2025	38.894	0,19	100.000 Ecuador Government 7,950% 20/06/2024	90.250	0,44
	38.894	0,19	100.000 Ecuador Government 10,500% 24/03/2020	102.250	0,50
Cayman Inseln 0,55% (31. März 2016: Null)				192.500	0,94
Unternehmensanleihen			Ägypten 0,79% (31. März 2016: 0,64%)		
120.000 Lamar Funding Ltd 3,958% 07/05/2025	113.850	0,55	Staatsanleihen		
	113.850	0,55	170.000 Egypt Government 5,875% 11/06/2025	162.350	0,79
Chile 0,94% (31. März 2016: 1,81%)				162.350	0,79
Unternehmensanleihen			El Salvador 1,76% (31. März 2016: Null)		
85.000 Corp Nacional del Cobre de Chile 3,000% 17/07/2022	84.556	0,41	Staatsanleihen		
50.000 Corp Nacional del Cobre de Chile 4,500% 16/09/2025	52.822	0,26	50.000 El Salvador Government 5,875% 30/01/2025	50.063	0,24
			50.000 El Salvador Government 6,375% 18/01/2027	50.500	0,25

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%) (Fortsetzung)		
El Salvador 1,76% (31. März 2016: Null) (Fortsetzung)			Indonesien 7,48% (31. März 2016: 6,19%) (Fortsetzung)		
Staatsanleihen (Fortsetzung)			Staatsanleihen (Fortsetzung)		
235.000 El Salvador Government 7,750% 24/01/2023	260.849	1,27	7.000 Indonesia Government 6,625% 17/02/2037	9.180	0,04
	361.412	1,76	130.000 Indonesia Government 6,750% 15/01/2044	178.490	0,87
Äthiopien 0,24% (31. März 2016: Null)			30.000 Indonesia Government 7,750% 17/01/2038	43.430	0,21
Staatsanleihen			70.000 Indonesia Government 8,500% 12/10/2035	106.112	0,52
50.000 Ethiopia Government 6,625% 11/12/2024	49.563	0,24		1.536.177	7,48
	49.563	0,24	Irak 0,52% (31. März 2016: Null)		
Gabun Null (31. März 2016: 0,40%)			Staatsanleihen		
Georgien 0,47% (31. März 2016: Null)			130.000 Iraq Republic 5,800% 15/01/2028	106.438	0,52
Unternehmensanleihen				106.438	0,52
50.000 BGEO Group JSC 6,000% 26/07/2023	51.875	0,25	Elfenbeinküste 2,55% (31. März 2016: 2,92%)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
40.000 Georgia Government 6,875% 12/04/2021	44.850	0,22	529.650 Ivory Coast Government 5,750% 31/12/2032	523.691	2,55
	96.725	0,47		523.691	2,55
Ghana 0,98% (31. März 2016: 0,52%)			Jamaika 1,21% (31. März 2016: 1,02%)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
85.000 Ghana Government 7,875% 07/08/2023	79.900	0,39	70.000 Jamaica Government 6,750% 28/04/2028	80.325	0,39
130.000 Ghana Government 8,125% 18/01/2026	121.713	0,59	140.000 Jamaica Government 8,000% 15/03/2039	167.825	0,82
	201.613	0,98		248.150	1,21
Guatemala 0,71% (31. März 2016: 0,46%)			Jordanien 0,47% (31. März 2016: 1,25%)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
60.000 Guatemala Government 4,500% 03/05/2026	62.775	0,31	90.000 Jordan Government 6,125% 29/01/2026	97.088	0,47
75.000 Guatemala Government 4,875% 13/02/2028	81.563	0,40		97.088	0,47
	144.338	0,71	Kasachstan 3,77% (31. März 2016: 2,71%)		
Honduras 0,28% (31. März 2016: 1,26%)			Unternehmensanleihen		
Staatsanleihen			350.000 KazMunayGas National Co JSC 7,000% 05/05/2020	390.145	1,90
50.000 Honduras Government 7,500% 15/03/2024	56.688	0,28	Staatsanleihen		
	56.688	0,28	150.000 Kazakhstan Government 3,875% 14/10/2024	157.275	0,77
Ungarn 1,67% (31. März 2016: 4,35%)			120.000 Kazakhstan Government 4,875% 14/10/2044	125.700	0,61
Staatsanleihen			90.000 Kazakhstan Government 5,125% 21/07/2025	101.531	0,49
62.000 Hungary Government 5,375% 21/02/2023	71.223	0,35		774.651	3,77
54.000 Hungary Government 5,375% 25/03/2024	62.910	0,31	Kenia 0,84% (31. März 2016: 0,65%)		
90.000 Hungary Government 5,750% 22/11/2023	106.200	0,52	Staatsanleihen		
64.000 Hungary Government 7,625% 29/03/2041	100.800	0,49	175.000 Kenya Government 6,875% 24/06/2024	172.266	0,84
	341.133	1,67		172.266	0,84
Indonesien 7,48% (31. März 2016: 6,19%)			Mauritius 0,24% (31. März 2016: Null)		
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen		
200.000 Pertamina Persero PT 4,300% 20/05/2023	210.286	1,02	50.000 MTN Mauritius Investment Ltd 4,755% 11/11/2024	48.625	0,24
70.000 Pertamina Persero PT 5,250% 23/05/2021	76.549	0,37		48.625	0,24
85.000 Pertamina Persero PT 5,625% 20/05/2043	89.443	0,44	Mexiko 4,15% (31. März 2016: 5,86%)		
65.000 Pertamina Persero PT 6,450% 30/05/2044	75.490	0,37	Unternehmensanleihen		
50.000 Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,550% 29/03/2026	54.284	0,26	50.000 Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3,800% 11/08/2026	48.750	0,24
Staatsanleihen			20.000 Mexico City Airport Trust 4,250% 31/10/2026	20.075	0,10
8.000 Indonesia Government 3,750% 25/04/2022	8.438	0,04	90.000 Petroleos Mexicanos 3,500% 30/01/2023	84.983	0,41
40.000 Indonesia Government 4,750% 08/01/2026	44.820	0,22	43.000 Petroleos Mexicanos 4,250% 15/01/2025	41.598	0,20
72.000 Indonesia Government 4,875% 05/05/2021	79.310	0,39	40.000 Petroleos Mexicanos 4,500% 23/01/2026	38.908	0,19
80.000 Indonesia Government 5,125% 15/01/2045	91.397	0,44	186.000 Petroleos Mexicanos 4,875% 18/01/2024	188.789	0,92
52.000 Indonesia Government 5,250% 17/01/2042	59.618	0,29	135.000 Petroleos Mexicanos 4,875% 24/01/2022	137.700	0,67
110.000 Indonesia Government 5,375% 17/10/2023	127.005	0,62	10.000 Petroleos Mexicanos 5,500% 27/06/2044	8.621	0,04
95.000 Indonesia Government 5,875% 13/03/2020	106.297	0,52	53.000 Petroleos Mexicanos 6,500% 02/06/2041	51.445	0,25
149.000 Indonesia Government 5,875% 15/01/2024	176.028	0,86	59.000 Petroleos Mexicanos 6,652% 15/06/2035	60.053	0,29

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Berichtszeitraum per 30. September 2016

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%) (Fortsetzung)			
Südafrika 2,84% (31. März 2016: 2,08%) (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich 1,37% (31. März 2016: Null) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
45.000	South Africa Government 4,665% 17/01/2024	47.587	0,23	160.000	Biz Finance Plc 9,750% 22/01/2025	153.280	0,75
24.000	South Africa Government 5,375% 24/07/2044	26.100	0,13			281.070	1,37
40.000	South Africa Government 5,500% 09/03/2020	43.700	0,21	Uruguay 2,80% (31. März 2016: 0,99%)			
105.000	South Africa Government 5,875% 16/09/2025	119.044	0,58	Staatsanleihen			
105.000	South Africa Government 5,875% 30/05/2022	118.650	0,58	70.000	Uruguay Government 4,125% 20/11/2045	65.975	0,32
30.000	South Africa Government 6,250% 08/03/2041	36.225	0,18	130.000	Uruguay Government 4,375% 27/10/2027	140.400	0,68
		582.868	2,84	45.000	Uruguay Government 4,500% 14/08/2024	49.950	0,24
Sri Lanka 2,14% (31. März 2016: 1,96%)				155.000	Uruguay Government 5,100% 18/06/2050	161.394	0,79
Staatsanleihen				40.000	Uruguay Government 7,625% 21/03/2036	56.700	0,28
30.000	Sri Lanka Government 5,750% 18/01/2022	30.758	0,15	70.000	Uruguay Government 7,875% 15/01/2033	99.925	0,49
115.000	Sri Lanka Government 5,875% 25/07/2022	118.863	0,58			574.344	2,80
235.000	Sri Lanka Government 6,250% 04/10/2020	246.486	1,20	Venezuela 2,69% (31. März 2016: 2,37%)			
40.000	Sri Lanka Government 6,850% 03/11/2025	43.095	0,21	Unternehmensanleihen			
		439.202	2,14	20.000	Petroleos de Venezuela SA 5,250% 12/04/2017	17.173	0,08
Tunesien 0,17% (31. März 2016: 0,18%)				76.000	Petroleos de Venezuela SA 5,375% 12/04/2027	31.924	0,16
Unternehmensanleihen				20.000	Petroleos de Venezuela SA 5,500% 12/04/2037	8.275	0,04
35.000	Banque Centrale de Tunisie SA 5,750% 30/01/2025	34.366	0,17	71.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000% 16/05/2024	30.175	0,15
		34.366	0,17	64.301	Petroleos de Venezuela SA 6,000% 15/11/2026	27.241	0,13
Türkei 4,95% (31. März 2016: 4,45%)				68.000	Petroleos de Venezuela SA 8,500% 02/11/2017	58.548	0,28
Unternehmensanleihen				28.000	Petroleos de Venezuela SA 9,000% 17/11/2021+B447	15.963	0,08
150.000	Export Credit Bank of Turkey 5,380% 08/02/2021	153.656	0,75	43.000	Petroleos de Venezuela SA 9,750% 17/05/2035	22.253	0,11
50.000	Export Credit Bank of Turkey 5,880% 24/04/2019	52.000	0,25	46.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750% 17/02/2022	30.192	0,15
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
160.000	Turkey Government 3,250% 23/03/2023	151.200	0,74	30.000	Venezuela Government 6,000% 09/12/2020	16.313	0,08
75.000	Turkey Government 4,250% 14/04/2026	73.781	0,36	20.000	Venezuela Government 7,000% 01/12/2018	14.200	0,07
235.000	Turkey Government 4,875% 09/10/2026	240.874	1,17	21.000	Venezuela Government 7,000% 31/03/2038	9.818	0,05
70.000	Turkey Government 5,625% 30/03/2021	74.900	0,36	37.000	Venezuela Government 7,650% 21/04/2025	17.990	0,09
48.000	Turkey Government 6,000% 14/01/2041	51.660	0,25	30.000	Venezuela Government 7,750% 13/10/2019	18.638	0,09
40.000	Turkey Government 6,625% 17/02/2045	46.950	0,23	60.800	Venezuela Government 8,250% 13/10/2024	30.324	0,15
75.000	Turkey Government 6,875% 17/03/2036	88.125	0,43	41.000	Venezuela Government 9,000% 07/05/2023	21.013	0,10
10.000	Turkey Government 7,250% 05/03/2038	12.288	0,06	58.000	Venezuela Government 9,250% 15/09/2027	31.972	0,16
60.000	Turkey Government 7,375% 05/02/2025	71.250	0,35	60.000	Venezuela Government 9,250% 07/05/2028	31.125	0,15
		1.016.684	4,95	33.000	Venezuela Government 9,380% 13/01/2034	17.160	0,08
Ukraine 1,97% (31. März 2016: 3,40%)				42.000	Venezuela Government 11,750% 21/10/2026	24.832	0,12
Staatsanleihen				73.000	Venezuela Government 11,950% 05/08/2031	43.800	0,21
54.750	Ukraine Government 7,750% 01/09/2020	53.792	0,26	41.000	Venezuela Government 12,750% 23/08/2022	26.445	0,13
39.625	Ukraine Government 7,750% 01/09/2021	38.684	0,19	7.000	Venezuela Government 13,625% 15/08/2018	5.670	0,03
114.625	Ukraine Government 7,750% 01/09/2022	111.272	0,54			551.044	2,69
65.000	Ukraine Government 7,750% 01/09/2023	62.806	0,31	Vietnam 0,48% (31. März 2016: 0,66%)			
50.000	Ukraine Government 7,750% 01/09/2024	47.938	0,23	Staatsanleihen			
45.000	Ukraine Government 7,750% 01/09/2026	42.806	0,21	40.000	Vietnam Government 4,800% 19/11/2024	42.517	0,21
50.000	Ukraine Government 7,750% 01/09/2027	47.375	0,23	50.000	Vietnam Government 6,750% 29/01/2020	55.878	0,27
		404.673	1,97			98.395	0,48
Vereinigtes Königreich 1,37% (31. März 2016: Null)				Sambia 0,60% (31. März 2016: Null)			
Unternehmensanleihen				Staatsanleihen			
130.000	Biz Finance Plc 9,625% 27/04/2022	127.790	0,62	125.000	Zambia Government 8,500% 14/04/2024	123.281	0,60

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere 94,32% (31. März 2016: 97,37%) (Fortsetzung)		
Summe festverzinsliche Wertpapiere	19.382.563	94,32
Summe übertragbare Wertpapiere	19.382.563	94,32
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente	19.382.563	94,32

Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivate Finanzinstrumente (0,06)% (31. März 2016: 0,12%)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,06)% (31. März 2016: 0,12%)				
17/10/2016	EUR 2.863.629	USD 3.233.266	(13.131)	(0,06)
17/10/2016	USD 444.268	EUR 394.842	271	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			271	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(13.131)	(0,06)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(12.860)	(0,06)
Summe derivative Finanzinstrumente			(12.860)	(0,06)
Summe Anlagen (31. März 2016: 97,49%)			19.369.703	94,26
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2016: 2,51%)			1.178.070	5,74
Nettovermögen			20.547.773	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	74,92
Übertragbare Wertpapiere, welche an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden	14,65
Sonstige übertragbare Wertpapiere des in den Vorschriften 68 (1)(a), (b) und (c) genannten Typs.	3,40
Sonstige Vermögenswerte	7,03
Summe Vermögenswerte	100,00

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

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 95,57% (31. März 2016: 97,15%)w Festverzinsliche Wertpapiere 95,57% (31. März 2016: 97,15%)				Übertragbare Wertpapiere 95,57% (31. März 2016: 97,15%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 95,57% (31. März 2016: 97,15%) (Fortsetzung)			
Argentinien 0,08% (31. März 2016: Null)				Indonesien 12,42% (31. März 2016: 10,85%) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen (Fortsetzung)			
2.300.000	Argentina Government - Zero coupon 21/12/2016	142.959	0,05	67.628.000.000	Indonesia Government 9,000% 15/03/2029	5.940.133	1,91
1.720.000	Argentina Government - Zero coupon 28/12/2016	106.444	0,03			38.621.139	12,42
		249.403	0,08	Malaysia 8,95% (31. März 2016: 7,94%)			
Brasilien 12,04% (31. März 2016: 12,79%)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				9.890.000	Malaysia Government 3,620% 30/11/2021	2.434.535	0,78
3.030.000	Brazil Government 6,000% 15/05/2035	2.812.291	0,90	22.220.000	Malaysia Government 3,650% 31/10/2019	5.477.226	1,76
3.835.000	Brazil Government 6,000% 15/08/2050	3.608.070	1,16	11.459.000	Malaysia Government 3,810% 15/02/2017	2.784.749	0,90
17.300.000	Brazil Government 10,000% 01/01/2021	5.073.725	1,63	5.940.000	Malaysia Government 3,840% 15/04/2033	1.381.045	0,44
15.270.000	Brazil Government 10,000% 01/01/2023	4.393.296	1,41	3.490.000	Malaysia Government 3,960% 15/09/2025	861.635	0,28
29.740.000	Brazil Government 10,000% 01/01/2025	8.457.563	2,72	17.797.000	Malaysia Government 4,050% 30/09/2021	4.454.091	1,43
8.900.000	Brazil Government 10,000% 01/01/2027	2.495.674	0,80	9.190.000	Malaysia Government 4,180% 15/07/2024	2.311.111	0,74
9.900.000	Brazil Treasury Bill - Zero coupon 01/01/2018	2.642.255	0,85	9.000.000	Malaysia Government 4,250% 31/05/2035	2.217.628	0,71
3.100.000	Brazil Treasury Bill - Zero coupon 01/10/2018	765.160	0,25	8.190.000	Malaysia Government 4,500% 15/04/2030	2.090.326	0,67
17.190.000	Brazil Treasury Bill - Zero coupon 01/01/2019	4.139.230	1,33	16.120.000	Malaysia Treasury Bill - Zero coupon 10/03/2017	3.855.742	1,24
14.200.000	Brazil Treasury Bill - Zero coupon 01/01/2020	3.066.537	0,99			27.868.088	8,95
		37.453.801	12,04	Mexiko 7,46% (31. März 2016: 8,70%)			
Cayman Inseln Null (31. März 2016: 0,05%)				Unternehmensanleihen			
Chile Null (31. März 2016: 0,37%)				12.350.000	America Movil SAB de CV 6,000% 09/06/2019	630.834	0,20
China 0,29% (31. März 2016: 0,36%)				6.641.000	Petroleos Mexicanos 7,470% 12/11/2026	301.876	0,10
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
6.000.000	China Government 3,250% 22/05/2019	907.232	0,29	11.799.944	Mexico Government 4,000% 13/06/2019	636.723	0,20
		907.232	0,29	11.205.584	Mexico Government 4,000% 15/11/2040	657.219	0,21
Kolumbien 6,93% (31. März 2016: 6,47%)				116.682.000	Mexico Government 5,000% 11/12/2019	5.915.655	1,90
Staatsanleihen				17.630.000	Mexico Government 5,750% 05/03/2026	891.625	0,29
24.621.000.000	Colombia Government 6,000% 28/04/2028	7.812.679	2,51	75.024.000	Mexico Government 7,500% 03/06/2027	4.276.874	1,38
14.183.000.000	Colombia Government 7,000% 04/05/2022	5.002.561	1,61	54.475.000	Mexico Government 7,750% 29/05/2031	3.179.554	1,02
6.720.000.000	Colombia Government 7,500% 26/08/2026	2.415.863	0,78	58.178.000	Mexico Government 7,750% 13/11/2042	3.466.932	1,12
10.956.000.000	Colombia Government 10,000% 24/07/2024	4.519.293	1,45	30.578.000	Mexico Government 10,000% 05/12/2024	1.993.001	0,64
4.496.000.000	Colombia Government 11,000% 24/07/2020	1.788.214	0,58	17.488.000	Mexico Government 10,000% 20/11/2036	1.258.845	0,40
		21.538.610	6,93			23.209.138	7,46
Ungarn 4,35% (31. März 2016: 6,15%)				Peru 2,03% (31. März 2016: 1,36%)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
1.647.700.000	Hungary Government 5,500% 24/06/2025	7.299.333	2,35	14.910.000	Peru Republic 6,900% 12/08/2037	4.734.726	1,52
1.501.170.000	Hungary Government 6,500% 24/06/2019	6.229.452	2,00	4.910.000	Peru Republic 6,950% 12/08/2031	1.571.023	0,51
		13.528.785	4,35			6.305.749	2,03
Indien 0,76% (31. März 2016: 0,89%)				Philippinen 0,47% (31. März 2016: 0,59%)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
150.000.000	India Government 7,720% 25/05/2025	2.354.052	0,76	50.000.000	Philippines Government 4,950% 15/01/2021	1.085.163	0,35
		2.354.052	0,76	15.000.000	Philippines Government 6,250% 14/01/2036	360.346	0,12
						1.445.509	0,47
Indonesien 12,42% (31. März 2016: 10,85%)				Polen 7,32% (31. März 2016: 8,19%)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
7.119.000.000	Indonesia Government 6,125% 15/05/2028	503.114	0,16	33.100.000	Poland Government 3,250% 25/07/2025	8.925.459	2,87
10.557.000.000	Indonesia Government 7,000% 15/05/2022	816.483	0,26	23.550.000	Poland Government 5,250% 25/10/2020	6.894.221	2,22
112.727.000.000	Indonesia Government 8,375% 15/03/2024	9.337.831	3,00	22.395.000	Poland Government 5,750% 23/09/2022	6.922.096	2,23
137.206.000.000	Indonesia Government 8,375% 15/09/2026	11.527.575	3,71			22.741.776	7,32
45.895.000.000	Indonesia Government 8,375% 15/03/2034	3.847.728	1,24	Rumänien 2,07% (31. März 2016: 1,90%)			
76.531.000.000	Indonesia Government 8,750% 15/05/2031	6.648.275	2,14	Staatsanleihen			
				990.000	Romania Government 3,250% 22/03/2021	261.959	0,08
				13.590.000	Romania Government 4,750% 24/02/2025	3.911.320	1,26

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 95,57% (31. März 2016: 97,15%) (Fortsetzung)			Derivate Finanzinstrumente (0,18)% (31. März 2016: (0,06)%)				
Festverzinsliche Wertpapiere 95,57% (31. März 2016: 97,15%) (Fortsetzung)			Offene Devisentreminkontrakte (0,18)% (31. März 2016: (0,06)%)				
Rumänien 2,07% (31. März 2016: 1,90%) (Fortsetzung)			23/11/2016	ARS 4.914.000	USD 280.000	33.286	0,01
Staatsanleihen (Fortsetzung)			04/10/2016	BRL 1.095.136	USD 333.375	3.709	0,00
7.720.000	Romania Government 5,950% 11/06/2021	2.279.180	04/10/2016	BRL 177.233	USD 54.018	535	0,00
		6.452.459	04/10/2016	BRL 2.835.482	USD 864.381	8.383	0,00
Russland 5,37% (31. März 2016: 7,05%)			04/10/2016	BRL 3.892.788	USD 1.204.825	(6.620)	(0,00)
Staatsanleihen			04/10/2016	BRL 3.892.790	USD 1.205.198	(6.993)	(0,00)
48.729.150	Russian Federal Inflation Linked Bond 2,500% 16/08/2023	759.542	04/10/2016	BRL 3.892.790	USD 1.204.825	(6.620)	(0,00)
389.438.000	Russian Federation 6,400% 27/05/2020	5.808.734	04/10/2016	BRL 3.892.790	USD 1.204.825	(6.620)	(0,00)
121.370.000	Russian Federation 7,000% 25/01/2023	1.817.047	04/10/2016	BRL 433.469	USD 132.244	1.178	0,00
239.811.000	Russian Federation 7,000% 16/08/2023	3.590.244	04/10/2016	BRL 737.406	USD 224.786	2.188	0,00
153.400.000	Russian Federation 7,050% 19/01/2028	2.263.713	04/10/2016	BRL 823.923	USD 251.196	2.408	0,00
109.030.000	Russian Federation 7,500% 27/02/2019	1.697.708	17/10/2016	CLP 276.693.560	USD 411.532	7.994	0,00
48.172.000	Russian Federation 7,500% 18/08/2021	743.280	17/10/2016	CLP 281.670.791	USD 418.468	8.604	0,00
2.000.000	Russian Federation 7,850% 10/03/2018	31.402	17/10/2016	CLP 574.200.000	USD 870.000	608	0,00
		16.711.670	18/10/2016	COP 2.886.844.800	USD 987.884	11.746	0,00
Südafrika 10,95% (31. März 2016: 8,99%)			18/10/2016	COP 4.063.634.625	USD 1.369.611	37.508	0,01
Unternehmensanleihen			17/10/2016	EUR 21.700	USD 24.409	(8)	(0,00)
9.500.000	Transnet SOC Ltd 9,500% 13/05/2021	656.646	17/10/2016	EUR 500.000	USD 562.885	(638)	(0,00)
Staatsanleihen			17/10/2016	EUR 503.457	USD 568.466	(2.331)	(0,00)
103.440.000	South Africa Government 7,750% 28/02/2023	7.314.009	17/10/2016	EUR 8.191	USD 9.249	(38)	(0,00)
186.260.000	South Africa Government 8,250% 31/03/2032	12.545.702	17/10/2016	GBP 31.520	USD 42.000	(1.043)	(0,00)
8.130.000	South Africa Government 8,750% 28/02/2048	555.099	17/10/2016	GBP 669	USD 887	(18)	(0,00)
159.155.000	South Africa Government 10,500% 21/12/2026	13.002.463	17/10/2016	GBP 993	USD 1.323	(33)	(0,00)
		34.073.919	17/10/2016	HUF 494.122.100	USD 1.788.451	8.215	0,00
Thailand 5,68% (31. März 2016: 5,77%)			17/10/2016	HUF 494.122.101	USD 1.787.285	9.381	0,00
Staatsanleihen			17/10/2016	MXN 26.841.834	USD 1.416.829	(32.024)	(0,01)
36.870.000	Thailand Government 3,580% 17/12/2027	1.201.771	17/10/2016	MXN 26.841.836	USD 1.417.540	(32.735)	(0,01)
283.940.000	Thailand Government 3,650% 17/12/2021	8.945.786	17/10/2016	MXN 26.841.836	USD 1.417.466	(32.660)	(0,01)
154.530.000	Thailand Government 3,850% 12/12/2025	5.117.060	17/10/2016	MXN 26.841.836	USD 1.416.437	(31.632)	(0,01)
71.810.000	Thailand Government 3,880% 13/06/2019	2.196.871	17/10/2016	MXN 28.244.676	USD 1.475.187	(18.008)	(0,01)
3.900.000	Thailand Government 4,880% 22/06/2029	143.680	17/10/2016	MXN 28.244.676	USD 1.473.610	(16.430)	(0,01)
		17.605.168	17/10/2016	MXN 28.244.676	USD 1.475.195	(18.016)	(0,01)
Türkei 8,40% (31. März 2016: 8,73%)			17/10/2016	MYR 3.216.703	USD 794.640	(17.379)	(0,01)
Staatsanleihen			17/10/2016	MYR 3.216.703	USD 794.640	(17.379)	(0,01)
1.860.000	Turkey Government 6,300% 14/02/2018	604.545	17/10/2016	MYR 3.216.704	USD 794.346	(17.085)	(0,01)
10.710.000	Turkey Government 7,100% 08/03/2023	3.187.266	17/10/2016	PEN 1.523.194	USD 447.603	(989)	(0,00)
31.020.000	Turkey Government 8,000% 12/03/2025	9.448.555	17/10/2016	PEN 2.323.008	USD 679.222	1.904	0,00
18.130.000	Turkey Government 10,400% 27/03/2019	6.271.517	17/10/2016	PEN 2.323.009	USD 679.620	1.507	0,00
18.600.000	Turkey Government 10,700% 17/02/2021	6.564.268	17/10/2016	PEN 2.323.009	USD 679.779	1.348	0,00
		26.076.151	17/10/2016	PEN 3.612.480	USD 1.060.000	(789)	(0,00)
Summe festverzinsliche Wertpapiere			17/10/2016	PEN 7.601.869	USD 2.230.000	(1.064)	(0,00)
Summe übertragbare Wertpapiere			17/10/2016	PEN 756.594	USD 222.397	(557)	(0,00)
Summe der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			17/10/2016	PHP 71.627.124	USD 1.493.165	(16.684)	(0,01)
			17/10/2016	PHP 71.627.125	USD 1.493.694	(17.214)	(0,01)
			17/10/2016	PHP 71.627.125	USD 1.493.134	(16.653)	(0,01)
			17/10/2016	PHP 71.627.125	USD 1.493.165	(16.684)	(0,01)
			17/10/2016	PLN 9.812.476	USD 2.529.380	33.594	0,01
			17/10/2016	PLN 9.812.476	USD 2.531.247	31.727	0,01
			17/10/2016	PLN 9.812.477	USD 2.530.424	32.550	0,01
			17/10/2016	RON 3.067.604	USD 773.641	1.150	0,00
			17/10/2016	RON 3.067.604	USD 774.251	541	0,00
			17/10/2016	RON 3.067.604	USD 774.022	770	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivate Finanzinstrumente (0,18)% (31. März 2016: (0,06)%) (Fortsetzung)					Derivate Finanzinstrumente (0,18)% (31. März 2016: (0,06)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,18)% (31. März 2016: (0,06)%) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,18)% (31. März 2016: (0,06)%) (Fortsetzung)				
17/10/2016	RON 3.067.605	USD 774.824	(32)	(0,00)	18/10/2016	USD 840.000	COP 2.453.640.000	(9.624)	(0,00)
17/10/2016	RUB 64.623.335	USD 986.766	35.533	0,02	17/10/2016	USD 923.815	CNH 6.200.000	(4.882)	(0,00)
17/10/2016	RUB 64.623.336	USD 986.014	36.286	0,02	17/10/2016	USD 940.000	TRY 2.810.412	6.077	0,00
17/10/2016	RUB 64.623.336	USD 986.706	35.593	0,02	17/10/2016	USD 949	GBP 719	16	0,00
17/10/2016	RUB 64.623.336	USD 985.203	37.096	0,02	04/10/2016	USD 993.117	BRL 3.197.540	8.911	0,00
17/10/2016	SGD 2.025.208	USD 1.490.000	(4.481)	(0,00)	18/11/2016	ZAR 12.175.812	USD 835.350	42.496	0,02
17/10/2016	SGD 3.137.511	USD 2.310.000	(8.591)	(0,00)	18/11/2016	ZAR 12.179.495	USD 827.861	50.251	0,02
17/10/2016	SGD 408.441	USD 300.000	(403)	(0,00)	18/11/2016	ZAR 15.411.367	USD 1.055.862	55.260	0,03
17/10/2016	THB 189.510.375	USD 5.425.433	42.727	0,01	18/11/2016	ZAR 34.054.914	USD 2.339.579	115.697	0,04
17/10/2016	THB 47.115.880	USD 1.348.557	10.932	0,00					
17/10/2016	TRY 2.303.828	USD 770.000	(4.419)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			764.501	0,25
17/10/2016	TRY 4.592.274	USD 1.540.000	(13.950)	(0,00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.324.949)	(0,43)
17/10/2016	TRY 4.740.151	USD 1.577.815	(2.625)	(0,00)	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(560.448)	(0,18)
04/10/2016	USD 1.072.899	BRL 3.541.855	(17.288)	(0,01)	Summe derivate Finanzinstrumente			(560.448)	(0,18)
04/10/2016	USD 1.072.899	BRL 3.541.854	(17.288)	(0,01)					
04/10/2016	USD 1.073.061	BRL 3.541.854	(17.126)	(0,01)					
04/10/2016	USD 1.073.614	BRL 3.541.854	(16.573)	(0,01)					
03/11/2016	USD 1.194.877	BRL 3.892.790	7.079	0,00	Summe Anlagen (31. März 2016: 97,09%)			296.582.201	95,39
03/11/2016	USD 1.194.913	BRL 3.892.788	7.116	0,00	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2016: 2,91%)			14.348.292	4,61
03/11/2016	USD 1.194.914	BRL 3.892.790	7.116	0,00	Nettovermögen			310.930.493	100,00
03/11/2016	USD 1.195.244	BRL 3.892.790	7.446	0,00					
17/10/2016	USD 1.340.000	IDR 17.822.844.200	(22.941)	(0,01)	Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
17/10/2016	USD 1.540.000	MXN 30.534.997	(35.340)	(0,01)				63,43	
17/10/2016	USD 1.540.000	MXN 30.500.978	(33.585)	(0,01)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden			12,92	
17/10/2016	USD 1.819.007	CLP 1.227.375.124	(41.953)	(0,01)	Sonstige übertragbare Wertpapiere des in den Vorschriften 68 (1)(a), (b) und (c) genannten Typs			18,71	
17/10/2016	USD 11.739	EUR 10.430	10	0,00	Außerbörsliche derivate Finanzinstrumente			0,24	
17/10/2016	USD 2.062.809	CLP 1.391.880.440	(47.576)	(0,01)	Sonstige Vermögenswerte			4,70	
17/10/2016	USD 2.062.809	CLP 1.391.880.439	(47.576)	(0,02)	Summe Vermögenswerte			100,00	
17/10/2016	USD 2.284.462	INR 153.273.712	(11.666)	(0,00)					
17/10/2016	USD 2.307.808	CLP 1.556.385.756	(52.001)	(0,02)	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:				
18/11/2016	USD 2.715.221	ZAR 39.665.017	(144.530)	(0,04)	Barclays Bank Plc				
18/11/2016	USD 2.716.354	ZAR 39.665.017	(143.396)	(0,04)	Citibank NA				
18/11/2016	USD 2.717.396	ZAR 39.665.018	(142.354)	(0,04)	HSBC Bank Plc				
17/10/2016	USD 2.768.369	SGD 3.771.792	1.706	0,00	JP Morgan Chase and Company				
17/10/2016	USD 2.768.532	SGD 3.771.792	1.868	0,00	Standard Chartered Plc				
17/10/2016	USD 2.768.694	SGD 3.771.792	2.031	0,00	State Street Bank and Trust Company				
17/10/2016	USD 2.769.508	SGD 3.771.793	2.844	0,00	UBS AG				
04/10/2016	USD 202.717	BRL 663.696	(1.569)	(0,00)	Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinslichen Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie durch das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.				
17/10/2016	USD 210.777	MXN 4.040.176	2.339	0,00					
03/11/2016	USD 231.091	BRL 764.957	(2.319)	(0,00)					
17/10/2016	USD 310.000	MYR 1.278.130	1.162	0,00					
17/10/2016	USD 350.000	RON 1.393.665	(2.001)	(0,00)					
17/10/2016	USD 350.000	RUB 22.802.500	(10.721)	(0,00)					
17/10/2016	USD 364.223	MXN 6.980.553	4.087	0,00					
17/10/2016	USD 410.000	PEN 1.391.540	1.988	0,00					
17/10/2016	USD 436.545	THB 15.236.276	(3.085)	(0,00)					
04/10/2016	USD 520.000	BRL 1.695.460	(1.865)	(0,00)					
04/10/2016	USD 599.924	BRL 1.949.694	(194)	(0,00)					
17/10/2016	USD 6.058.181	IDR 80.331.481.619	(84.896)	(0,03)					
17/10/2016	USD 695.190	MYR 2.877.601	(132)	(0,00)					
17/10/2016	USD 810.000	MXN 15.985.148	(14.695)	(0,00)					
17/10/2016	USD 810.000	MXN 15.927.516	(11.721)	(0,00)					

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 86,82% (31. März 2016: 95,98%) Festverzinsliche Wertpapiere 86,82% (31. März 2016: 95,98%)				Übertragbare Wertpapiere 86,82% (31. März 2016: 95,98%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 86,82% (31. März 2016: 95,98%) (Fortsetzung)			
Argentinien 9,79% (31. März 2016: Null)				Costa Rica 1,92% (31. März 2016: Nil)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
1.105.000	Argentina Government 6,875% 22/04/2021	1.205.555	0,21	3.880.000	Costa Rica Government 4,250% 26/01/2023	3.836.350	0,68
47.785.000	Argentina Government 7,500% 22/04/2026	54.044.835	9,58	710.000	Costa Rica Government 4,375% 30/04/2025	692.250	0,12
		55.250.390	9,79	1.984.000	Costa Rica Government 7,000% 04/04/2044	2.122.880	0,38
Aserbaidzchan 0,50% (31. März 2016: Null)				3.860.000	Costa Rica Government 7,158% 12/03/2045	4.178.450	0,74
Unternehmensanleihen						10.829.930	1,92
2.660.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4,750% 13/03/2023	2.633.400	0,47	Kroatien Null (31. März 2016: 2,58%)			
Staatsanleihen				Dominikanische Republik 1,97% (31. März 2016: 2,43%)			
175.000	Azerbaijan Republic 4,750% 18/03/2024	181.563	0,03	Staatsanleihen			
		2.814.963	0,50	1.710.000	Dominican Republic 5,500% 27/01/2025	1.821.150	0,32
Brasilien 6,99% (31. März 2016: 8,73%)				3.735.000	Dominican Republic 6,850% 27/01/2045	4.201.875	0,75
Staatsanleihen				1.030.000	Dominican Republic 6,875% 29/01/2026	1.197.375	0,21
6.025.000	Brazil Government 5,000% 27/01/2045	5.460.156	0,97	3.440.000	Dominican Republic 7,500% 06/05/2021	3.870.000	0,69
6.630.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% 15/05/2035	6.153.627	1,09			11.090.400	1,97
7.160.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% 15/08/2050	6.736.319	1,19	Ägypten 0,49% (31. März 2016: 1,00%)			
42.700.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01/01/2023	12.285.118	2,18	Staatsanleihen			
31.300.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% 01/01/2027	8.776.920	1,56	2.915.000	Egypt Government 5,875% 11/06/2025	2.783.825	0,49
		39.412.140	6,99			2.783.825	0,49
Britische Virgin Inseln 0,21% (31. März 2016: Null)				El Salvador 2,68% (31. März 2016: Null)			
Unternehmensanleihen				Staatsanleihen			
780.000	Gerdau Trade Inc 4,750% 15/04/2023	762.450	0,14	4.640.000	El Salvador Government 5,875% 30/01/2025	4.645.800	0,82
375.000	GTL Trade Finance Inc 5,893% 29/04/2024	372.188	0,07	1.340.000	El Salvador Government 6,375% 18/01/2027	1.353.400	0,24
		1.134.638	0,21	4.655.000	El Salvador Government 7,375% 01/12/2019	4.992.486	0,89
Cayman Inseln 1,86% (31. März 2016: 0,40%)				1.825.000	El Salvador Government 7,625% 01/02/2041	1.911.688	0,34
Unternehmensanleihen				435.000	El Salvador Government 7,650% 15/06/2035	457.294	0,08
2.580.000	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6,875% 06/02/2024	2.644.500	0,47	1.360.000	El Salvador Government 7,750% 24/01/2023	1.509.600	0,27
1.425.000	Foxconn Far East Ltd 2,250% 23/09/2021	1.422.783	0,25	186.000	El Salvador Government 8,250% 10/04/2032	208.320	0,04
3.100.000	Green Dragon Gas Ltd 10,000% 20/11/2017	2.480.000	0,44			15.078.588	2,68
1.030.000	MAF Global Securities Ltd 7,125% 29/10/2049	1.090.513	0,19	Georgien 0,26% (31. März 2016: Null)			
1.450.000	MCE Finance Ltd 5,000% 15/02/2021	1.466.313	0,26	Unternehmensanleihen			
470.000	Vale Overseas Ltd 5,875% 10/06/2021	491.996	0,09	1.425.000	BGE0 Group JSC 6,000% 26/07/2023	1.478.438	0,26
875.000	Vale Overseas Ltd 6,250% 10/08/2026	916.125	0,16			1.478.438	0,26
		10.512.230	1,86	Ghana Null (31. März 2016: 0,54%)			
Chile 0,24% (31. März 2016: 2,28%)				Guatemala 0,29% (31. März 2016: 0,53%)			
Unternehmensanleihen				Staatsanleihen			
775.000	AES Gener SA 8,375% 18/12/2073	825.375	0,15	335.000	Guatemala Government 4,875% 13/02/2028	364.313	0,06
540.000	Empresa Electrica Angamos SA 4,875% 25/05/2029	532.710	0,09	1.140.000	Guatemala Government 5,750% 06/06/2022	1.282.500	0,23
		1.358.085	0,24			1.646.813	0,29
Kolumbien 1,01% (31. März 2016: 2,96%)				Ungarn Null (31. März 2016: 6,32%)			
Unternehmensanleihen				Indonesien 2,75% (31. März 2016: 3,49%)			
2.570.000	Ecopetrol SA 5,875% 18/09/2023	2.772.388	0,49	Unternehmensanleihen			
Staatsanleihen				1.070.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,500% 22/11/2021	1.194.072	0,21
2.095.000	Colombia Government 4,500% 28/01/2026	2.320.213	0,41	2.865.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,325% 28/05/2025	3.080.862	0,55
450.000	Colombia Government 7,375% 18/09/2037	609.750	0,11	Staatsanleihen			
		5.702.351	1,01	2.025.000	Indonesia Government 3,375% 15/04/2023	2.095.136	0,37
Kongo Null (31. März 2016: 1,65%)				2.790.000	Indonesia Government 4,750% 08/01/2026	3.126.195	0,55
				945.000	Indonesia Government 5,875% 15/01/2024	1.116.418	0,20
				2.205.000	Indonesia Government 6,625% 17/02/2037	2.891.846	0,51

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 86,82% (31. März 2016: 95,98%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 86,82% (31. März 2016: 95,98%) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 86,82% (31. März 2016: 95,98%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 86,82% (31. März 2016: 95,98%) (Fortsetzung)			
Indonesien 2,75% (31. März 2016: 3,49%) (Fortsetzung) Staatsanleihen (Fortsetzung)				Marokko 0,28% (31. März 2016: 0,72%) Unternehmensanleihen			
1.330.000	Indonesia Government 8,500% 12/10/2035	2.016.120	0,36	1.405.000	OCF SA 6,875% 25/04/2044	1.594.675	0,28
		15.520.649	2,75			1.594.675	0,28
Irak 0,45 (31. März 2016: Null) Staatsanleihen				Niederlande 2,11% (31. März 2016: 1,40%) Unternehmensanleihen			
3.085.000	Iraq Republic 5,750% 15/01/2028	2.525.844	0,45	2.875.000	GTH Finance BV 7,250% 26/04/2023	3.126.561	0,55
		2.525.844	0,45	970.000	Majapahit Holding BV 7,750% 20/01/2020	1.118.294	0,20
Elfenbeinküste 2,47% (31. März 2016: 2,97%) Staatsanleihen				5.659.000	Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	6.185.428	1,10
3.427.380	Ivory Coast Government 5,750% 31/12/2032	3.388.822	0,60	1.425.000	VTR Finance BV 6,875% 15/01/2024	1.485.563	0,26
10.050.000	Ivory Coast Government 6,375% 03/03/2028	10.539.936	1,87			11.915.846	2,11
		13.928.758	2,47	Nigeria 0,48% (31. März 2016: Null) Staatsanleihen			
Jamaika Null (31. März 2016: 0,51%)				1.455.000	Nigeria Government 6,375% 12/07/2023	1.436.813	0,25
Jordanien Null (31. März 2016: 0,25%)				1.300.000	Nigeria Government 6,750% 28/01/2021	1.314.625	0,23
Kenia 0,50% (31. März 2016: Null) Staatsanleihen						2.751.438	0,48
1.465.000	Kenya Government 5,875% 24/06/2019	1.520.853	0,27	Pakistan 0,43% (31. März 2016: 0,98%) Staatsanleihen			
1.290.000	Kenya Government 6,875% 24/06/2024	1.269.844	0,23	2.195.000	Pakistan Government 8,250% 15/04/2024	2.412.316	0,43
		2.790.697	0,50			2.412.316	0,43
Litauen Null (31. März 2016: 2,68%)				Panama Null (31. März 2016: 6,43%)			
Luxemburg 0,61% (31. März 2016: 0,31%) Unternehmensanleihen				Paraguay 0,52% (31. März 2016: 1,14%) Staatsanleihen			
1.260.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 5,999% 23/01/2021	1.370.250	0,24	2.600.000	Paraguay Republic 6,100% 11/08/2044	2.951.000	0,52
1.310.000	Millicom International Cellular SA 6,625% 15/10/2021	1.368.950	0,24			2.951.000	0,52
750.000	Minerva Luxembourg SA 6,500% 20/09/2026	738.750	0,13	Peru Null (31. März 2016: 3,40%)			
		3.477.950	0,61	Portugal 2,63% (31. März 2016: 3,66%) Staatsanleihen			
Mauritius 0,24% (31. März 2016: Null) Unternehmensanleihen				14.813.000	Portugal Government 5,125% 15/10/2024	14.806.571	2,63
1.415.000	MTN Mauritius Investment Ltd 4,755% 11/11/2024	1.376.088	0,24			14.806.571	2,63
		1.376.088	0,24	Kongo 1,65% (31. März 2016: Null) Staatsanleihen			
Malaysia 1,75% (31. März 2016: 1,46%) Staatsanleihen				13.391.447	Congo Republic 4,000% 30/06/2029	9.303.976	1,65
11.290.000	Malaysia Government 3,620% 30/11/2021	2.779.160	0,49			9.303.976	1,65
11.830.000	Malaysia Government 3,814% 15/02/2017	2.874.908	0,51	Russland 5,32% (31. März 2016: 1,44%) Staatsanleihen			
17.740.000	Malaysia Treasury Bill - Nullkupon 10/03/2017	4.243.230	0,75	25.200.000	Russian Federation 4,750% 27/05/2026	27.216.000	4,83
		9.897.298	1,75	2.400.000	Russian Federation 5,625% 04/04/2042	2.775.000	0,49
Mexiko 0,62% (31. März 2016: 4,96%) Unternehmensanleihen						29.991.000	5,32
2.840.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3,800% 11/08/2026	2.769.000	0,49	Ruanda 0,16% (31. März 2016: 0,76%) Staatsanleihen			
642.000	Cemex SAB de CV 7,750% 16/04/2026	710.694	0,13	888.000	Rwanda Republic 6,625% 02/05/2023	900.876	0,16
		3.479.694	0,62			900.876	0,16
Mongolei 0,74% (31. März 2016: Null) Staatsanleihen				Senegal 0,41% (31. März 2016: 0,49%) Staatsanleihen			
2.155.000	Mongolia Government 10,875% 06/04/2021	2.321.474	0,41	2.045.000	Senegal Government 8,750% 13/05/2021	2.331.300	0,41
2.135.000	Mongolia Government 5,125% 05/12/2022	1.877.199	0,33			2.331.300	0,41
		4.198.673	0,74	Serbien Null (31. März 2016: 1,67%)			

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 86,82% (31. März 2016: 95,98%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 86,82% (31. März 2016: 95,98%) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 86,82% (31. März 2016: 95,98%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 86,82% (31. März 2016: 95,98%) (Fortsetzung)			
Slowenien 4,50% (31. März 2016: 7,29%)				Vietnam 0,49% (31. März 2016: 0,97%)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
390.000	Slovenia Government 5,250% 18/02/2024	458.681	0,08	2.450.000	Vietnam Government 6,750% 29/01/2020	2.737.998	0,49
20.815.000	Slovenia Government 5,850% 10/05/2023	24.922.813	4,42			2.737.998	0,49
		25.381.494	4,50	Sambia 0,27% (31. März 2016: Null)			
Südafrika 1,92% (31. März 2016: Null)				Staatsanleihen			
				1.520.000	Zambia Government 8,500% 14/04/2024	1.499.100	0,27
6.235.000	South Africa Government 4,665% 17/01/2024	6.593.513	1,17			1.499.100	0,27
3.720.000	South Africa Government 5,875% 16/09/2025	4.217.550	0,75				
		10.811.063	1,92	Summe festverzinsliche Wertpapiere			
Sri Lanka 1,99% (31. März 2016: 1,48%)						489.690.748	86,82
Staatsanleihen				Anzahl der Anteile			
1.545.000	Sri Lanka Government 5,750% 18/01/2022	1.584.042	0,28			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
410.000	Sri Lanka Government 5,875% 25/07/2022	423.774	0,08	Optionsscheine 0,00% (31. März 2016: 0,00%)			
1.880.000	Sri Lanka Government 6,125% 03/06/2025	1.929.914	0,34	Bermuda 0,00% (31. März 2016: 0,00%)			
1.470.000	Sri Lanka Government 6,250% 04/10/2020	1.541.846	0,27	1.024,000	Gulf Keystone Petroleum Ltd	1	0,00
3.580.000	Sri Lanka Government 6,825% 18/07/2026	3.863.196	0,68	Summe Optionsscheine			
1.770.000	Sri Lanka Government 6,850% 03/11/2025	1.906.963	0,34			1	0,00
		11.249.735	1,99	Summe übertragbare Wertpapiere			
Tunsien Null (31. März 2016: 0,24%)						489.690.749	86,82
Türkei 4,59% (31. März 2016: 4,17%)				Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivate Finanzinstrumenre			
Unternehmensanleihen						489.690.749	86,82
1.350.000	KOC Holding AS 5,250% 15/03/2023	1.385.438	0,25	Fälligkeits- datum			
Staatsanleihen				Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
335.000	Turkey Government 4,250% 14/04/2026	329.556	0,06	Derivate Finanzinstrumente (0,39%) (31. März 2016: 2,19%) Offene Devisenterminkontrakte (0,61%) (31. März 2016: 2,14%)			
5.492.000	Turkey Government 4,875% 09/10/2026	5.629.300	1,00	04/10/2016	AUD 228.459	USD 174.783	46
2.340.000	Turkey Government 4,875% 16/04/2043	2.196.675	0,39	05/10/2016	AUD 90.027	USD 69.024	(131)
5.160.000	Turkey Government 5,625% 25/03/2021	5.521.200	0,99	17/10/2016	AUD 145.628	USD 111.802	(389)
7.730.000	Turkey Government 6,625% 17/02/2045	9.073.087	1,61	17/10/2016	AUD 37.650.426	USD 28.905.550	(100.879)
1.391.000	Turkey Government 7,375% 05/02/2025	1.651.813	0,29	04/10/2016	BRL 1.451.303	USD 442.335	4.377
		25.787.069	4,59	04/10/2016	BRL 1.737.397	USD 528.888	5.885
Vereinigte Arabische Emirate 0,27% (31. März 2016: Null)				04/10/2016	BRL 17.856.090	USD 5.526.490	(30.364)
Unternehmensanleihen				04/10/2016	BRL 17.856.090	USD 5.526.490	(30.364)
1.320.000	DP World Ltd 6,850% 02/07/2037	1.537.800	0,27	04/10/2016	BRL 17.856.090	USD 5.526.490	(30.364)
		1.537.800	0,27	04/10/2016	BRL 17.856.090	USD 5.528.201	(32.075)
Vereinigtes Königreich 0,24% (31. März 2016: 0,32%)				04/10/2016	BRL 4.498.396	USD 1.371.312	13.300
Unternehmensanleihen				04/10/2016	BRL 6.027.512	USD 1.833.743	21.533
1.350.000	Vedanta Resources Plc 8,250% 07/06/2021	1.367.699	0,24	04/10/2016	BRL 6.038.379	USD 1.840.700	17.921
		1.367.699	0,24	04/10/2016	BRL 6.746.844	USD 2.056.965	19.722
Vereinigte Staaten 19,74% (31. März 2016: 10,41%)				04/10/2016	BRL 687.684	USD 209.800	1.870
Unternehmensanleihen				03/10/2016	EUR 208.964	USD 233.977	857
1.250.000	Cemex Finance LLC 9,375% 12/10/2022	1.371.875	0,24	04/10/2016	EUR 90.728	USD 101.533	426
Staatsanleihen				05/10/2016	EUR 3.884	USD 4.361	4
110.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 01/12/2016	109.971.400	19,50	17/10/2016	EUR 1.078.414	USD 1.217.641	(4.971)
		111.343.275	19,74	17/10/2016	EUR 1.452	USD 1.631	1
Uruguay 0,48% (31. März 2016: 2,96%)				17/10/2016	EUR 1.593.364	USD 1.799.074	(7.344)
Staatsanleihen				17/10/2016	EUR 123.930	USD 139.443	(85)
2.620.000	Uruguay Government 5,100% 18/06/2050	2.728.075	0,48	17/10/2016	EUR 15.032	USD 16.972	(68)
		2.728.075	0,48				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivate Finanzinstrumente (0,39)% (31. März 2016: 2,19%) (Fortsetzung)					Derivate Finanzinstrumente (0,39)% (31. März 2016: 2,19%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,61)% (31. März 2016: 2,14%) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,61)% (31. März 2016: 2,14%) (Fortsetzung)				
17/10/2016	EUR 165.774	USD 187.176	(764)	(0,00)	04/10/2016	USD 3.101.343	BRL 10.231.331	(47.873)	(0,01)
17/10/2016	EUR 172.808.052	USD 195.121.891	(800.138)	(0,14)	04/10/2016	USD 3.099.277	BRL 10.231.332	(49.940)	(0,01)
17/10/2016	EUR 2.884.790	USD 3.257.227	(13.297)	(0,00)	04/10/2016	USD 4.036.210	BRL 13.099.518	4.162	0,00
17/10/2016	EUR 262.985	USD 294.438	1.287	0,00	04/10/2016	USD 4.039.446	BRL 13.099.518	7.398	0,00
17/10/2016	EUR 28.141.415	USD 31.775.175	(130.301)	(0,02)	04/10/2016	USD 4.031.986	BRL 13.099.519	(62)	(0,00)
17/10/2016	EUR 4.133.525	USD 4.658.086	(9.959)	(0,00)	04/10/2016	USD 1.040.799	BRL 3.382.492	(336)	(0,00)
17/10/2016	EUR 4.430.653	USD 5.002.761	(20.515)	(0,00)	04/10/2016	USD 1.008.755	BRL 4.001.733	(222.983)	(0,04)
17/10/2016	EUR 469.066	USD 529.624	(2.162)	(0,00)	04/10/2016	USD 1.301.245	BRL 5.156.832	(286.035)	(0,05)
17/10/2016	EUR 625.818	USD 705.237	(1.508)	(0,00)	04/10/2016	USD 1.815.989	BRL 5.846.938	16.294	0,00
17/10/2016	EUR 65.457.637	USD 73.909.854	(303.083)	(0,05)	17/10/2016	USD 81.786	AUD 109.530	(2.010)	(0,00)
17/10/2016	EUR 719	USD 809	(1)	(0,00)	17/10/2016	USD 95.971	AUD 127.036	(1.219)	(0,00)
17/10/2016	EUR 72.960	USD 82.379	(336)	(0,00)	17/10/2016	USD 122.009	AUD 158.918	428	0,00
17/10/2016	EUR 98.196.569	USD 110.876.201	(454.672)	(0,08)	17/10/2016	USD 120.705	AUD 159.824	(1.569)	(0,00)
17/10/2016	GBP 1.273	USD 1.696	(42)	(0,00)	17/10/2016	USD 160.960	AUD 209.661	557	0,00
17/10/2016	GBP 1.425	USD 1.896	(45)	(0,00)	17/10/2016	USD 174.725	AUD 228.459	(58)	(0,00)
17/10/2016	GBP 388.655	USD 517.876	(12.865)	(0,00)	17/10/2016	USD 19.057	AUD 25.179	(207)	(0,00)
17/10/2016	GBP 61.796	USD 82.343	(2.045)	(0,00)	17/10/2016	USD 20.024	AUD 26.745	(438)	(0,00)
17/10/2016	GBP 8.027	USD 10.696	(266)	(0,00)	17/10/2016	USD 25.142	AUD 33.617	(577)	(0,00)
17/10/2016	IDR 258.292.022.222	USD 19.479.036	272.965	0,05	17/10/2016	USD 27.145	AUD 35.895	(317)	(0,00)
17/10/2016	IDR 35.635.891.219	USD 2.692.143	32.991	0,01	17/10/2016	USD 29.628	AUD 38.804	(60)	(0,00)
17/10/2016	JPY 1.227.779.845	USD 12.099.190	31.615	0,01	17/10/2016	USD 31.554	AUD 41.388	(110)	(0,00)
17/10/2016	JPY 29.734.793	USD 290.773	3.015	0,00	17/10/2016	USD 32.695	AUD 43.522	(602)	(0,00)
17/10/2016	JPY 9.147.179	USD 90.141	236	0,00	17/10/2016	USD 47.854	AUD 63.830	(980)	(0,00)
17/10/2016	MXN 174.391.904	USD 9.102.824	(105.717)	(0,02)	17/10/2016	USD 65.312	AUD 85.344	19	0,00
17/10/2016	MXN 20.374.762	USD 1.063.140	(11.980)	(0,00)	17/10/2016	USD 69.003	AUD 90.027	128	0,00
17/10/2016	MXN 20.374.764	USD 1.063.013	(11.852)	(0,00)	17/10/2016	USD 3.091.079	CLP 2.085.705.843	(71.291)	(0,01)
17/10/2016	MXN 20.374.764	USD 1.064.151	(12.990)	(0,00)	17/10/2016	USD 3.505.377	CLP 2.365.253.384	(80.846)	(0,01)
17/10/2016	MXN 20.374.764	USD 1.064.156	(12.996)	(0,00)	17/10/2016	USD 3.505.377	CLP 2.365.253.384	(80.846)	(0,01)
17/10/2016	MXN 35.423.203	USD 1.869.792	(42.263)	(0,01)	17/10/2016	USD 3.921.710	CLP 2.644.800.925	(88.367)	(0,01)
17/10/2016	MXN 35.423.205	USD 1.869.274	(41.745)	(0,01)	17/10/2016	USD 1.591	EUR 1.411	5	0,00
17/10/2016	MXN 35.423.205	USD 1.870.631	(43.102)	(0,01)	17/10/2016	USD 1.825	EUR 1.625	(2)	(0,00)
17/10/2016	MXN 35.423.205	USD 1.870.730	(43.201)	(0,01)	17/10/2016	USD 2.590	EUR 2.301	3	0,00
17/10/2016	MYR 8.721.621	USD 2.153.753	(46.324)	(0,01)	17/10/2016	USD 234.141	EUR 208.964	(837)	(0,00)
17/10/2016	MYR 8.721.622	USD 2.154.551	(47.122)	(0,01)	17/10/2016	USD 4.363	EUR 3.884	(4)	(0,00)
17/10/2016	MYR 8.721.622	USD 2.154.551	(47.122)	(0,01)	17/10/2016	USD 4.402.856	EUR 3.911.914	3.928	0,00
17/10/2016	PEN 1.637.405	USD 481.306	(1.205)	(0,00)	17/10/2016	USD 4.637	EUR 4.119	5	0,00
17/10/2016	PEN 3.296.464	USD 968.694	(2.141)	(0,00)	17/10/2016	USD 556.686	EUR 499.211	(4.674)	(0,00)
17/10/2016	PEN 4.686.165	USD 1.370.184	3.842	0,00	17/10/2016	USD 6.351	EUR 5.625	26	0,00
17/10/2016	PEN 4.686.165	USD 1.370.985	3.040	0,00	17/10/2016	USD 579	EUR 513	2	0,00
17/10/2016	PEN 4.686.165	USD 1.371.306	2.719	0,00	17/10/2016	USD 722.012	EUR 641.504	644	0,00
17/10/2016	PHP 129.696.504	USD 2.703.700	(30.211)	(0,01)	17/10/2016	USD 1.003	EUR 892	1	0,00
17/10/2016	PHP 129.696.506	USD 2.703.644	(30.154)	(0,01)	17/10/2016	USD 101.587	EUR 90.728	(436)	(0,00)
17/10/2016	PHP 129.696.506	USD 2.703.700	(30.211)	(0,01)	17/10/2016	USD 1.871	GBP 1.416	32	0,00
17/10/2016	PHP 129.696.506	USD 2.704.659	(31.169)	(0,01)	17/10/2016	USD 1.224.761	IDR 16.179.099.151	(12.480)	(0,00)
17/10/2016	RUB 180.070.000	USD 2.750.000	98.592	0,02	17/10/2016	USD 3.677.346	IDR 48.465.586.220	(28.895)	(0,01)
17/10/2016	RUB 316.653.360	USD 4.835.141	174.112	0,03	17/10/2016	USD 4.602.654	IDR 60.644.564.492	(34.933)	(0,01)
17/10/2016	RUB 316.653.362	USD 4.827.482	181.770	0,04	17/10/2016	USD 603.807	IDR 7.969.654.005	(5.645)	(0,00)
17/10/2016	RUB 316.653.362	USD 4.831.452	177.801	0,03	17/10/2016	USD 5.660.000	IDR 75.281.565.800	(96.902)	(0,01)
17/10/2016	RUB 316.653.362	USD 4.834.845	174.407	0,03	17/10/2016	USD 6.451.431	IDR 85.100.827.772	(56.365)	(0,01)
17/10/2016	TRY 4.009.260	USD 1.340.000	(7.691)	(0,00)	17/10/2016	USD 270.413	JPY 27.612.071	(2.402)	(0,00)
17/10/2016	TRY 8.319.769	USD 2.790.000	(25.274)	(0,00)	17/10/2016	USD 5.350.000	MXN 106.079.372	(122.772)	(0,02)
04/10/2016	USD 3.099.276	BRL 10.231.331	(49.940)	(0,01)	17/10/2016	USD 5.530.000	MXN 109.526.240	(120.601)	(0,02)
04/10/2016	USD 3.099.746	BRL 10.231.331	(49.470)	(0,01)	17/10/2016	USD 791.789	MXN 15.175.116	8.885	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW			
Derivate Finanzinstrumente (0,39)% (31. März 2016: 2,19%) (Fortsetzung)					Analyse des Gesamtvermögens		
Offene Devisenterminkontrakte (0,61)% (31. März 2016: 2,14%) (Fortsetzung)					% des Gesamtvermögens		
17/10/2016	USD 1.640.000	MXN 32.248.304	(23.732)	(0,00)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	65,88	
17/10/2016	USD 1.640.000	MXN 32.364.990	(29.752)	(0,01)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden	6,64	
17/10/2016	USD 458.211	MXN 8.782.991	5.085	0,00	Sonstige übertragbare Wertpapiere des in den Vorschriften 68 (1)(a), (b) und (c) genannten Typs	10,22	
17/10/2016	USD 4.990.000	MXN 94.320.980	123.858	0,02	Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente	0,48	
17/10/2016	USD 5.531.001	MYR 22.894.472	(1.052)	(0,00)	Sonstige Vermögenswerte	16,78	
17/10/2016	USD 1.346.031	MYR 5.546.320	5.858	0,00	Summe Vermögenswerte	100,00	
17/10/2016	USD 2.293.969	MYR 9.451.153	10.261	0,00	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:		
17/10/2016	USD 504.006	RUB 32.866.227	(15.917)	(0,00)	Barclays Bank Plc		
17/10/2016	USD 7.326.974	RUB 478.290.226	(239.270)	(0,04)	Citibank NA		
17/10/2016	USD 1.109.060	RUB 72.321.772	(35.024)	(0,01)	JP Morgan Chase and Company		
17/10/2016	USD 11.897.824	RUB 780.616.214	(451.023)	(0,08)	Standard Chartered Plc		
17/10/2016	USD 1.291.935	RUB 84.266.429	(41.106)	(0,01)	State Street Bank and Trust Company		
17/10/2016	USD 4.946.000	SGD 6.735.958	5.079	0,00	UBS AG		
17/10/2016	USD 4.943.968	SGD 6.735.959	3.046	0,00	Der Kontrahent für den Credit Default Swap ist Barclays Bank Plc.		
17/10/2016	USD 4.944.259	SGD 6.735.959	3.337	0,00	* Im Fall eines Konkurses oder einer modifizierten Restrukturierung, zahlt/erhält der Fonds den Nennbetrag an den/von dem Kontrahenten.		
17/10/2016	USD 4.944.549	SGD 6.735.959	3.627	0,00	Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinslichen Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie durch das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.		
17/10/2016	USD 4.141.023	TRY 12.440.667	6.889	0,00			
03/11/2016	USD 399.651	BRL 1.322.926	(4.010)	(0,00)			
03/11/2016	USD 4.304.834	BRL 14.236.086	(38.990)	(0,01)			
03/11/2016	USD 5.480.859	BRL 17.856.090	32.472	0,01			
03/11/2016	USD 5.481.027	BRL 17.856.090	32.640	0,01			
03/11/2016	USD 5.481.027	BRL 17.856.090	32.640	0,01			
03/11/2016	USD 5.482.542	BRL 17.856.090	34.155	0,01			
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.585.798	0,28			
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(5.016.463)	(0,89)			
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3.430.665)	(0,61)			
Gekaufte Optionen Null (31. März 2016: 0,16%)							
Geschriebene Optionen Null (31. März 2016: (0,07)%)							
CCY	Nennbetrag	Name des Wertapiers	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Credit Default Swaps 0,22% (31. März 2016: (0,04)%)							
USD	20.000.000	Markit CDX EM 26 Series	*	1,00%	20/12/2021	1.255.000	0,22
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert						1.255.000	0,22
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert						1.255.000	0,22
Summe derivate Finanzinstrumente						(2.175.665)	(0,39)
Summe Anlagen (31. März 2016: 98,17%)						487.515.084	86,43
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2016: 1,83%)						76.489.605	13,57
Nettovermögen						564.004.689	100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) Festverzinsliche Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%)					Übertragbare Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung)						
Angola 0,37% (31. März 2016: 0,38%)					Chile 0,03% (31. März 2016: 0,75%)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
5.203.000	Angola Government	9,500%	12/11/2025	5.189.993	0,37	293.500.000	Chile Government	5,500%	05/08/2020	473.819	0,03
Argentinien 4,67% (31. März 2016: Null)					Kolumbien 5,51% (31. März 2016: 3,63%)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
3.340.000	Argentina Government	2,500%	31/12/2038	2.400.625	0,17	1.960.000	Banco de Bogota SA	6,250%	12/05/2026	2.082.500	0,15
3.325.000	Argentina Government	6,625%	06/07/2028	3.524.500	0,25	Staatsanleihen					
15.300.000	Argentina Government	6,875%	22/04/2021	16.692.300	1,18	6.807.000	Colombia Government	4,000%	26/02/2024	7.266.473	0,52
31.900.000	Argentina Government	7,500%	22/04/2026	36.078.900	2,56	2.755.000	Colombia Government	4,375%	12/07/2021	2.992.619	0,21
6.345.000	Argentina Government	7,625%	22/04/2046	7.177.781	0,51	3.743.000	Colombia Government	4,500%	28/01/2026	4.145.373	0,29
				65.874.106	4,67	34.670.000.000	Colombia Government	6,000%	28/04/2028	11.001.405	0,78
Armenien 0,11% (31. März 2016: Null)						1.367.000	Colombia Government	6,125%	18/01/2041	1.660.905	0,12
Staatsanleihen						4.660.000	Colombia Government	7,375%	18/09/2037	6.314.300	0,45
1.500.000	Armenia Republic	7,150%	26/03/2025	1.606.875	0,11	32.696.000.000	Colombia Government	7,500%	26/08/2026	11.754.326	0,83
Aserbaidzchan 0,52% (31. März 2016: 0,45%)						5.784.000.000	Colombia Government	7,750%	14/04/2021	2.138.943	0,15
Staatsanleihen						6.065.000.000	Colombia Government	9,850%	28/06/2027	2.578.422	0,18
7.017.000	Azerbaijan Republic	4,750%	18/03/2024	7.280.138	0,52	62.662.000.000	Colombia Government	10,000%	24/07/2024	25.847.749	1,83
									77.783.015	5,51	
Bermuda 0,24% (31. März 2016: Null)					Costa Rica 1,16% (31. März 2016: 0,52%)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
3.250.000	Ooredoo International Finance Ltd	3,750%	22/06/2026	3.363.750	0,24	2.730.000	Banco Nacional de Costa Rica	5,875%	25/04/2021	2.863.088	0,20
Brasilien 8,12% (31. März 2016: 9,22%)					Staatsanleihen						
7.370.000	Brazil Government	5,000%	27/01/2045	6.679.063	0,47	7.925.000	Costa Rica Government	4,375%	30/04/2025	7.726.875	0,55
3.020.000	Brazil Government	6,000%	07/04/2026	3.359.750	0,24	3.807.000	Costa Rica Government	5,625%	30/04/2043	3.507.199	0,25
82.000.000	Brazil Government	10,000%	01/01/2023	23.592.030	1,67	2.081.000	Costa Rica Government	7,000%	04/04/2044	2.226.670	0,16
19.750.000	Brazil Government	10,000%	01/01/2025	5.616.573	0,4				16.323.832	1,16	
95.005.000	Brazil Government	10,000%	01/01/2027	26.640.617	1,89	Kroatien 0,99% (31. März 2016: 2,40%)					
4.200.000	Brazil Government	17,620%	15/05/2035	3.898.225	0,28	Staatsanleihen					
14.590.000	Brazil Government	17,620%	15/08/2050	13.726.660	0,97	3.000.000	Croatia Government	6,000%	26/01/2024	3.457.500	0,25
22.500.000	Brazil Government - Nullkupon	01/01/2018	6.005.125	0,43	9.230.000	Croatia Government	6,375%	24/03/2021	10.397.595	0,74	
7.000.000	Brazil Government - Nullkupon	01/10/2018	1.727.781	0,12				13.855.095	0,99		
37.210.000	Brazil Government - Nullkupon	01/01/2019	8.959.904	0,64	Dominikanische Republi 2,77% (31. März 2016: 3,07%)						
5.105.000	Brazil Government - Nullkupon	01/07/2019	1.166.552	0,08	Staatsanleihen						
60.500.000	Brazil Government - Nullkupon	01/01/2020	13.065.177	0,93	5.299.000	Dominican Republic	5,500%	27/01/2025	5.643.435	0,40	
			114.437.457	8,12	8.980.000	Dominican Republic	6,850%	27/01/2045	10.102.500	0,72	
Kamerun 0,14% (31. März 2016: 0,16%)					12.557.000	Dominican Republic	6,875%	29/01/2026	14.597.513	1,03	
Staatsanleihen					2.953.000	Dominican Republic	7,450%	30/04/2044	3.532.526	0,25	
1.730.000	Cameroon Republic	9,500%	19/11/2025	1.922.463	0,14	4.665.000	Dominican Republic	7,500%	06/05/2021	5.248.125	0,37
								39.124.099	2,77		
Cayman Inseln 0,45% (31. März 2016: 0,10%)					Equador 0,96% (31. März 2016: 0,39%)						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
5.510.000	Lamar Funding Ltd	3,958%	07/05/2025	5.227.613	0,37	9.179.000	Ecuador Government	7,950%	20/06/2024	8.284.048	0,59
1.228.421	EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd	6,270%	24/09/2019	1.194.639	0,08	5.030.000	Ecuador Government	10,750%	28/03/2022	5.168.325	0,37
			6.422.252	0,45				13.452.373	0,96		
					Ägypten 0,68% (31. März 2016: 0,54%)						
					Staatsanleihen						
					1.480.000	Egypt Government	5,750%	29/04/2020	1.522.550	0,11	
					8.494.000	Egypt Government	5,875%	11/06/2025	8.111.770	0,57	
								9.634.320	0,68		

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung)						
El Salvador 0,91% (31. März 2016: 0,28%)				Indonesien 11,76% (31. März 2016: 9,06%) (Fortsetzung)						
Staatsanleihen				Staatsanleihen (Fortsetzung)						
1.650.000	El Salvador Government 5,875% 30/01/2025	1.652.063	0,12	1.045.000	Indonesia Government 5,250% 17/01/2042	1.198.093	0,08			
1.683.000	El Salvador Government 6,375% 18/01/2027	1.699.830	0,12	4.790.000	Indonesia Government 5,875% 13/03/2020	5.359.603	0,38			
1.505.000	El Salvador Government 7,375% 01/12/2019	1.614.113	0,11	4.538.000	Indonesia Government 5,875% 15/01/2024	5.361.171	0,38			
4.710.000	El Salvador Government 7,650% 15/06/2035	4.951.388	0,35	5.875.000	Indonesia Government 7,750% 17/01/2038	8.505.061	0,60			
1.860.000	El Salvador Government 7,750% 24/01/2023	2.064.600	0,15	242.577.000.000	Indonesia Government 7,875% 15/04/2019	19.168.806	1,36			
705.000	El Salvador Government 8,250% 10/04/2032	789.600	0,06	61.049.000.000	Indonesia Government 8,250% 15/05/2036	5.101.598	0,36			
		12.771.594	0,91	203.027.000.000	Indonesia Government 8,375% 15/03/2024	16.817.904	1,19			
Äthiopien 0,11% (31. März 2016: Nil)				39.497.000.000				Indonesia Government 8,375% 15/03/2034	3.311.335	0,23
Staatsanleihen				532.844.000.000				Indonesia Government 8,375% 15/09/2026	44.767.715	3,17
1.550.000	Ethiopia International Bond 6,625% 11/12/2024	1.536.438	0,11	137.084.000.000	Indonesia Government 8,750% 15/05/2031	11.908.536	0,84			
Gabun 0,32% (31. März 2016: 0,34%)				60.193.000.000				Indonesia Government 9,000% 15/03/2029	5.287.077	0,37
Staatsanleihen				5.281.000				Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,325% 28/05/2025	5.678.897	0,40
4.875.000	Gabon Government 6,375% 12/12/2024	4.472.813	0,32	2.931.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,550% 29/03/2026	3.182.128	0,23			
Georgien 0,25% (31. März 2016: Nil)								166.182.372	11,76	
Unternehmensanleihen				Irak 0,31% (31. März 2016: Null)						
3.450.000	BGEO Group JSC 6,000% 26/07/2023	3.579.375	0,25	Staatsanleihen						
Ghana 0,86% (31. März 2016: 0,41%)				5.270.000				Iraq Republic 5,800% 15/01/2028	4.314.813	0,31
Staatsanleihen				Israel 0,07% (31. März 2016: Null)						
10.645.000	Ghana Government 7,875% 07/08/2023	10.006.300	0,71	Unternehmensanleihen						
2.305.000	Ghana Government 8,125% 18/01/2026	2.158.056	0,15	980.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,082% 30/12/2023	1.048.600	0,07			
		12.164.356	0,86	Elfenbeinküste 2,04% (31. März 2016: 2,46%)						
Guatemala Null (31. März 2016: 0,30%)				Staatsanleihen						
Honduras Null (31. März 2016: 0,23%)				29.080.260				Ivory Coast Government 5,750% 31/12/2032	28.753.107	2,04
Ungarn 1,75% (31. März 2016: 6,26%)				Jamaika 0,80% (31. März 2016: 1,02%)						
Staatsanleihen				Staatsanleihen						
108.580.000	Hungary Government 3,000% 26/06/2024	407.580	0,03	3.577.000	Jamaica Government 6,750% 28/04/2028	4.104.608	0,29			
1.099.450.000	Hungary Government 3,500% 24/06/2020	4.297.572	0,30	2.421.000	Jamaica Government 7,625% 09/07/2025	2.847.701	0,20			
2.502.950.000	Hungary Government 5,500% 24/06/2025	11.088.102	0,79	3.490.000	Jamaica Government 8,000% 15/03/2039	4.183.638	0,30			
1.239.610.000	Hungary Government 6,500% 24/06/2019	5.144.049	0,36	100.000	Jamaica Government 8,500% 28/02/2036	122.375	0,01			
812.040.000	Hungary Government 7,000% 24/06/2022	3.744.707	0,27			11.258.322	0,80			
		24.682.010	1,75	Jordananien 0,06% (31. März 2016: 0,35%)						
Indonesien 11,76% (31. März 2016: 9,06%)				Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen				806.000				Jordan Government 6,125% 29/01/2026	869.473	0,06
901.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5,250% 24/10/2042	930.283	0,07	Kasachstan 1,41% (31. März 2016: 1,56%)						
1.925.000	Pertamina Persero PT 4,300% 20/05/2023	2.024.003	0,14	Unternehmensanleihen						
5.566.000	Pertamina Persero PT 4,875% 03/05/2022	6.017.820	0,43	198.000	KazMunayGas National Co JSC 9,125% 02/07/2018	218.625	0,02			
3.300.000	Pertamina Persero PT 5,625% 20/05/2043	3.472.508	0,25	Staatsanleihen						
3.180.000	Pertamina Persero PT 6,000% 03/05/2042	3.520.276	0,25	10.155.000	Kazakhstan Government 3,875% 14/10/2024	10.647.517	0,75			
Staatsanleihen				145.000	Kazakhstan Government 4,875% 14/10/2044	151.887	0,01			
3.880.000	Indonesia Government 3,375% 15/04/2023	4.014.384	0,28	7.057.000	Kazakhstan Government 6,500% 21/07/2045	8.838.893	0,63			
3.937.000	Indonesia Government 4,125% 15/01/2025	4.211.094	0,30			19.856.922	1,41			
5.553.000	Indonesia Government 5,125% 15/01/2045	6.344.080	0,45							

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung)			
Kenia 0,38% (31. März 2016: 0,44%)				Namibia 0,19% (31. März 2016: 0,18%)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
5.483.000	Kenya Government 6,875% 24/06/2024	5.397.328	0,38	2.506.000	Namibia Government 5,250% 29/10/2025	2.659.493	0,19
Libanon Null (31. März 2016: 0,55%)				Niederlande 1,60% (31. März 2016: 0,15%)			
Malaysia 4,26% (31 März 2016: 3,38%)				Unternehmensanleihen			
Staatsanleihen				3.790.000	GTH Finance BV 7,250% 26/04/2023	4.121.625	0,29
69.220.000	Malaysia Government 3,654% 31/10/2019	17.062.716	1,21	15.315.000	Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	16.739.678	1,19
20.983.000	Malaysia Government 3,795% 30/09/2022	5.170.275	0,37	1.730.250	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7,000% 16/08/2019	1.747.553	0,12
9.170.000	Malaysia Government 3,955% 15/09/2025	2.263.951	0,16			22.608.856	1,60
122.759.000	Malaysia Government 4,048% 30/09/2021	30.723.145	2,18	Nigeria Null (31. März 2016: 0,11%)			
19.570.000	Malaysia Government 4,254% 31/05/2035	4.822.109	0,34	Oman 0,24% (31. März 2016: Null)			
		60.042.196	4,26	Staatsanleihen			
Mauritius 0,38% (31. März 2016: Null)				3.350.000	Oman Government 3,625% 15/06/2021	3.383.500	0,24
Unternehmensanleihen				Pakistan 0,43% (31,März 2016: 0,91%)			
5.450.000	MTN Mauritius Investment Ltd 4,755% 11/11/2024	5.300.125	0,38	Staatsanleihen			
Mexiko 7,19% (31. März 2016: 7,27%)				2.298.000	Pakistan Government 7,250% 15/04/2019	2.422.977	0,17
Unternehmensanleihen				3.334.000	Pakistan Government 8,250% 15/04/2024	3.664.083	0,26
3.180.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3,800% 11/08/2026	3.100.500	0,22			6.087.060	0,43
1.531.000	Petroleos Mexicanos 3,500% 18/07/2018	1.566.213	0,11	Panama 1,54% (31. März 2016: 3,40%)			
7.803.000	Petroleos Mexicanos 5,500% 27/06/2044	6.726.966	0,48	Staatsanleihen			
846.000	Petroleos Mexicanos 5,625% 23/01/2046	742.196	0,05	5.217.000	Panama Government 3,750% 16/03/2025	5.647.402	0,40
3.090.000	Petroleos Mexicanos 6,375% 04/02/2021	3.361.920	0,24	760.000	Panama Government 3,875% 17/03/2028	827.450	0,06
2.810.000	Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	2.711.650	0,19	1.055.000	Panama Government 4,000% 22/09/2024	1.157.862	0,08
2.241.000	Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	2.532.330	0,18	3.253.000	Panama Government 7,125% 29/01/2026	4.381.383	0,31
531.000	Petroleos Mexicanos 8,000% 03/05/2019	598.703	0,04	2.398.000	Panama Government 8,875% 30/09/2027	3.594.002	0,25
Staatsanleihen				3.948.000	Panama Government 9,375% 01/04/2029	6.139.140	0,44
37.133.834	Mexico Government 4,000% 13/06/2019	2.003.736	0,14			21.747.239	1,54
2.488.000	Mexico Government 4,000% 02/10/2023	2.665.270	0,19	Paraguay 1,20% (31. März 2016: 1,18%)			
28.529.254	Mexico Government 4,000% 15/11/2040	1.673.270	0,12	Staatsanleihen			
1.190.000	Mexico Government 4,250% 31/10/2026	1.194.463	0,08	9.095.000	Paraguay Republic 4,625% 25/01/2023	9.663.438	0,68
1.447.000	Mexico Government 4,600% 23/01/2046	1.481.365	0,11	3.960.000	Paraguay Republic 5,000% 15/04/2026	4.276.800	0,30
1.258.000	Mexico Government 4,750% 08/03/2044	1.313.037	0,09	2.701.000	Paraguay Republic 6,100% 11/08/2044	3.065.635	0,22
794.023.000	Mexico Government 5,000% 11/12/2019	40.256.131	2,85			17.005.873	1,20
780.000	Mexico Government 6,050% 11/01/2040	956.475	0,07	Peru 1,96% (31. März 2016: 1,47%)			
59.196.000	Mexico Government 7,750% 13/11/2042	3.527.596	0,25	Unternehmensanleihen			
252.727.000	Mexico Government 10,000% 05/12/2024	16.472.143	1,17	4.570.000	Corporation Financiera de Desarrollo SA 4,750% 15/07/2025	5.027.000	0,36
118.717.000	Mexico Government 10,000% 20/11/2036	8.545.648	0,61	Staatsanleihen			
		101.429.612	7,19	1.500.000	Peru Republic 6,550% 14/03/2037	2.126.250	0,15
Mongolei 0,38% (31. März 2016: Null)				57.943.000	Peru Republic 6,900% 12/08/2037	18.400.016	1,30
Staatsanleihen				1.505.000	Peru Republic 7,350% 21/07/2025	2.091.950	0,15
1.475.000	Mongolia Government 10,875% 06/04/2021	1.588.944	0,11			27.645.216	1,96
4.330.000	Mongolia Government 5,125% 05/12/2022	3.807.153	0,27	Philippinen 0,45 (31. März 2016: 1,96%)			
		5.396.097	0,38	Staatsanleihen			
Marokko 0,24% (31. März 2016: 0,32%)				134.281.000	Philippine Government 3,625% 09/09/2025	2.764.493	0,20
Unternehmensanleihen				3.190.000	Philippines Government 4,000% 15/01/2021	3.472.475	0,25
3.120.000	OCP SA 5,625% 25/04/2024	3.394.950	0,24			6.236.968	0,45

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung)			
Polen 3,78% (31. März 2016: 3,68%)				Südafrika 5,94% (31. März 2016: 4,24%) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen (Fortsetzung)			
18.755.000	Poland Government 1,500% 25/04/2020	4.809.113	0,34	2.548.000	South Africa Government 5,500% 09/03/2020	2.783.690	0,20
61.098.000	Poland Government 3,250% 25/07/2025	16.475.157	1,17	3.800.000	South Africa Government 5,875% 16/09/2025	4.308.250	0,31
22.915.000	Poland Government 5,250% 25/10/2020	6.708.326	0,48	175.000	South Africa Government 6,250% 08/03/2041	211.313	0,01
9.960.000	Poland Government 5,500% 25/10/2019	2.875.827	0,20	117.640.000	South Africa Government 6,500% 28/02/2041	6.248.115	0,44
72.427.000	Poland Government 5,750% 23/09/2022	22.386.543	1,59	6.768.000	South Africa Government 7,750% 28/02/2023	478.550	0,03
		53.254.966	3,78	396.413.000	South Africa Government 8,250% 31/03/2032	26.700.737	1,89
Rumänien 0,73% (31. März 2016: 1,32%)				44.510.000	South Africa Government 8,750% 28/02/2048	3.039.049	0,22
Staatsanleihen				359.971.000	South Africa Government 10,500% 21/12/2026	29.408.498	2,08
35.995.000	Romania Government 4,750% 24/02/2025	10.359.673	0,73			83.734.423	5,94
Russland 4,51% (31. März 2016: 6,68%)				Sri Lanka 1,57% (31. März 2016: 1,43%)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
3.600.000	Russian Federation 4,750% 27/05/2026	3.888.000	0,28	2.350.000	Sri Lanka Government 5,750% 18/01/2022	2.409.385	0,17
11.400.000	Russian Federation 4,875% 16/09/2023	12.557.100	0,89	2.275.000	Sri Lanka Government 5,875% 25/07/2022	2.351.429	0,17
1.300.000	Russian Federation 5,000% 29/04/2020	1.404.650	0,10	4.119.000	Sri Lanka Government 6,125% 03/06/2025	4.228.359	0,30
6.600.000	Russian Federation 5,625% 04/04/2042	7.631.250	0,54	12.145.000	Sri Lanka Government 6,850% 03/11/2025	13.084.780	0,93
368.392.000	Russian Federation 7,000% 16/08/2023	5.515.248	0,39			22.073.953	1,57
527.840.000	Russian Federation 7,050% 19/01/2028	7.789.296	0,55	Tansania Null (31. März 2016: 0,11%)			
232.998.000	Russian Federation 7,400% 14/06/2017	3.657.205	0,26	Thailand 2,23% (31. März 2016: 2,03%)			
979.280.000	Russian Federation 7,500% 27/02/2019	15.248.386	1,08	Staatsanleihen			
231.415.000	Russian Federation 7,600% 14/04/2021	3.585.723	0,25	90.840.000	Thailand Government 3,580% 17/12/2027	2.960.914	0,21
1.314.000	Russian Federation 12,750% 24/06/2028	2.378.340	0,17	104.169.000	Thailand Government 3,625% 16/06/2023	3.324.932	0,24
		63.655.198	4,51	567.101.000	Thailand Government 3,850% 12/12/2025	18.778.810	1,33
Ruanda Null (31. März 2016: 0,47%)				209.493.000	Thailand Government 3,875% 13/06/2019	6.408.983	0,45
Senegal 0,15% (31. März 2016: 0,47%)						31.473.639	2,23
Staatsanleihen				Tunesien 0,12% (31. März 2016: 0,19%)			
1.985.000	Senegal Government 6,250% 30/07/2024	2.059.438	0,15	Unternehmensanleihen			
Serbien 0,71% (31. März 2016: 1,44%)				1.793.000	Banque Centrale de Tunisie SA 5,750% 30/01/2025	1.760.502	0,12
Staatsanleihen				Türkei 5,72% (31. März 2016: 5,47%)			
875.398	Serbia Republic 6,750% 01/11/2024	888.529	0,06	Unternehmensanleihen			
7.905.000	Serbia Republic 7,250% 28/09/2021	9.238.968	0,65	400.000	Akbank TAS 7,500% 05/02/2018	127.475	0,01
		10.127.497	0,71	2.155.000	Export Credit Bank of Turkey 5,375% 08/02/2021	2.207.528	0,16
Slowenien 0,98% (31. März 2016: 3,31%)				1.390.000	TC Ziraat Bankasi AS 4,750% 29/04/2021	1.386.525	0,10
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
6.645.000	Slovenia Government 4,125% 18/02/2019	7.014.989	0,50	3.354.000	Turkey Government 4,250% 14/04/2026	3.299.498	0,23
2.935.000	Slovenia Government 5,500% 26/10/2022	3.425.376	0,24	8.144.000	Turkey Government 4,875% 09/10/2026	8.347.600	0,59
2.865.000	Slovenia Government 5,850% 10/05/2023	3.430.404	0,24	2.122.000	Turkey Government 6,000% 14/01/2041	2.283.803	0,16
		13.870.769	0,98	46.026.945	Turkey Government 6,300% 14/02/2018	14.959.869	1,06
Südafrika 5,94% (31. März 2016: 4,24%)				3.380.000	Turkey Government 6,625% 17/02/2045	3.967.272	0,28
Unternehmensanleihen				4.191.000	Turkey Government 6,875% 17/03/2036	4.924.423	0,35
2.800.000	Eskom Holdings SOC Ltd 5,750% 26/01/2021	2.807.700	0,20	1.970.000	Turkey Government 7,000% 11/03/2019	2.142.375	0,15
1.580.000	Eskom Holdings SOC Ltd 6,750% 06/08/2023	1.625.425	0,12	2.142.000	Turkey Government 7,500% 07/11/2019	2.393.685	0,17
19.820.000	Transnet SOC Ltd 9,500% 13/05/2021	1.369.971	0,10	28.780.000	Turkey Government 7,100% 08/03/2023	8.564.848	0,61
Staatsanleihen				85.876.000	Turkey Government 8,000% 12/03/2025	26.157.450	1,85
1.860.000	South Africa Government 4,665% 17/01/2024	1.966.950	0,14			80.762.351	5,72
2.562.000	South Africa Government 5,375% 24/07/2044	2.786.175	0,20				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung)			Derivate Finanzinstrumente (0,19)% (31. März 2016: 0,62%) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 95,86% (31. März 2016: 97,47%) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte (0,19)% (31. März 2016: 0,62%) (Fortsetzung)				
Uruguay 1,08% (31. März 2016: 0,72%)			17/10/2016	MXN 17.733.629	USD 925.328	(10.427)	(0,00)
Staatsanleihen			17/10/2016	MXN 17.733.631	USD 925.217	(10.316)	(0,00)
5.091.000	Uruguay Government 4,375% 27/10/2027	5.498.280	17/10/2016	MXN 17.733.631	USD 926.212	(11.311)	(0,00)
8.820.000	Uruguay Government 5,100% 18/06/2050	9.183.825	17/10/2016	MYR 20.436.459	USD 5.046.662	(108.545)	(0,01)
400.000	Uruguay Government 7,625% 21/03/2036	567.000	17/10/2016	MYR 20.436.458	USD 5.048.532	(110.415)	(0,01)
		15.249.105	17/10/2016	MYR 20.436.458	USD 5.048.532	(110.415)	(0,01)
Vietnam Null (31. März 2016: 0,59%)			17/10/2016	PEN 10.373.373	USD 3.033.061	8.504	0,00
Sambia 0,53% (31. März 2016: 0,12%)			17/10/2016	PEN 10.373.372	USD 3.034.836	6.729	0,00
Staatsanleihen			17/10/2016	PEN 10.373.372	USD 3.035.546	6.019	0,00
1.040.000	Zambia Government 5,375% 20/09/2022	917.800	17/10/2016	PEN 10.428.480	USD 3.060.000	(2.277)	(0,00)
6.515.000	Zambia Government 8,500% 14/04/2024	6.425.419	17/10/2016	PEN 3.579.705	USD 1.052.235	(2.634)	(0,00)
		7.343.219	17/10/2016	PEN 7.206.753	USD 2.117.765	(4.680)	(0,00)
Summe festverzinsliche Wertpapiere			17/10/2016	PEN 11.771.975	USD 3.470.000	(18.352)	(0,00)
Summe übertragbare Wertpapiere			17/10/2016	PHP 324.440.406	USD 6.765.800	(77.971)	(0,01)
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivate Finanzinstrumente			17/10/2016	PHP 324.440.406	USD 6.763.261	(75.432)	(0,01)
		1.352.293.028	17/10/2016	PHP 324.440.406	USD 6.763.402	(75.573)	(0,01)
		95,86	17/10/2016	PHP 324.440.404	USD 6.763.402	(75.573)	(0,01)
			17/10/2016	PLN 19.028.527	USD 4.907.042	63.120	0,00
			17/10/2016	PLN 19.028.528	USD 4.905.018	65.144	0,00
			17/10/2016	PLN 19.028.528	USD 4.908.640	61.523	0,00
			17/10/2016	PLN 4.561.690	USD 1.185.577	5.915	0,00
			17/10/2016	RON 41.188.070	USD 10.430.000	(27.035)	(0,00)
			17/10/2016	RON 198.864	USD 50.230	(2)	(0,00)
			17/10/2016	RON 198.866	USD 50.153	75	0,00
			17/10/2016	RON 198.866	USD 50.193	35	0,00
			17/10/2016	RON 198.866	USD 50.178	50	0,00
04/10/2016	BRL 5.596.460	USD 1.706.238	17/10/2016	RUB 257.233.241	USD 3.924.828	144.436	0,01
04/10/2016	BRL 5.008.794	USD 1.526.848	17/10/2016	RUB 257.233.241	USD 3.927.585	141.680	0,01
04/10/2016	BRL 1.203.846	USD 366.914	17/10/2016	RUB 257.233.239	USD 3.927.825	141.440	0,01
04/10/2016	BRL 1.349.295	USD 411.646	17/10/2016	RUB 257.233.241	USD 3.921.603	147.661	0,01
04/10/2016	BRL 3.408.920	USD 1.037.723	17/10/2016	SGD 51.778.898	USD 38.090.000	(109.439)	(0,01)
04/10/2016	BRL 8.826.237	USD 2.690.631	17/10/2016	THB 157.057.943	USD 4.495.333	36.440	0,00
04/10/2016	BRL 12.891.964	USD 3.991.320	17/10/2016	THB 367.394.208	USD 10.518.013	82.833	0,01
04/10/2016	BRL 12.891.964	USD 3.990.085	17/10/2016	THB 144.715.680	USD 4.170.000	5.648	0,00
04/10/2016	BRL 12.891.965	USD 3.990.085	17/10/2016	TRY 18.520.015	USD 6.164.605	(10.255)	(0,00)
04/10/2016	BRL 12.891.964	USD 3.990.085	17/10/2016	TRY 20.754.692	USD 6.960.000	(63.049)	(0,00)
17/10/2016	CHF 45.638.548	USD 47.178.697	17/10/2016	TRY 9.155.474	USD 3.060.000	(17.562)	(0,00)
17/10/2016	CHF 576.253	USD 595.700	04/10/2016	USD 1.842.884	BRL 6.033.603	(14.266)	(0,00)
17/10/2016	CLP 1.869.942.000	USD 2.820.000	04/10/2016	USD 1.893.035	BRL 6.249.286	(30.503)	(0,00)
04/10/2016	EUR 26.611	USD 29.805	04/10/2016	USD 3.915.746	BRL 12.918.045	(60.444)	(0,00)
17/10/2016	EUR 59.196.258	USD 66.839.975	04/10/2016	USD 1.893.321	BRL 6.249.285	(30.216)	(0,00)
17/10/2016	EUR 142.571.181	USD 160.980.685	04/10/2016	USD 6.850.783	BRL 22.615.806	(110.389)	(0,01)
17/10/2016	EUR 973.305	USD 1.098.963	04/10/2016	USD 4.483.219	BRL 14.434.619	40.225	0,00
17/10/2016	EUR 2.345.110	USD 2.647.873	04/10/2016	USD 2.603.393	BRL 8.460.765	(841)	(0,00)
17/10/2016	EUR 23.847	USD 26.857	03/11/2016	USD 10.501.489	BRL 34.429.133	(3.792)	(0,00)
17/10/2016	EUR 2.120	USD 2.370	03/11/2016	USD 999.129	BRL 3.307.316	(10.025)	(0,00)
17/10/2016	HUF 1.913.804.107	USD 6.926.920	03/11/2016	USD 3.958.354	BRL 12.891.964	24.659	0,00
17/10/2016	HUF 1.913.804.108	USD 6.922.405	03/11/2016	USD 4.090.000	BRL 13.349.760	16.619	0,00
17/10/2016	MXN 12.284.135	USD 648.736	03/11/2016	USD 3.957.261	BRL 12.891.964	23.566	0,00
17/10/2016	MXN 12.284.135	USD 648.701	03/11/2016	USD 3.957.139	BRL 12.891.964	23.445	0,00
17/10/2016	MXN 12.284.135	USD 648.410	03/11/2016	USD 3.957.261	BRL 12.891.965	23.567	0,00
17/10/2016	MXN 12.284.135	USD 648.231	17/10/2016	USD 10.989.590	CLP 7.415.225.718	(253.458)	(0,02)
17/10/2016	MXN 17.733.631	USD 926.207	17/10/2016	USD 3.939.696	CLP 2.658.309.942	(90.863)	(0,01)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Analyse des Gesamtvermögens	% of total assets
Derivate Finanzinstrumente (0,19)% (31. März 2016: 0,62%) (Fortsetzung)						
Offene Devisenterminkontrakte (0,19)% (31. März 2016: 0,62%) (Fortsetzung)						
17/10/2016	USD 4.998.365	CLP 3.370.897.493	(112.627)	(0,01)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	72,23
18/10/2016	USD 3.530.000	COP 10.297.010.000	(35.555)	(0,00)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden	10,43
17/10/2016	USD 13.787	EUR 12.242	21	0,00	Sonstige übertragbare Wertpapiere des in den Vorschriften 68 (1)(a), (b) und (c) genannten Typs	12,80
03/10/2016	USD 35.055	GBP 27.000	(18)	(0,00)	Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente	0,15
04/10/2016	USD 7.791	GBP 6.000	(3)	(0,00)	Sonstige Vermögenswerte	4,39
17/10/2016	USD 1.830.000	HUF 503.092.620	717	0,00	Summe Vermögenswerte	100,00
17/10/2016	USD 32.378.709	IDR 429.341.682.630	(453.737)	(0,03)	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:	
17/10/2016	USD 3.620.000	IDR 48.148.280.600	(61.976)	(0,00)	Barclays Bank Plc	
17/10/2016	USD 3.670.000	IDR 47.511.820.000	36.695	0,00	Citibank NA	
17/10/2016	USD 740.469	MXN 14.193.314	8.218	0,00	JP Morgan Chase and Company	
17/10/2016	USD 1.279.531	MXN 24.522.988	14.358	0,00	Standard Chartered Plc	
17/10/2016	USD 3.865.000	MXN 76.274.809	(70.117)	(0,00)	State Street Bank and Trust Company	
17/10/2016	USD 3.865.000	MXN 75.999.814	(55.929)	(0,00)	UBS AG	
17/10/2016	USD 3.740.000	MXN 74.156.421	(85.826)	(0,01)	Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinslichen Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie durch das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.	
17/10/2016	USD 2.400.000	MXN 46.832.640	(16.157)	(0,00)		
17/10/2016	USD 4.205.053	MYR 17.405.975	(800)	(0,00)		
17/10/2016	USD 4.314.286	MYR 17.733.871	29.202	0,00		
17/10/2016	USD 4.745.714	MYR 19.523.869	28.109	0,00		
17/10/2016	USD 2.820.000	MYR 11.667.750	690	0,00		
17/10/2016	USD 8.304.957	PEN 28.025.077	87.754	0,01		
17/10/2016	USD 6.225.043	PEN 21.003.295	66.690	0,00		
17/10/2016	USD 2.120.000	PHP 102.714.000	2.712	0,00		
17/10/2016	USD 5.577.523	PHP 270.509.885	1.387	0,00		
17/10/2016	USD 5.142.477	PHP 249.307.265	3.399	0,00		
17/10/2016	USD 2.680.000	PLN 10.246.350	3.701	0,00		
17/10/2016	USD 851.039	RON 3.376.625	(1.803)	0,00		
17/10/2016	USD 7.656.195	RUB 492.533.410	(135.368)	(0,01)		
17/10/2016	USD 2.552.065	RUB 164.078.630	(43.554)	(0,00)		
17/10/2016	USD 4.181.741	RUB 268.300.474	(62.600)	(0,00)		
17/10/2016	USD 12.069.460	SGD 16.444.156	7.437	0,00		
17/10/2016	USD 12.074.422	SGD 16.444.155	12.399	0,00		
17/10/2016	USD 12.070.877	SGD 16.444.156	8.854	0,00		
17/10/2016	USD 12.070.168	SGD 16.444.156	8.145	0,00		
17/10/2016	USD 2.820.000	THB 97.572.000	4.643	0,00		
17/10/2016	USD 2.820.000	TRY 8.435.748	16.733	0,00		
17/10/2016	USD 3.670.000	ZAR 49.650.347	68.267	0,00		
18/11/2016	USD 574	ZAR 7.783	13	0,00		
18/11/2016	USD 2.735.084	ZAR 39.938.511	(144.387)	(0,01)		
18/11/2016	USD 2.736.133	ZAR 39.938.512	(143.336)	(0,01)		
18/11/2016	USD 2.733.942	ZAR 39.938.511	(145.527)	(0,01)		
18/11/2016	ZAR 5.991.309	USD 440.727	(8.768)	(0,00)		
18/11/2016	ZAR 135.548.100	USD 9.312.181	460.507	0,03		
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.099.643	0,09		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4.277.983)	(0,28)		
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.178.340)	(0,19)		
Summe derivate Finanzinstrumente			(2.178.340)	(0,19)		
Summe Anlagen (31. März 2016: 98,09%)			1.350.114.688	95,67		
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2016: 1,91%)			60.642.834	4,33		
Nettovermögen			1.410.757.522	100,00		

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Berichtszeitraum per 30. September 2016

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Opportunities Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag GBP	Durchschnittskostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivate Finanzinstrumente 2,86% (31. März 2016: 0,55%)			
Offene Terminkontrakte (0,04)% (31. März 2016: (0,06)%)			
12.356	12 1 of CBOE Vix Futures Long Futures Contracts Expiring 19/10/2016	(212)	(0,01)
(74.669)	(3.733) (1) of NASDAQ 100 eMini Index Futures Short Futures Contracts Expiring 16/12/2016	(316)	(0,01)
(82.333)	(1.647) (1) of S&P500 eMini Index Futures Short Futures Contracts Expiring 16/12/2016	(824)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(1.352)	(0,04)

Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte (0,30)% (31. März 2016: (0,31)%)				
21/12/2016	GBP 1.891.407	USD 2.463.350	(1.818)	(0,05)
21/12/2016	GBP 63.462	USD 84.000	(1.097)	(0,03)
31/10/2016	USD 4.814.565	GBP 3.712.238	(8.024)	(0,20)
31/10/2016	USD 110.613	GBP 85.287	(184)	(0,00)
16/11/2016	USD 700.000	GBP 539.469	(1.054)	(0,03)
16/11/2016	USD 70.000	GBP 53.485	357	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			357	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(12.177)	(0,31)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(11.820)	(0,30)

Nennbetrag GBP		Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW
Derivate Finanzinstrumente 2,86% (31. März 2016: 0,55%) (Fortsetzung)			
Gekaufte Optionen 0,08% (31. März 2016: 0,04%)			
1.000	AK Steel Holding Corp - Call at 6 Expiring December 2016	177	0,00
300	Altra Industrial Motion Corp - Call at 30 Expiring October 2016	23	0,00
200	Atlas Air Worldwide Holdings I - Call at 50 Expiring November 2016	69	0,00
1.000	Atlas Air Worldwide Holdings I - Call at 55 Expiring November 2016	38	0,00
100	Broadsoft Inc - Call at 50 Expiring November 2016	131	0,00
100	Bunge Ltd - Call at 75 Expiring October 2016	12	0,00
700	Cemex SAB de CV - Call at 7 Expiring October 2016	674	0,03
1.600	Cemex SAB de CV - Call at 9 Expiring January 2017	567	0,01
200	Cypress Semiconductor Corp - Call at 13 Expiring December 2016	97	0,00
300	Green Plains Inc - Call at 27 Expiring January 2017	517	0,01
300	LGI Homes Inc - Call at 35 Expiring November 2016	762	0,03

Nennbetrag GBP	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW
Derivate Finanzinstrumente 2,86% (31. März 2016: 0,55%) (Fortsetzung)		
Gekaufte Optionen 0,08% (31. März 2016: 0,04%)		
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	3,067	0,08
Geschriebene Optionen*** (0.10)% (31. März 2016: (0.01)%)		
(1.000) AK Steel Holding Corp - Put at 4.5 Expiring December 2016	(331)	(0,01)
(300) Altra Industrial Motion Corp - Put at 25 Expiring October 2016	(81)	(0,00)
(1.000) Atlas Air Worldwide Holdings I - Put at 40 Expiring November 2016	(1.347)	(0,04)
(100) Broadsoft Inc - Put at 45 Expiring November 2016	(181)	(0,00)
(100) Bunge Ltd - Put at 60 Expiring October 2016	(138)	(0,00)
(1.600) Cemex SAB de CV - Put at 8 Expiring January 2017	(1.096)	(0,04)
(200) Cypress Semiconductor Corp - Put at 11 Expiring December 2016	(77)	(0,00)
(300) Green Plains Inc - Put at 25 Expiring January 2017	(522)	(0,01)
(300) LGI Homes Inc - Put at 30 Expiring November 2016	(150)	(0,00)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	(3.923)	(0,10)

CCY	Nennbetrag GBP	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW
Aktienkorb Total Return Swap 3,22% (31. März 2016: 0,89%)			
USD	1	126.645	3,22
Total Return Swap zum positiven beizulegenden Zeitwert		126.645	3,22
Total Return Swap zum beizulegenden Zeitwert		126.645	3,22
Summe derivate Finanzinstrumente		112.617	2,86
Summe Anlagen (31. März 2016: 94,72%)		2.988.618	75,88
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2016: 5,28%)		950.293	24,12
Nettovermögen		3.938.911	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		46,40
Übertragbare Wertpapiere, welche an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		24,78
Sonstige übertragbare Wertpapiere des in den Vorschriften 68 (1)(a), (b) und (c) genannten Typs		0,01
Außerbörsliche derivate Finanzinstrumente		3,22
Sonstige Vermögenswerte		25,59
Summe Vermögenswerte		100,00

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

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte, die Optionen sowie den Total Return Swap ist die Deutsche Bank AG.

* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den
Besicherungsanforderungen an den von dem Fonds gehaltenen Total Return Swap
verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf GBP 862.834.

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Opportunities Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

**Alle diese Wertpapiere sind als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an den von dem Fonds gehaltenen Total Return Swap verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf GBP 570.428.

*** Diese geschriebenen Optionen sind gedeckt.

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 festverzinslichen Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie durch das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Hexagon Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 95,35% (31. März 2016: 88,82%) Festverzinsliche Wertpapiere 36,64% (31. März 2016: 48,71%)			Übertragbare Wertpapiere 95,35% (31. März 2016: 88,82%) (Fortsetzung) Aktion 58,71% (31. März 2016: 40,11%) (Fortsetzung)		
Vereinigte Staaten 36,64% (31. März 2016: 48,71%)			Italien 0,91% (31. März 2016: 4,31%)		
Staatsanleihen			36.974	Azimut Holding SpA	544.531 0,91
1.508.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 13/10/2016*	1.507.935 2,51	Japan 5,43 (31. März 2016: Null)		
2.155.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 10/11/2016*	2.154.585 3,58	10.800	Daiwa House Industry Co Ltd	294.036 0,49
2.030.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 08/12/2016*	2.029.381 3,37	6.700	Disco Corp	786.017 1,31
3.025.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 05/01/2017*	3.022.907 5,02	6.000	FANUC Corp	1.006.961 1,67
1.112.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 02/02/2017*	1.110.799 1,85	38.400	KDDI Corp	1.181.786 1,96
2.517.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 02/03/2017*	2.513.270 4,18	3.268.800 5,43		
3.015.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 30/03/2017*	3.008.590 5,00	Niederlande 6,18% (31. März 2016: 6,07%)		
3.011.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 27/04/2017*	3.003.226 4,99	50.594	ING Groep NV	625.007 1,04
2.513.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 25/05/2017	2.505.763 4,17	10.956	NXP Semiconductors NV	1.117.676 1,86
1.190.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 22/06/2017	1.185.940 1,97	23.293	Randstad Holding NV	1.061.856 1,77
		22.042.396 36,64	21.182	Wolters Kluwer NV	906.052 1,51
Summe festverzinsliche Wertpapiere			3.710.591 6,18		
			Norwegen Null (31. März 2016: 0,92%)		
			Südafrika 1,50% (31. März 2016: 1,50%)		
			5.202	Naspers Ltd	899.433 1,50
			Südkorea 1,01% (31. März 2016: Null)		
			4.929	Hyundai Motor Co	607.538 1,01
			Schweiz 6,37% (31. März 2016: 1,03%)		
			15.438	Adecco Group AG	870.717 1,45
			10.092	Cie Financiere Richemont SA	616.566 1,02
			21.788	Novartis AG	1.717.710 2,86
			2.206	Swatch Group AG	625.003 1,04
			3.829.996 6,37		
			Vereinigte Staaten 22,78% (31. März 2016: 7,27%)		
			27.810	Activision Blizzard Inc	1.231.844 2,05
			1.810	Alphabet Inc	1.406.234 2,34
			6.652	BioMarin Pharmaceutical Inc	615.410 1,02
			15.500	Kellogg Co	1.200.708 2,00
			49.048	KeyCorp	596.669 0,99
			8.400	Lowe's Cos Inc	606.606 1,01
			20.848	Molson Coors Brewing Co	2.289.215 3,81
			6.710	Neurocrine Biosciences Inc	339.828 0,56
			38.058	Reynolds American Inc	1.794.244 2,98
			27.294	Vantiv Inc	1.535.697 2,55
			18.691	Walgreens Boots Alliance Inc	1.506.682 2,50
			11.236	Zoetis Inc	584.328 0,97
			13.707.465 22,78		
			Summe Aktien		
					35.311.853 58,71
			Summe übertragbare Wertpapiere		
					57.354.249 95,35
			Investmentfonds Null (31. März 2016: 0,96%)		
			Summe Anlagen ausgenommen derivate Finanzinstrumente		
					57.354.249 95,35

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Hexagon Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivate Finanzinstrumente (1,57)% (31. März 2016: (2,59)%)					Derivate Finanzinstrumente (1,57)% (31. März 2016: (2,59)% (Fortsetzung)			
Offene Devisenterminkontrakte 0,12% (31. März 2016: 0,52%)					Differenzkontrakte (1,69)% (31. März 2016: (3,17)% (Fortsetzung)			
31/10/2016	EUR 47.114.261	USD 52.941.495	73.978	0,12	55.700	Galp Energia SGPS SA	28.709	0,05
16/11/2016	EUR 1.686.622	USD 1.900.600	(1.366)	(0,00)	(15.437)	Getinge AB	(578)	(0,00)
16/11/2016	EUR 563.222	USD 637.616	(3.395)	(0,01)	(9.200)	Hub Group Inc	(11.201)	(0,02)
16/11/2016	EUR 638.885	USD 726.776	(7.355)	(0,01)	(7.237)	JB Hunt Transprt Services Inc	13.079	0,02
16/11/2016	GBP 1.920.708	USD 2.508.627	(11.493)	(0,02)	(126.749)	ITV Plc	(8.132)	(0,01)
16/11/2016	GBP 523.129	USD 680.262	(135)	(0,00)	(8.774)	Marriott International Inc	20.211	0,03
16/11/2016	NOK 5.786.607	USD 702.787	21.327	0,04	(880)	NASDAQ Biotechnology Index	20.598	0,03
16/11/2016	NOK 7.134.981	USD 857.819	35.024	0,06	(7.308)	PACCAR Inc	(10.224)	(0,02)
16/11/2016	RUB 40.448.190	USD 620.561	15.057	0,03	341.936	Premier Oil Plc	17.439	0,03
16/11/2016	USD 1.218.749	CAD 1.607.536	(4.819)	(0,01)	(2.437)	Russell 2000 Index	(39.765)	(0,07)
16/11/2016	USD 1.309.135	CHF 1.262.958	3.060	0,01	(1.606)	S&P 500 (SPTR)	(714.634)	(1,19)
16/11/2016	USD 1.610.862	CHF 1.558.670	(1.020)	(0,00)	(8.700)	Schneider Electric SE	(14.267)	(0,02)
16/11/2016	USD 386.552	CHF 377.127	(3.450)	(0,01)	13.806	Shire Plc	16.475	0,03
16/11/2016	USD 595.066	CHF 575.788	(379)	(0,00)	(18.200)	Snyder's-Lance Inc	457	0,00
16/11/2016	USD 548.389	DKK 3.659.999	(5.105)	(0,01)	81.814	Television Francaise 1	(79.053)	(0,13)
16/11/2016	USD 1.300.467	DKK 8.609.314	(1.501)	(0,00)	(4.064)	Varian Medical Systems Inc	(64.821)	(0,11)
31/10/2016	USD 205.019	EUR 182.456	(290)	(0,00)	(8.392)	Wal-Mart Stores Inc	(38.615)	(0,06)
16/11/2016	USD 265.340	EUR 234.610	1.156	0,00	(14.653)	William Demant Holding A/S	2.978	0,00
16/11/2016	USD 360.446	EUR 319.367	820	0,00	155.700	Worldpay Group Plc	23.760	0,04
16/11/2016	USD 7.241.742	EUR 6.444.838	(15.519)	(0,03)	52.497	WPP Plc	13.227	0,02
16/11/2016	USD 911.218	EUR 807.075	2.405	0,00				
16/11/2016	USD 911.126	EUR 810.592	(1.648)	(0,00)		Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	215.754	0,35
16/11/2016	USD 2.590.175	GBP 1.960.216	41.675	0,07		Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(1.228.388)	(2,04)
16/11/2016	USD 647.235	GBP 489.196	11.226	0,02		Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(1.012.634)	(1,69)
16/11/2016	USD 401.634	IDR 5.339.726.000	(4.866)	(0,01)				
16/11/2016	USD 2.309.843	JPY 232.630.050	8.595	0,01		Gekaufte Optionen Null (31. März 2016: 0,06%)		
16/11/2016	USD 432.467	KRW 482.719.500	(5.706)	(0,01)				
16/11/2016	USD 1.271.038	NOK 10.400.140	(30.394)	(0,05)		Summe derivate Finanzinstrumente	(936.894)	(1,57)
16/11/2016	USD 306.185	NOK 2.521.448	(9.339)	(0,02)				
16/11/2016	USD 609.159	RUB 40.448.190	(26.459)	(0,04)		Summe Anlagen (31. März 2016: 87,19%)	56.417.355	93,78
16/11/2016	USD 1.441.030	ZAR 19.744.480	16.954	0,03		Sonstige Vermögenswerte (31. März 2016: 12,81%)	3.740.398	6,22
16/11/2016	ZAR 19.744.480	USD 1.445.374	(21.298)	(0,04)		Nettovermögen	60.157.753	100,00
						Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens	
						Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		89,13
						Außerbörsliche derivate Finanzinstrumente		0,69
						Sonstige Vermögenswerte		10,18
						Summe Vermögenswerte		100,00
						Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.		
						Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist JP Morgan Chase and Company.		
						* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen für die von dem Fonds gehaltenen. Differenzkontrakte verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf USD 5.777,127.		
						Verwendete Abkürzungen:		
						ADR - American Depositary Receipt		
						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 festverzinslichen Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie durch das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.		

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 92,79% (31. März 2016: 84,20%) Festverzinsliche Wertpapiere 48,23% (31. März 2016: 60,70%)				Übertragbare Wertpapiere 92,79% (31. März 2016: 84,20%) (Fortsetzung) Aktien 44,56% (31. März 2016: 23,50%) (Fortsetzung)				
Deutschland 48,23% (31. März 2016: 60,70%)				Niederlande Null (31. März 2016: 6,49%)				
	Staatsanleihen			Norwegen 1,09% (31. März 2016: Null)				
37.570.000	Bundesrepublik Deutschland 3.750% 04/01/2017*	37.996.232	9,71	365.874	DNB ASA	4.267.021	1,09	
37.400.000	Bundesrepublik Deutschland 4.250% 04/07/2017*	38.792.403	9,92	Schweden 2,52% (31. März 2016: 1,51%)				
3.020.000	German Treasury Bill - Nullkupon 12/10/2016	3.020.544	0,77	177.926	Saab AB	5.633.620	1,44	
34.225.000	German Treasury Bill - Nullkupon 22/02/2017*	34.325.450	8,77	433.115	Sandvik AB	4.237.562	1,08	
38.025.000	German Treasury Bill - Nullkupon 22/03/2017*	38.155.426	9,76	Schweiz 5,34% (31. März 2016: Null)				
36.195.000	German Treasury Bill - Nullkupon 28/06/2017*	36.389.367	9,30	103.240	Aryzta AG	4.084.920	1,04	
		188.679.422	48,23	119.835	Novartis AG	8.406.729	2,15	
				4.645	Partners Group Holding AG	2.088.181	0,53	
				25.110	Swatch Group AG	6.330.445	1,62	
						20.910.275	5,34	
Summe festverzinsliche Wertpapiere				Summe Aktien				
		188.679.422	48,23			174.552.516	44,56	
				Summe übertragbare Wertpapiere				
						363.231.938	92,79	
				Summe Anlagen ausgenommen derivate Finanzinstrumente				
						363.231.938	92,79	
Anzahl der Anteile				Nennbetrag EUR		Kaufbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 92,79% (31. März 2016: 84,20%) (Fortsetzung) Aktien 44,56% (31. März 2016: 23,50%)				Derivate Finanzinstrumente (0,06)% (31. März 2016: 0,03%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte 0,02% (31. März 2016: (0,21)%)				
Belgium Null (31, März 2016: 1,95%)				(50.728.617)	4.351	(1.166) of Cac40 10 Euro Index Futures Short Futures Contracts Expiring 21/10/2016	(1.082.592)	(0,27)
Bermuda Null (31. März 2016: 0,99%)				(50.097.850)	10.383	(193) of Dax Index Futures Short Futures Contracts Expiring 16/12/2016	(624.963)	(0,16)
Dänemark 11,99% (31. März 2016: 3,53%)				(48.648.620)	2.959	(1.644) of Euro Stoxx 50 Index Futures Short Futures Contracts Expiring 16/12/2016	(572.740)	(0,15)
9.161	AP Moeller - Maersk A/S	11.949.142	3,05	(20.792.275)	16.244	(256) of FTSE MIB Index Futures Short Futures Contracts Expiring 16/12/2016	(144.685)	(0,04)
102.807	Carlsberg A/S	8.736.101	2,23	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten				
119.684	Coloplast A/S	8.237.449	2,10			(2.424.980)	(0,62)	
239.687	Danske Bank A/S	6.220.521	1,59	Fälligkeits- datum				
172.421	ISS A/S	6.356.167	1,62	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	
298.760	Nets A/S	5.490.729	1,40					
		46.990.109	11,99	Derivate Finanzinstrumente (0,06)% (31. März 2016: 0,03%) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte 0,02% (31. März 2016: (0,21)%)				
Finnland 3,86% (31. März 2016: Null)				03/10/2016	EUR 26.693	GBP 23.000	107	0,00
595.470	Fortum Oyj	8.565.836	2,19	17/10/2016	EUR 14.861	USD 16.779	(61)	(0,00)
165.419	Sampo Oyj	6.542.321	1,67	17/10/2016	EUR 174.526	USD 197.058	(715)	(0,00)
		15.108.157	3,86					
Deutschland6,41% (31. März 2016: 7,04%)								
67.270	Bayer AG	6.013.265	1,54					
556.384	Deutsche Telekom AG	8.298.467	2,12					
281.677	RWE AG	4.313.883	1,10					
79.994	SAP SE	6.477.514	1,65					
		25.103.129	6,41					
Italien 10,29% (31. März 2016: 1,99%)								
348.882	Atlantia SpA	7.879.500	2,01					
326.237	Buzzi Unicem SpA	5.958.719	1,52					
2.035.927	Enel SpA	8.080.594	2,06					
644.645	Eni SpA	8.267.572	2,11					
395.363	Moncler SpA	5.999.634	1,53					
2.000.182	UniCredit SpA	4.142.377	1,06					
		40.328.396	10,29					
Jersey 3,06% (31. März 2016: Null)								
69.400	Shire Plc	11.974.247	3,06					

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Lazard Global Investment Funds plc

Berichtszeitraum per 30. September 2016

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen

Lazard Emerging Markets Bond Fund

In Übereinstimmung mit den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften 20111 (Organismen für gemeinsame Anlagen in Übertragbaren Wertpapieren) wird eine Aufstellung der größten Veränderungen in der Zusammenstellung der Vermögensaufstellung der Portfolios während des Berichtszeitraumes vorgenommen um sicher zu stellen, dass die Anteilseigner Veränderungen in den von den Fonds gehaltenen Anlagen erkennen können. Diese werden als Gesamtkäufe- und Verkäufe einer Anlage definiert (einschließlich Laufzeiten aber ausschließlich Rückkaufsvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, welche primär als Mittel eingesetzt werden, eine effiziente Portfolioverwaltung sicher zu stellen), welche 1% des Gesamtwertes der Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraumes übersteigen. Es werden zumindest die 20 größten Käufe und Verkäufe aufgeführt. Wenn ein Fonds an weniger als 20 Käufen oder Verkäufen während des Berichtszeitraumes beteiligt war, werden alle Transaktionen aufgeführt.

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Serbia Republic 7,250% 28/09/2021	1.364.227	Serbia Republic 7,250% 15/06/2021	1.367.112
Ghana Government 8,125% 18/01/2026	998.725	Slovenia Government 5,250% 01/09/2022	1.090.885
Slovenia Government 5,250% 18/02/2024	870.990	Ghana Government 8,125% 14/10/2024	891.545
Ukraine Government 9,750% 22/01/2025	744.663	Croatia Government 6,000% 22/04/2026	831.745
Ghana Government 7,875% 07/08/2023	636.495	Honduras Government 7,500% 13/05/2021	588.825
Turkey Government 5,375% 08/02/2021	572.260	Ukraine Government 9,750% 12/07/2023	587.710
Eskom Holdings SOC Ltd 5,750% 26/01/2021	564.873	Ghana Government 7,875% 05/05/2020	563.375
Pakistan Government 8,250% 15/04/2024	474.583	Rwanda Republic 6,625% 05/05/2020	475.775
Cameroon Republic 9,500% 19/11/2025	472.640	Pakistan Government 8,250% 26/04/2023	474.335
Ukraine Government 9,625% 27/04/2022	472.125	Cameroon Republic 9,500% 18/03/2024	465.473
Turkey Government 5,000% 30/04/2020	460.539	Turkey Government 5,000% 12/04/2021	458.978
Croatia Government 6,000% 26/01/2024	437.020	Turkey Government 5,375% 16/04/2026	416.603
Honduras Government 7,500% 15/03/2024	428.240	Eskom Holdings SOC Ltd 5,750% 24/04/2019	410.560
Ecuador Government 7,950% 20/06/2024	406.015	Ecuador Government 7,950% 06/08/2023	380.230
Rwanda Republic 6,625% 02/05/2023	396.540	Ukraine Government 9,625% 28/09/2021	344.055
Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	368.386	Brazil Government 2,625% 18/02/2024	339.663
Croatia Government 6,625% 14/07/2020	332.652	Serbia Republic 4,875% 18/01/2026	338.000
Zambia Government 8,500% 14/04/2024	309.969	Slovenia Government 5,500% 26/01/2024	331.035
Lamar Funding Ltd 3,958% 07/05/2025	306.400	Jordan Government 6,125% 15/03/2024	327.825
Iraq Republic 5,800% 15/01/2028	300.010	Ghana Government 10,750% 22/01/2025	326.395
Oman Government 3,625% 15/06/2021	299.661	Croatia Government 6,625% 14/07/2020	306.075
Ukraine Government 7,750% 01/09/2022	295.500	Ukraine Government 7,750% 01/09/2020	294.355
Kazakhstan Government 3,875% 14/10/2024	292.500	Hungary Government 6,375% 29/03/2021	275.918
Argentina Government 7,500% 22/04/2026	285.580	Mexico Government 4,000% 02/01/2023	269.368
Senegal Government 8,750% 13/05/2021	275.625	Cemex SAB de CV 7,750% 16/04/2026	263.360
Nigeria Government 6,375% 12/07/2023	274.491	Gabon Government 6,950% 16/06/2025	257.600
KazMunayGas National Co JSC 7,000% 05/05/2020	273.325	Brazil Government 6,000% 07/04/2026	255.928
Armenia Republic 7,150% 26/03/2025	270.625		
GTH Finance BV 7,250% 26/04/2023	267.188		
Azerbaijan Republic 4,750% 18/03/2024	266.475		
Georgia Government 6,875% 12/04/2021	265.824		
Cemex SAB de CV 7,750% 16/04/2026	260.925		
Turkey Government 5,875% 24/04/2019	258.950		
Eskom Holdings SOC Ltd 6,750% 06/08/2023	255.300		

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
South Africa Government 7,750% 28/02/2023	16.060.332	Brazil Treasury Bill - Nullkupon 27/03/2019	21.290.609
Indonesia Government 8,375% 15/09/2026	9.897.668	South Africa Government 7,750% 30/09/2021	9.342.730
Turkey Government 8,000% 12/03/2025	7.440.878	Turkey Government 10,400% 01/01/2021	6.911.800
Turkey Government 10,700% 17/02/2021	6.773.206	South Africa Government 7,250% 30/11/2021	6.515.931
Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/01/2018	6.468.233	Mexico Government 10,000% 25/10/2020	6.288.196
South Africa Government 8,250% 31/03/2032	5.793.611	Colombia Government 5,000% 16/08/2023	6.030.605
Indonesia Government 8,750% 15/05/2031	5.720.716	Mexico Government 5,000% 11/12/2019	5.780.141
Poland Government 3,250% 25/07/2025	5.702.444	Malaysia Government 3,654% 01/01/2020	5.199.480
South Africa Government 10,500% 21/12/2026	5.655.044	Malaysia Government 3,955% 15/09/2025	5.037.112
Colombia Government 7,000% 04/05/2022	5.624.777	Malaysia Government 4,048% 12/08/2037	4.401.922
Hungary Government 5,500% 24/06/2025	4.972.547	Brazil Treasury Bill - Nullkupon 28/04/2028	3.876.633
Brazil Government 10,000% 01/01/2025	4.608.567	Russian Federation - 7,500% 15/02/2017	3.862.482
Mexico Government 5,000% 11/12/2019	4.597.493	Colombia Government 10,000% 18/08/2021	3.796.179
Mexico Government 7,500% 03/06/2027	4.421.467	South Africa Government 8,250% 15/01/2020	3.700.857
Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/01/2019	4.154.023	Turkey Government 9,400% 15/05/2035	3.646.952
Malaysia Treasury Bill - Nullkupon 10/03/2037	3.913.846	Russian Federation 7,500% 23/09/2022	3.364.143
Malaysia Government 3,654% 31/10/2019	3.876.629	Poland Government 2,500% 24/07/2024	3.216.218
Thailand Government 3,650% 17/12/2021	3.711.204	Malaysia Government 4,262% 15/09/2016	3.041.420
Brazil Government 10,000% 01/01/2023	3.672.034	Thailand Government 3,875% 26/08/2026	2.994.350
Thailand Government 3,875% 13/06/2019	3.640.990	Turkey Government 8,000% 31/05/2035	2.954.657
Turkey Government 10,400% 27/03/2019	3.601.487	Brazil Treasury Bill - Nullkupon 07/01/2016	2.882.127
Malaysia Government 4,048% 30/09/2021	3.584.300	Hungary Government 5,500% 24/06/2025	2.802.650
Brazil Government 10,000% 01/01/2021	3.481.366	Poland Government 5,250% 25/10/2020	2.647.248
Malaysia Government 3,620% 30/11/2021	3.349.922	Indonesia Government 8,375% 15/03/2034	2.577.968
Poland Government 5,250% 25/01/2020	3.181.755	South Africa Government 10,500% 21/12/2026	2.398.265
Russian Federation - 7,000% 16/08/2023	3.138.002	Russian Federation 7,000% 25/01/2023	2.352.090
Malaysia Government 4,262% 15/09/2016	3.119.708	Hungary Government 6,000% 24/11/2023	2.325.119
Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/01/2020	3.076.190	Brazil Government 10,000% 01/01/2021	2.310.242
Malaysia Government 3,955% 15/09/2025	3.044.791	Hungary Government 7,000% 24/06/2022	2.258.324
Peru Republic 6,900% 12/08/2037	2.948.369	Argentina Treasury Bill - Nullkupon 22/06/2016	2.015.048
Colombia Government 6,000% 28/04/2028	2.892.311	Indonesia Government 8,375% 15/09/2026	1.979.656
Malaysia Government 3,814% 15/02/2017	2.891.388	Brazil Government 10,000% 01/01/2025	1.925.410
Russian Federation 7,500% 18/08/2021	2.877.887		
South Africa Government 7,250% 15/01/2020	2.875.191		
Brazil Government 6,000% 15/05/2035	2.704.884		
Poland Government 5,750% 23/09/2022	2.647.716		
Colombia Government 10,000% 24/07/2024	2.502.776		
Brazil Government 10,000% 01/01/2027	2.421.428		
Colombia Government 7,500% 26/08/2026	2.266.813		
Malaysia Government 4,254% 31/05/2035	2.243.980		
Mexico Government 10,000% 05/12/2024	2.140.128		

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 01/12/2016	159.936.714	United States Treasury Bill - Nullkupon 14/07/2016	79.996.500
Argentina Government 6,875% 22/04/2021	79.987.682	United States Treasury Bill - Nullkupon 18/08/2016	79.987.120
United States Treasury Bill - Nullkupon 18/08/2016	79.978.020	United States Treasury Bill - Nullkupon 01/12/2016	49.961.922
Argentina Government 7,500% 22/04/2026	49.130.138	United States Treasury Note 1,125% 31/08/2021	36.616.012
United States Treasury Note 1,125% 31/08/2021	36.566.726	United States Treasury Note 1,500% 15/08/2026	36.266.630
United States Treasury Note 1,500% 15/08/2026	36.372.760	Brazil Government 6,000% 07/04/2026	34.335.155
Russian Federation 4,750% 27/05/2026	26.901.000	United States Treasury Note 1,250% 31/03/2021	32.328.466
Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	22.544.077	United States Treasury Note 1,625% 15/02/2026	31.850.974
United States Treasury Note 1,625% 15/05/2026	21.984.463	Peru Republic 8,750% 31/11/2023	21.823.410
United States Treasury Note 1,125% 30/06/2021	21.802.412	United States Treasury Note 1,625% 15/05/2026	21.692.012
South Africa Government 6,750% 31/03/2021	14.382.157	United States Treasury Note 1,125% 30/06/2021	21.672.251
Brazil Government 10,000% 01/01/2023	11.926.168	Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	18.111.297
Argentina Government 6,875% 22/04/2021	11.502.025	Hungary Government 5,375% 21/02/2023	17.077.640
Mexico Government 7,750% 13/11/2042	11.321.455	South Africa Government 6,750% 31/03/2021	14.489.731
Turkey Government 6,625% 17/02/2045	10.906.521	Corporation Nacional del Cobre de Chile 4,500% 16/09/2025	13.472.699
Peru Republic 5,625% 18/11/2050	8.733.652	Panama Government 6,700% 26/01/2036	11.773.803
Brazil Government 10,000% 01/01/2027	8.618.441	Slovenia Government 5,250% 18/02/2024	11.261.906
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 2,875% 18/05/2026	7.048.392	Argentina Government 6,875% 22/04/2021	10.921.265
Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7,000% 16/08/2019	6.804.195	Mexico Government 7,750% 13/11/2024	10.695.468
South Africa Government 4,665% 17/01/2024	6.566.551	Lithuania Government 6,625% 01/02/2022	10.493.629

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Argentina Government 7,500% 22/04/2026	49.525.800	Brazil Government - Nullkupon 01/01/2019	41.828.853
Indonesia Government 8,375% 15/09/2026	36.981.332	South Africa Government 7,750% 28/02/2023	32.946.496
South Africa Government 7,750% 28/02/2023	27.948.035	Brazil Government 4,250% 07/01/2025	22.518.110
Brazil Government 10,000% 01/01/2027	26.410.376	Slovenia Government 5,850% 10/05/2023	19.822.427
Argentina Government 6,875% 22/04/2021	24.873.006	Slovenia Government 5,500% 26/10/2022	18.909.912
Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	24.817.936	Russian Federation 4,875% 16/09/2023	17.772.700
Brazil Government 10,000% 01/01/2023	21.798.124	Argentina Government 7,500% 22/04/2026	17.330.625
Brazil Government - Nullkupon 01/01/2018	20.943.473	Argentina Government 7,500% 22/04/2026	16.780.000
South Africa Government 8,250% 31/03/2032	17.424.358	Hungary Government 5,375% 25/03/2024	16.315.040
Argentina Government 7,500% 22/04/2026	16.780.000	Croatia Government 6,000% 26/01/2024	15.636.990
Malaysia Government 3,654% 31/10/2019	13.375.687	Russian Federation 7,000% 16/08/2023	15.445.917
Peru Republic 6,900% 12/08/2037	13.148.256	Hungary Government 5,375% 21/02/2023	15.397.988
Brazil Government - Nullkupon 01/01/2020	13.106.301	Brazil Government - Nullkupon 01/01/2018	15.105.500
Ghana Government 8,125% 18/01/2026	12.904.534	Ivory Coast Government 5,750% 31/12/2032	14.567.097
Serbia Republic 7,250% 28/09/2021	12.541.533	Brazil Government 2,625% 05/01/2023	13.949.325
Croatia Government 6,375% 24/03/2021	11.974.820	Panama Government 6,700% 26/01/2036	13.430.495
Mexico Government 5,000% 11/12/2019	11.697.668	Brazil Government 6,000% 07/04/2026	13.324.968
Malaysia Government 4,048% 30/09/2021	11.252.057	Croatia Government 6,625% 14/07/2020	12.780.516
Colombia Government 7,500% 26/08/2026	11.029.126	Hungary Government 5,500% 24/06/2025	12.047.241
Dominican Republic 6,875% 29/01/2026	10.507.171	Slovenia Government 5,250% 18/02/2024	11.657.183
Slovenia Government 5,500% 26/10/2022	10.227.738	Ghana Government 8,125% 18/01/2026	11.187.781
Brazil Government 5,000% 27/01/2045	9.857.095	Peru Republic 4,125% 25/08/2027	11.120.141
Ivory Coast Government 5,750% 31/12/2032	9.484.105	Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	10.270.754
Uruguay Government 5,100% 18/06/2050	9.142.409	Argentina Government 6,875% 22/04/2021	10.054.718
Argentina Government 7,625% 22/04/2046	8.647.281	Serbia Government 7,250% 28/09/2021	9.603.696
Turkey Government 7,100% 08/03/2023	8.640.682	Hungary Government 6,375% 29/03/2021	9.108.877
		Philippine Government 3,700% 01/03/2041	8.620.078

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Opportunities Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	GBP		GBP
United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 03/10/2016	2.444.424	United Kingdom Gilt 4,000% 07/09/2016	4.030.675
SPDR S&P500 ETF Trust	1.982.521	United Kingdom Gilt 1,750% 22/01/2017	3.097.318
United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 20/09/2016	1.499.537	SPDR S&P500 ETF Trust	2.892.149
United Kingdom Gilt 4,000% 07/09/2016	805.559	United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 03/10/2016	2.197.007
United Kingdom Gilt 1,000% 07/09/2017	514.409	United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 08/08/2016	1.659.228
United Kingdom Gilt 1,750% 22/01/2017	503.725	United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 18/07/2016	1.385.285
United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 06/02/2017	345.693	United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 19/09/2016	1.098.642
Bank of America Corp	326.700	JBS USA Finance Inc 5,875% 15/07/2024	399.143
United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 08/08/2016	299.778	Suzuki Motor Corp - Nullkupon 31/03/2021	386.388
Twitter Inc 1,000% 15/09/2021	252.423	Suzuki Motor Corp - Nullkupon 31/03/2023	329.907
United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 20/03/2017	174.818	Bank of America Corp	328.454
NuVasive Inc 2,250% 15/03/2021	164.525	PaperWorks Industries Inc 9,500% 15/08/2019	308.526
Shutterfly Inc 0,250% 15/05/2018	157.457	Element Fleet Management Corp 4,250% 30/06/2020	270.890
Proofpoint Inc 1,250% 15/12/2018	141.058	Element Fleet Management Corp 5,125% 30/06/2019	263.639
Bunge Ltd	134.989	American Axle & Manufacturing Inc 5,125% 15/02/2019	262.009
Starwood Property Trust Inc 3,750% 15/10/2017	133.192	Twitter Inc 1,000% 15/09/2021	248.180
Rocket Internet SE 3,000% 22/07/2022	127.279	Aveng Ltd 7,250% 24/07/2019	239.360
Monitronics International Inc 9,125% 01/04/2020	124.857	NuVasive Inc 2,250% 15/03/2021	205.814
Nuance Communications Inc 2,750% 01/11/2031	121.881	J Sainsbury Plc 2,875% 29/12/2049	195.750
Aveng Ltd 7,250% 24/07/2019	121.182	Rocket Internet SE 3,000% 22/07/2022	194.515

Lazard Global Hexagon Equity Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 05/01/2017	7.014.445	Vantiv Inc	6.002.845
United States Treasury Bill - Nullkupon 21/07/2016	5.999.790	United States Treasury Bill - Nullkupon 21/07/2016	6.001.257
United States Treasury Bill - Nullkupon 30/03/2017	5.004.939	United States Treasury Bill - Nullkupon 08/12/2016	6.001.050
United States Treasury Bill - Nullkupon 08/12/2016	5.001.090	United States Treasury Bill - Nullkupon 13/10/2016	6.000.830
United States Treasury Bill - Nullkupon 02/03/2017	4.505.141	United States Treasury Bill - Nullkupon 10/11/2016	5.999.600
United States Treasury Bill - Nullkupon 13/10/2016	3.999.433	United States Treasury Bill - Nullkupon 18/08/2016	3.999.447
United States Treasury Bill - Nullkupon 10/11/2016	3.745.719	United States Treasury Bill - Nullkupon 05/01/2017	3.999.317
Schlumberger Ltd	3.663.889	Schlumberger Ltd	3.829.853
Kellogg Co	3.190.278	E.ON SE	2.964.092
Sampo Oyj	3.180.433	Sampo Oyj	2.919.571
United States Treasury Bill - Nullkupon 02/02/2017	3.104.511	Charles Schwab Corp	2.863.095
United States Treasury Bill - Nullkupon 27/04/2017	3.000.277	Carlsberg A/S	2.537.546
Naspers Ltd	2.940.949	Naspers Ltd	2.357.808
Molson Coors Brewing Co	2.914.636	KBC Groep NV	2.106.186
Charles Schwab Corp	2.873.674	Kellogg Co	2.053.009
Reynolds American Inc	2.742.755	LEG Immobilien AG	2.042.571
United States Treasury Bill - Nullkupon 25/05/2017	2.504.879	Apple Inc	2.028.622
United States Treasury Bill - Nullkupon 15/09/2016	2.254.266	United States Treasury Bill - Nullkupon 02/02/2017	2.000.910
E.ON SE	2.248.784	United States Treasury Bill - Nullkupon 30/03/2017	2.000.556
Wolters Kluwer NV	2.157.276	United States Treasury Bill - Nullkupon 02/03/2017	2.000.501
Anheuser-Busch InBev SA	2.051.263	Wolters Kluwer NV	1.997.108
United States Treasury Bill - Nullkupon 18/08/2016	1.999.651	Zoetis Inc	1.883.089
Apple Inc	1.943.477	Anheuser-Busch InBev SA	1.876.428
Carlsberg A/S	1.906.105	Allergan Plc	1.840.477
Activision Blizzard Inc	1.852.751	Procter & Gamble Co	1.682.135
Allergan Plc	1.829.708	ING Groep NV	1.624.961
Novartis AG	1.777.665	Comerica Inc	1.615.131
Procter & Gamble Co	1.667.141	Statoil ASA	1.527.504
Comerica Inc	1.600.597	Teva Pharmaceutical Industries Ltd - ADR	1.438.065
NXP Semiconductors NV	1.550.040	Signet Jewelers Ltd	1.407.975
Walgreens Boots Alliance Inc	1.530.148	Molson Coors Brewing Co	1.398.546
Adecco Group AG	1.527.805	NN Group NV	1.395.179
Statoil ASA	1.496.787	Azimut Holding SpA	1.313.230
Vantiv Inc	1.476.469	Eaton Corp Plc	1.308.490
		Bank of America Corp	1.259.000

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	EUR		EUR
Bundesrepublik Deutschland 4.250% 04/07/2017	44.337.150	German Treasury Bill - Nullkupon 27/07/2016	38.007.957
German Treasury Bill - Nullkupon 28/06/2017	41.375.432	German Treasury Bill - Nullkupon 12/10/2016	34.802.956
German Treasury Bill - Nullkupon 22/02/2017	39.613.620	Pandora A/S	23.645.790
German Treasury Bill - Nullkupon 22/03/2017	38.199.444	Bundesrepublik Deutschland 3.750% 04/01/2017	19.555.840
German Treasury Bill - Nullkupon 12/10/2016	37.917.295	NN Group NV	14.027.438
Bundesrepublik Deutschland 3.750% 04/01/2017	32.227.101	Wartsila Oyj	10.845.690
German Treasury Bill - Nullkupon 27/07/2016	32.011.915	Delhaize Group	10.561.296
Pandora A/S	19.994.154	SAP SE	9.455.633
Bundesrepublik Deutschland 4.000% 04/07/2016	19.687.448	Coca-Cola European Partners Plc	8.847.062
Bundesrepublik Deutschland 6.000% 20/06/2016	16.182.384	GEA Group AG	8.596.443
Eni SpA	15.734.507	Signet Jewelers Ltd	8.583.814
Shire Plc	11.949.567	Bundesrepublik Deutschland 6.000% 20/06/2016	8.559.668
AP Moeller - Maersk A/S	11.804.612	CNH Industrial NV	8.419.852
Atlantia SpA	11.632.613	Bayerische Motoren Werke AG	8.087.380
RWE AG	11.615.040	ING Groep NV	7.891.495
Wartsila Oyj	10.991.111	Unilever NV	7.550.655
SAP SE	9.239.763	RWE AG	7.437.771
Coca-Cola European Partners Plc	8.970.511	Nordea Bank AB	7.155.396
CNH Industrial NV	8.814.160	Eni SpA	6.411.500
UniCredit SpA	8.763.544	Umicore SA	6.244.172
Fortum Oyj	8.746.400	Tenaris SA	6.034.124
Novartis AG	8.450.072	Evonik Industries AG	5.940.679
Moncler SpA	8.329.812	Swedish Match AB	5.877.687
Enel SpA	8.324.173	German Treasury Bill - Nullkupon 22/02/2017	5.216.284
Coloplast A/S	8.317.790	Bundesrepublik Deutschland 4.250% 04/07/2017	5.055.107
NN Group NV	8.011.755	German Treasury Bill - Nullkupon 28/06/2017	4.926.344
German Treasury Bill - Nullkupon 18/05/2016	8.005.430	UniCredit SpA	4.669.590
Deutsche Telekom AG	7.996.616	Nokia Oyj	4.622.595
Bayerische Motoren Werke AG	7.943.338	Snam SpA	4.617.644
Unilever NV	7.692.813	Gemalto NV	4.480.891
Nordea Bank AB	7.569.314	KBC Group NV	4.408.807
Signet Jewelers Ltd	6.672.091	LafargeHolcim Ltd	4.106.361
		Atlantia SpA	3.943.493
		Deutsche Telekom AG	3.713.655
		SBM Offshore NV	3.599.935
		Moncler SpA	3.593.323

Zusätzliche Informationen für den Investor in der Schweiz

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote ist per 30. September 2016:

	TER ^{*1}
Lazard Emerging Markets Bond Fund	
USD Institutional Accumulating Class	1,00%
EURO Hedged Institutional Accumulating Class	1,05%
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
USD Institutional Accumulating Class	1,04%
USD Institutional Distributing Class	1,04%
EURO Hedged Institutional Accumulating Class	1,06%
GBP Hedged Institutional Distributing Class	1,10%
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
USD Institutional Accumulating Class	0,96%
USD Institutional Accumulating B Class	1,96%
USD Retail Accumulating Class	1,46%
EURO Hedged Institutional Accumulating Class	1,02%
EURO Hedged Institutional Accumulating B Class	2,02%
EURO Hedged Retail Accumulating Class	1,50%
EURO Hedged Institutional Distributing Class	1,02%
EURO Hedged Institutional Distributing B Class	2,02%
GBP Hedged Institutional Accumulating Class	1,02%
GBP Hedged Retail Accumulating Class	1,52%
AUD Hedged Management Class	0,27%
YEN Hedged Institutional Accumulating Class	1,02%
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
USD Institutional Accumulating Class	0,97%
USD Institutional Distributing Class	0,99%
EURO Hedged Institutional Accumulating Class	1,03%
EURO Institutional Accumulating K Class	0,65%
EURO Institutional Distributing K Class	0,67%
CHF Hedged Institutional Accumulating Class	1,03%
EURO Hedged Accumulating X Class	0,23%
GBP Institutional Distributing Class	0,99%
Lazard Opportunities Fund	
Gesamtaufwand TER	
USD Hedged Institutional Accumulating Class	3,87%
USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	1,42%
EURO Hedged Institutional Accumulating Class	2,46%
EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	1,40%
GBP Institutional Accumulating Class	2,43%
GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	1,19%
Gesamtaufwand abzüglich Leistungsvergütung TER	
USD Hedged Institutional Accumulating Class	2,49%
USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	1,42%
EURO Hedged Institutional Accumulating Class	2,46%
EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	1,40%
GBP Institutional Accumulating Class	2,43%
GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	1,19%

Zusätzliche Informationen für den Investor in der Schweiz (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Opportunities Fund (Fortsetzung)	
Leistungsvergütung TER	
USD Hedged Institutional Accumulating Class	1,38%
USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	0,00%
EURO Hedged Institutional Accumulating Class	0,00%
EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	0,00%
GBP Institutional Accumulating Class	0,00%
GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	0,00%
Lazard Global Hexagon Equity Fund	
USD Institutional Accumulating Class	1,81%
USD Institutional Accumulating EA Class	1,34%
USD Institutional Accumulating L Class	0,83%
EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	1,38%
Lazard European Alternative Fund	
Gesamtaufwand TER	
USD Hedged Management Class	0,24%
USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	1,10%
USD Hedged Institutional Accumulating LP Class	1,63%
USD Hedged Institutional Accumulating Class	1,44%
USD Institutional Accumulating Class	1,17%
EURO Institutional Accumulating Class	1,18%
EURO Institutional Accumulating EA Class	0,92%
EURO Institutional Accumulating LP Class	1,42%
EURO Institutional Distributing LP Class	1,49%
EURO Retail Distributing P Class	2,53%
Gesamtaufwand abzüglich Leistungsvergütung TER	
USD Hedged Management Class	0,24%
USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	0,98%
USD Hedged Institutional Accumulating LP Class	1,48%
USD Hedged Institutional Accumulating Class	1,24%
USD Institutional Accumulating Class	1,17%
EURO Institutional Accumulating Class	1,18%
EURO Institutional Accumulating EA Class	0,93%
EURO Institutional Accumulating LP Class	1,42%
EURO Institutional Distributing LP Class	1,41%
EURO Retail Distributing P Class	2,67%
Leistungsvergütung TER	
USD Hedged Management Class	0,00%
USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	0,12%
USD Hedged Institutional Accumulating LP Class	0,15%
USD Hedged Institutional Accumulating Class	0,20%
USD Institutional Accumulating Class	0,00%
EURO Institutional Accumulating Class	0,00%
EURO Institutional Accumulating EA Class	(0,01)%
EURO Institutional Accumulating LP Class	0,00%
EURO Institutional Distributing LP Class	0,08%
EURO Retail Distributing P Class	(0,14)%

Informationen zu den Daten der Auflegung und der Terminierung der Anteilklassen oben sind in Anmerkung 14 enthalten.

Anhang 1 (Fortsetzung)

*1 Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß der folgenden Formel berechnet: $(\text{Gesamtkosten} / \text{AF}) * 100$

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß der Richtlinien des Schweizer Anlagefondsverbandes in der derzeit gültigen Version berechnet.

ACOLIN Fund Services AG, Zürich ist autorisierter Bevollmächtigter in der Schweiz. Alle erforderlichen Informationen, wie das Managementreglement, die KIID (Key Investor Information Documentation), der Verkaufsprospekt, der Bericht über Käufe und Verkäufe und der Jahres- oder Halbjahresbericht sind kostenlos vom letztgenannten an folgender Adresse erhältlich:

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstraße 56
CH-8050 Zürich
Tel.: +41 44 396 96 96, Fax: +41 44 396 96 99
Homepage: www.acolin.ch
E-Mail: info@acolin.ch

Zahlstelle in der Schweiz:

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
P.O. Box
CH-8022 Zürich

