

Lazard Global Investment Funds plc

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss für
das Geschäftsjahr per 31. März 2017



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen	4
Bericht des Verwaltungsrates	6
Berichte des Anlageverwalters.....	12
Bericht der Verwahrstelle	26
Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer	27
Gesamtergebnisrechnung	29
Bilanz.....	32
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares.....	35
Anmerkungen zum Jahresabschluss	38
Vermögensaufstellung der Portfolios	95
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)	148
OGAW V Vergütungspolitik (ungeprüft).....	158

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

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

Manager

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited
6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland

Anlageverwalter

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

Verwahrstelle

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

Administrator, Registerführer und Transferagent

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

Distribuenten

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

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

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

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

Distribuenten (Fortsetzung)

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

Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited
Unit 7, Level 20
One International Finance Centre
1 Harbour View Street, Central,
Hongkong

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

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*

Die Verwaltungsratsmitglieder haben keine Exekutivbefugnis

Secretary

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Rechtsberater für irisches Recht

William Fry
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Rechtsberater für englisches Recht

MacFarlanes LLP
20 Cursitor Street
London EC4A 1LT
Vereinigtes Königreich

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
CH - 8050 Zürich
Schweiz

Währungsmanager

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

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

Bericht des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) legt hiermit den Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr per 31. März 2017 vor. Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds (im Einzelnen als der „Fonds“ und insgesamt als die „Fonds“ bezeichnet) untereinander strukturiert, welche am Ende des Geschäftsjahres aus 9 Fonds bestand (31. März 2016: 9 Fonds).

Erklärung der Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist verpflichtet, den Jahresbericht und den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit irischem Recht zu erstellen.

Nach irischem Recht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss vorzulegen, welcher ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft am Ende des Geschäftsjahres sowie der Gewinne oder Verluste der Gesellschaft in dem Geschäftsjahr darstellt. Nach diesem Recht hat der Verwaltungsrat den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Bilanzierungspraktiken in Irland erstellt (Rechnungslegungsstandards, welche vom Financial Reporting Council herausgegeben und vom Institute of Chartered Accountants veröffentlicht werden), einschließlich Financial Reporting Standard 102, „Der für das Vereinigte Königreich und die irische Republik geltende Rechnungslegungsstandard“ („FRS“ 102).

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

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

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

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

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

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

Die vom Verwaltungsrat ergriffenen Maßnahmen zur Gewährleistung der Verpflichtung der Gesellschaft, angemessene Buchführungsunterlagen zu führen, liegen in der Ernennung eines erfahrenen Administrators, State Street Fund Services (Ireland) Limited, (der „Administrator“) und durch eine solche Ernennung in der Verwendung angemessener Systeme und Verfahren. Die Buchführungsunterlagen werden in den Geschäftsräumen des Administrators verwahrt. Gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für Gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung), (die „OGAW-Richtlinien“) und gemäß dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Section 48(1)) (OGAW-Richtlinien von 2015 (die „OGAW-Richtlinien der Central Bank“) ist der Verwaltungsrat verpflichtet, die Vermögenswerte der Gesellschaft der Verwahrstelle zur Sicherung anzuvertrauen. In Ausübung dieser Verpflichtung hat die Gesellschaft die Verwahrung ihrer Vermögenswerte an State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) übertragen. In Ausübung dieser Verpflichtung hat die Gesellschaft die Verwahrung ihrer Vermögenswerte an State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) übertragen. Sowohl der Administrator als auch die Verwahrstelle werden von der Central Bank of Ireland (die „Central Bank“) reguliert und stehen unter deren Aufsicht.

Geprüfte Jahresabschlüsse und ungeprüfte Zwischenabschlüsse stehen zur Verfügung unter www.lazardassetmanagement.com. Der Verwaltungsrat ist für die Pflege und den Inhalt der auf dieser Internetseite veröffentlichten Abschlüsse verantwortlich. Im Internet veröffentlichte Informationen sind in zahlreichen Ländern mit unterschiedlichen gesetzlichen Vorschriften zugänglich. Die gesetzlichen Bestimmungen der Republik Irland über die Erstellung und Veröffentlichung von Jahresabschlüssen können von den Gesetzen in anderen Ländern abweichen.

Erklärung zur Compliance des Verwaltungsrates

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

1. eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie erstellt wurde, die Richtlinien bestimmt, die unserer Meinung nach für die Gesellschaft im Sinne der Einhaltung ihrer jeweiligen Pflichten angemessen sind;
2. angemessene Vorkehrungen getroffen oder Strukturen eingerichtet wurden, die unserer Meinung nach dazu geeignet sind, die wesentliche Einhaltung der jeweiligen Pflichten der Gesellschaft sicherzustellen und
3. die in Nr. 2 erwähnten Vorkehrungen oder Strukturen während des Berichtszeitraums überprüft wurden.

Bei der Entwicklung und Einsetzung solcher Vorkehrungen und Strukturen, die dem Verwaltungsrat eine Sicherheit für die wesentliche Einhaltung dieser jeweiligen Pflichten geben sollen, hat sich der Verwaltungsrat auf den Rat, die Anleitung und die Unterstützung von Mitarbeitern und Beratern verlassen, von denen er überzeugt ist, dass sie über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen zur Entwicklung und Einsetzung dieser Vorkehrungen und Strukturen verfügen.

Diese jeweiligen in Abschnitt 225 des Companies Act 2014 beschriebenen Pflichten sind getrennt von und zusätzlich zu den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen zu betrachten, denen die Gesellschaft aufgrund ihrer Regulierung durch die Zentralbank unterliegt.

Transaktionen mit einer verbundenen Person

Gemäß den Anforderungen der OGAW-Richtlinien der Central Bank 41(1) müssen alle mit der Gesellschaft von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle ernannte unternehmensfremde Unterverwahrstellen) sowie von jedem anderen verbundenen Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es ebenfalls im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen muss, dass die verbundenen Personen die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen.

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

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

- (i) Vorkehrungen bestehen (wie durch die von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“) dokumentierten schriftlichen Verfahren nachgewiesen), um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden und
- (ii) Transaktionen mit verbundenen Personen, welche während des Berichtszeitraumes eingegangen wurden, diesen Verpflichtungen entsprachen, wie durch den Manager in Form regelmäßiger aktueller Berichterstattung an den Verwaltungsrat bescheinigt wurde.

Details zu den Zahlungen an verbundene Parteien sowie an bestimmte verbundene Personen sind in Anmerkung 3 und Anmerkung 12 des Jahresabschlusses aufgeführt. Anteilhaber sollten jedoch verstehen, dass nicht alle „verbundenen Personen“ verbundene Parteien im Sinne von Abschnitt 33 des FRS 102 sind.

Hauptaktivitäten

Die Anlageziele aller Fonds der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt dargelegt. Die Gesellschaft wurde von der Central Bank als OGAW gemäß den OGAW-Richtlinien sowie den OGAW-Richtlinien der Central Bank zugelassen.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Bericht über die Geschäftslage und zukünftige Entwicklungen

Die Berichte des Anlageverwalters enthalten eine Übersicht über die Faktoren, welche im Berichtszeitraum zur Performance beigetragen haben. Der Verwaltungsrat erwartet in unmittelbarer Zukunft keine Veränderungen in der Struktur der Gesellschaft oder in den Anlagezielen der Fonds. Der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund wurde von der Central Bank genehmigt, dieser Fonds wurde noch nicht aufgelegt. Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 vollständig zurückgenommen und der Lazard Diversified Return Fund wurde am 7. Dezember 2016 aufgelegt.

Ziele und Richtlinien im Risikomanagement

Informationen hinsichtlich der Ziele und Richtlinien im Risikomanagement der Gesellschaft sind in der Anmerkung 9 zum Jahresabschluss.

Ergebnisse und Dividenden

Ergebnisse und Ausschüttungen für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 29, 30 und 31 aufgeführt. Genaue Angaben zu allen ausgezahlten und zahlbaren Ausschüttungen während des Geschäftsjahres zum 31. März 2017 sind in den Anmerkungen 14 und 16 aufgeführt.

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres

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

Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2017 Verwaltungsratsmitglieder waren, sind nachfolgend aufgeführt:

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

*Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder (siehe nachfolgende Erklärung zur Unternehmensführung)

** Mitglied des Prüfungsausschusses

Alle Verwaltungsratsmitglieder gehörten dem Verwaltungsrat während des gesamten Geschäftsjahres an.

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

Beteiligungen des Verwaltungsrates und des Secretary

Michael Allen, Andreas Hübner und William Smith sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Michael Allen, Andreas Hübner und William Smith sind nicht berechtigt, als Verwaltungsratsmitglieder Vergütungen seitens der Gesellschaft zu erhalten. Einige Mitglieder des Verwaltungsrates halten am Ende der Geschäftsjahre zum 31. März 2017 und zum 31. März 2016 eine immaterielle Anzahl von Anteilen an der Gesellschaft durch Mitarbeiterversorgungspläne.

Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder durch die Gesellschaft ist in Anmerkung 3 des Jahresabschlusses aufgeführt.

Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder

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

Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder (Fortsetzung)

Daniel Morrissey ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und ebenfalls Partner von William Fry (dem Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht). Die Partner von William Fry sind Inhaber von Wilton Secretarial Limited (der „Secretary“). Demzufolge ist Daniel Morrissey gemäß dem Irish Companies Act von 2014 wirtschaftlich begünstigt in Bezug auf Anwaltshonorare und Sekretariatsgebühren, welche an William Fry und den Secretary in Höhe von 248.441 USD für das am 31. März 2017 endende Geschäftsjahr entrichtet wurden (31. März 2016: 129.585 USD).

John Donohoe ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und ebenfalls Gründer und Group CEO von Carne Global Financial Services Limited, die für den Verwaltungsrat unterstützende Dienstleistungen gegenüber John Donohoe erbringen sowie als Geldwäschebeauftragte (Money Laundering Reporting Officer, kurz MLRO) Dienstleistungen für den Manager und die Gesellschaft bereitstellen. Zahlungen an Carne Global Financial Services Limited für die Unterstützung des Verwaltungsrates und MLRO-Dienstleistungen beliefen sich auf 33.109 USD für das am 31. März 2017 endende Geschäftsjahr (31. März 2016: 38.166 USD).

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

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

Status als berichtender Fonds im Vereinigten Königreich

Bei der Britischen Einkommenssteuer- und Zollbehörde, Her Majesty's Revenue and Customs, („HMRC“), wurde ein Antrag auf Anerkennung des Berichterstattungsstatus als „Offshore-Fonds“ eingereicht und genehmigt. Dies ist ausschließlich für Steuerpflichtige im Vereinigten Königreich relevant.

Erklärung zur Unternehmensführung

Obwohl es für irische Anlagefonds keine spezifischen, gesetzlich vorgeschriebenen Richtlinien zur Unternehmensführung gibt, unterliegt die Gesellschaft Unternehmensführungspraktiken im Rahmen folgender Bestimmungen:

- Dem Irish Companies Act von 2014, der am eingetragenen Sitz der Gesellschaft eingesehen werden kann und ebenfalls erhältlich ist unter www.irishstatutebook.ie.
- Die Verfassung (vormals Gründungsurkunde und Satzung), die am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 2 Grand Canal Square, Dublin 2, Irland und an der Zulassungsstelle der Gesellschaft in Irland eingesehen werden kann.
- Der Central Bank, in Form ihrer OGAW-Richtlinien, die auf der Website der Central Bank erhältlich sind unter: www.centralbank.ie und die zur Einsicht am eingetragenen Sitz der Gesellschaft vorliegen.

Ein Kodex zur Unternehmensführung (der „IF Code“) wurde von den Irish Funds im Dezember 2011 herausgegeben und kann auf freiwilliger Basis von zugelassenen irischen Anlagefonds übernommen werden. Der IF Code kann eingesehen/bezogen werden unter www.irishfunds.ie. Der Verwaltungsrat hat den IF Code im Dezember 2012 übernommen, da er bestimmte andere, tragende Säulen der Unternehmensführung innerhalb der Unternehmensstruktur der Anlagefonds betrifft, einschließlich:

- der Rolle des Promoters, einzigartig innerhalb der Struktur der Anlagefonds (bei dem es sich normalerweise um den Anlageverwalter oder ein ihm verwandtes Unternehmen des kollektiven Investmentfonds handelt), wie von der Central Bank anerkannt, zur Unterstützung der Unternehmensführungskultur der Gesellschaft und
- der Einzigartigkeit der unabhängigen Aufgabentrennung, wie zwischen dem Anlageverwalter, dem Administrator (verantwortlich für die Berechnung des Nettoinventarwerts, neben anderen Aufgaben) und der unabhängigen Verwahrstelle (verantwortlich für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft sowie die Aufsicht über die Führung der Gesellschaft), eine Trennung von Aufgaben/Funktionen, welche durch Delegieren der jeweiligen Verantwortlichkeiten an sowie die Ernennung von angemessen qualifizierten, regulierten Drittunternehmen, die der regulatorischen Aufsicht unterliegen, erreicht wird.

Die Gesellschaft hat keine Mitarbeiter und die Verwaltungsratsmitglieder haben keine Exekutivbefugnis. In Übereinstimmung mit den maßgeblichen regulatorischen Rahmenbedingungen für Investmentfondsgesellschaften wie die Gesellschaft (und im Gegensatz zu konventionellen Unternehmen mit einer hauptberuflichen Geschäftsleitung und Mitarbeitern) arbeitet die Gesellschaft somit nach dem Delegierungsmodell, bei dem das Management (einschließlich Investment Management), Verwaltungs- und Vertriebsaufgaben an Dritte übertragen werden, ohne die Gesamtverantwortung des Verwaltungsrates aufzuheben. Der Verwaltungsrat hat Maßnahmen zur Kontrolle der Ausübung dieser übertragenen Funktionen eingesetzt, welche jederzeit der Aufsicht und Leitung des Verwaltungsrates unterliegen.

Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

Diese Übertragungen von Funktionen sowie die Ernennung von regulierten Drittunternehmen werden im Verkaufsprospekt der Gesellschaft dargelegt. Zusammenfassend handelt es sich um Folgendes:

1. Die Gesellschaft hat den Manager gemäß der Managementvereinbarung zu ihrem Manager ernannt. Gemäß der Managementvereinbarung obliegt dem Manager die Verantwortung für Management und Verwaltung der Angelegenheiten der Gesellschaft sowie der Ausgabe von Fondsanteilen. Der Manager wird von der Central Bank reguliert und steht unter deren Aufsicht.
2. Der Manager hat die Durchführung der Investment-Managementfunktionen in Bezug auf die Gesellschaft und ihre Fonds an Lazard Asset Management LLC (der „Anlageverwalter“) übertragen. Der Anlageverwalter trifft in eigener Verantwortung Entscheidungen bezüglich der täglichen Leitung der Fonds, welche er verwaltet, und schuldet dem Verwaltungsrat der Gesellschaft gegenüber Rechenschaft über die Investmentperformance der Fonds, welche er verwaltet. Der Anlageverwalter hat interne Kontrollen sowie Risikomanagementprozesse eingesetzt, um sicherzustellen, dass alle Risiken, welche die Verwaltung des Fonds betreffen, jederzeit identifiziert, kontrolliert und verwaltet werden, und dass dem Verwaltungsrat regelmäßig in angemessener Weise Bericht erstattet wird. Der Anlageverwalter wird von der Regulierungsbehörde des Landes seiner Geschäftstätigkeit reguliert und steht unter deren Aufsicht, und zwar der Börsenaufsichtsbehörde der Vereinigten Staaten.
3. Der Manager hat seine Verantwortung als Administrator, Registerführer und Transferagent an den Administrator übertragen. Dieses Unternehmen ist für die tägliche Verwaltung der Gesellschaft und der Fonds, einschließlich der Berechnung der Nettoinventarwerte, verantwortlich. Der Administrator wird von der Central Bank reguliert und steht unter deren Aufsicht;
4. Der Manager hat die Verantwortung für die Ausschüttungen der Fonds der Gesellschaft an die Unternehmen übertragen, die im Verkaufsprospekt beschrieben sind. Diese Unternehmen werden von der Regulierungsbehörde ihrer jeweils zuständigen Gerichtsbarkeit reguliert und stehen unter deren Aufsicht.
5. Die Gesellschaft hat ebenfalls die Verwahrstelle zur Verwahrstelle ihrer Vermögenswerte ernannt. Diese Instanz ist für die Sicherung dieser Vermögenswerte in Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien verantwortlich sowie für die Ausübung unabhängiger Aufsicht über das Management der Gesellschaft. Die Verwahrstelle wird von der Central Bank reguliert und steht unter deren Aufsicht.

Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig (und zumindest vierteljährlich) die Berichte aller beauftragten Dienstleister und der Verwahrstelle, wodurch er imstande ist, die Leistungen der beauftragten Dienstleister sowie (gegebenenfalls) der Verwahrstelle zu beurteilen.

Finanzberichterstattung – Beschreibung der Hauptmerkmale

Der Verwaltungsrat ist letztlich für die Aufsicht über die Einrichtung und Erhaltung angemessener interner Kontrollen und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Finanzberichterstattungsprozess verantwortlich. Da die Gesellschaft keine Angestellten hat und alle Verwaltungsratsmitglieder ohne Exekutivbefugnisse tätig sind, wurden alle Funktionen im Zusammenhang mit dem Finanzberichterstattungsprozess der Gesellschaft, einschließlich der Erstellung des Jahresabschlusses, an den Administrator ausgelagert.

Der Manager hat den Administrator mit der Führung der Buchführungsunterlagen der Gesellschaft, unabhängig von den Anlageverwaltern und der Verwahrstelle, beauftragt, und aufgrund dieser Beauftragung hat der Verwaltungsrat Verfahren eingesetzt, um sicherzustellen, dass alle relevanten Buchführungsunterlagen ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit zur Verfügung stehen, einschließlich der Erstellung der Jahres- und Halbjahresberichte.

Unter der Aufsicht des Verwaltungsrates und des Managers ist die Ernennung des Administrators darauf ausgerichtet, das Risiko, die Finanzberichtsziele der Gesellschaft nicht zu erreichen, zu kontrollieren statt zu eliminieren und kann nur eine angemessene, keine absolute Sicherheit gegenüber wesentlichen Fehldarstellungen oder Verlusten bieten.

Der Verwaltungsrat ist für die Beurteilung des Risikos von Unregelmäßigkeiten verantwortlich, ob aufgrund von Betrug oder Fehlern in der Finanzberichterstattung, und dafür, sicherzustellen, dass Verfahren zur rechtzeitigen Erkennung von externen und internen Angelegenheiten mit potenziellen Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung eingesetzt werden. Durch die Ernennung eines von dem Anlageverwalter der Gesellschaft unabhängigen Administrators (welcher von der Central Bank reguliert wird) soll das Risiko von Betrug oder Unregelmäßigkeiten mit möglichen Auswirkungen auf den Jahresabschluss der Gesellschaft abgeschwächt, aber nicht eliminiert werden.

Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

Finanzberichtserstattung – Beschreibung der Hauptmerkmale (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres dieses Jahresabschlusses war der Verwaltungsrat für die Überprüfung und die Genehmigung des Jahresabschlusses verantwortlich, wie in der Erklärung der Verantwortung des Verwaltungsrates dargelegt. Der gesetzlich vorgeschriebene Jahresabschluss erfordert die Prüfung durch unabhängige Wirtschaftsprüfer, welche jährlich dem Verwaltungsrat über ihre Ergebnisse berichten. Der Verwaltungsrat kontrolliert und bewertet die Leistung, die Qualifikationen und die Unabhängigkeit des unabhängigen Wirtschaftsprüfers. Als Bestandteil des Überprüfungsprozesses erhält der Verwaltungsrat Präsentationen von relevanten Parteien, einschließlich Betrachtungen zu irischen Rechnungslegungsgrundsätzen und deren Auswirkungen auf den Jahresabschluss sowie Präsentationen und Berichte zum Abschlussprüfungsverfahren. Der Verwaltungsrat bewertet und bespricht wichtige Prüfungs- und Berichtsbelange nach Bedarf.

Prüfungsausschuss

Vor einigen Jahren wurde auch ein Prüfungsausschuss gebildet, welcher gegenwärtig aus Herrn Daniel Morrissey, Herrn John Donohoe und Herrn Michael Allen besteht, allesamt Mitglieder des Verwaltungsrates ohne Exekutivbefugnis. Dieser Ausschuss ist mit der Aufsicht über die Rechnungs- und Finanzkontrollfunktionen der Gesellschaft beauftragt.

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

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

Wie im Abschnitt „Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder“ beschrieben, ist Herr Morrissey ein Partner der Firma William Fry, die juristische Dienstleistungen für die Gesellschaft erbringt. Herr Donohoe ist ein Verwaltungsratsmitglied und Gründer sowie Gruppen-CEO der Carne Global Financial Services Limited, die Verwaltungsrats- und MRLO-Dienstleistungen erbrachte. Herr Allen ist ein hauptamtlicher Geschäftsführer der Lazard Group. Alle diese Verwaltungsratsmitglieder können als Personen angesehen werden, die die entsprechenden Unabhängigkeitskriterien gemäß Section 167 nicht erfüllen. Die Verwaltungsratsmitglieder glauben jedoch, dass Herr Allen als hauptamtlicher Geschäftsführer der Lazard Group eine zusätzliche Verbindung zwischen dem Verwaltungsrat und der Lazard Group schafft und die Verantwortung dafür hat, die Gesellschaft gemäß allen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften des OGAW-Rechtsrahmens zu verwalten (darunter, insbesondere hier, die Verwaltungsfunktion der Kapital- und Finanzkontrolle) und dass dementsprechend diese Verbindung das Kontrollumfeld der Gesellschaft erweitert. Herr Morrissey und Herr Donohoe sind in keiner Weise am Prozess der Abschlusserstellung und an den Entscheidungen bezüglich der Bewertung der von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte beteiligt. Herr Donohoe ist ein Fellow des Institute of Chartered Accountants, Irland, und hat wie Herr Morrissey beachtliche und langjährige Erfahrung als Verwaltungsratsmitglied von Unternehmen. Er ist daher für die Prüfung und Genehmigung von Unternehmensabschlüssen gut geeignet.

Nach sorgfältiger Abwägung haben die Verwaltungsratsmitglieder entschieden, keinen Prüfungsausschuss einzurichten, der die spezifischen Auflagen von Section 167 erfüllt, insbesondere die Auflagen unter (ii) oben, da nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder zu diesem Zeitpunkt die Verantwortlichkeiten eines Prüfungsausschusses gemäß Section 167 kraft des seit langem bestehenden Prüfungsausschusses des Verwaltungsrats und kraft der Unternehmensführungsrichtlinien und der bestehenden Vorkehrungen und Strukturen zur Sicherstellung der Einhaltung der umfassenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen für OGAW-Investmentgesellschaften in Bezug auf die Verwaltung der Gesellschaft, einschließlich des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft, wie oben beschrieben, bereits hinreichend erfüllt sind.

Die geprüften Jahresabschlüsse der Gesellschaft müssen durch den Verwaltungsrat genehmigt und bei der Central Bank hinterlegt werden.

Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

Zusammensetzung des Verwaltungsrates

In Bezug auf die Ernennung und Abberufung von Verwaltungsratsmitgliedern unterliegt die Gesellschaft ihrer Verfassung sowie den irischen Statuten einschließlich des Companies Act 2014, anwendbar auf Investmentfonds. Die Verfassung kann durch einen Sonderbeschluss der Anteilhaber geändert werden. Die Verfassung sieht kein turnusmäßiges Ausscheiden per Rotation der Verwaltungsratsmitglieder vor. Verwaltungsratsmitglieder können jedoch durch einfachen Beschluss der Anteilhaber in Übereinstimmung mit den Verfahren, die durch den Irish Companies Act von 2014 eingerichtet worden sind, abgelöst werden. Ein Verwaltungsratsmitglied kann auch durch Kündigung seitens der Gesellschaft gemäß dem zwischen ihm und der Gesellschaft bestehenden Ernennungsschreiben abgesetzt werden.

Der Verwaltungsrat ist für die Führung der Geschäftsangelegenheiten der Gesellschaft nach der Verfassung verantwortlich. Gegenwärtig gibt es sechs Verwaltungsratsmitglieder (zu Einzelheiten siehe Seite 8), die alle keine Exekutivbefugnis haben. Sowohl William Smith als auch Michal Allen und Andreas Huebner sind Vollzeit-Führungskräfte der Lazard Group. Sowohl Gavin Caldwell als auch John Donohoe und Daniel Morrissey werden unter Berücksichtigung der Bestimmungen des IF Codes über Unabhängigkeit und unabhängige Verwaltungsratsmitglieder als unabhängige Verwaltungsratsmitglieder angesehen, auch wenn Unternehmen, an welchen John Donohoe und Daniel Morrissey wirtschaftlich beteiligt sind, von der Gesellschaft Honorare erhalten. Demzufolge erfüllen weder John Donohoe noch Daniel Morrissey die Anforderungen des Paragraphen 4.1 des IF Codes, Anforderungen, welche von einem Mitglied des Verwaltungsrates erfüllt werden müssen und welche Gavin Caldwell erfüllt. Alle Transaktionen mit verbundenen Parteien während des Geschäftsjahres sind in den Anmerkungen zum Jahresabschluss aufgeführt.

Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich zusammen. Mit Ausnahme des Prüfungsausschusses gibt es keinen ständigen Unterausschuss des Verwaltungsrates.

Offenlegung von Informationen gegenüber den Wirtschaftsprüfern

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Im Namen des Verwaltungsrates:

Verwaltungsratsmitglied:

Datum: 29. Juni 2017

Verwaltungsratsmitglied:

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2017 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Emerging Markets Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 9,08 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, der einen Anstieg von 8,92 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die Wertentwicklung der Vermögenswerte der Schwellenländer hat sich insgesamt über den Berichtszeitraum hinweg verbessert. Die Schuldtitel der Schwellenländer in Hartwährung verzeichneten starke Renditen vor dem Hintergrund der wesentlichen Verbesserungen, die vor allem von den stark ansteigenden Rohstoffpreisen angetrieben wurden. Innerhalb der ausländischen Anleihemärkte war die Renditestreuung zwischen Investment-Grade-Emittenten und Emittenten unter Investment Grade erheblich. Zu den zehn Top-Performern im ausländischen Anleiheindex für den Berichtszeitraum zählten Hochzins-Kredite. Venezuela, der Kredit mit der besten Wertentwicklung im Index, wurde durch die starke Rallye bei den Ölpreisen und durch eine verhältnismäßig stabilere politische Umgebung unterstützt. Die Schuldtitel von anderen Erdöl produzierenden Ländern, einschließlich dem Irak, Ecuador und Gabon, waren auch unter den Top-Performern.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- In erster Linie hat die Bottom-up-Wertpapierauswahl zu den relativen Renditen beigetragen. Die übergewichteten Positionen des Fonds in Hochzins-Kredite und untergewichtete Positionen in Niedrigzins-Investment-Grade-Kredite waren ebenfalls von Vorteil.
- Die übergewichteten Positionen in Hochzins-Länder, einschließlich Venezuela und Ecuador, haben sich weitaus besser entwickelt.
- Auch eine Off-Index-Position in Unternehmenskredite hat zur Rendite beigetragen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Aufgrund der Untergewichtung haben sich eine Reihe von Niedrigzins-Ländern, einschließlich China, Polen, die Philippinen, Malaysia und Litauen, schlechter entwickelt.
- Die übergewichtete Position des Portfolios in Südafrika hat sich ebenfalls negativ auf die Erträge ausgewirkt, als Folge der politisch bedingten Ermittlungen gegen den Finanzminister.
- Eine übergewichtete Position in El Salvador schwächte die relative Wertentwicklung.

Ausblick

Auf sekulärer Basis bleiben wir in Bezug auf die Bottom-up-Fundamentaldaten von Schuldtiteln der Schwellenländer weiterhin positiv eingestellt. Eine breite Mehrheit von Ländern im Anlageuniversum erholt sich von einem unterdurchschnittlichen Wachstum über die letzten Jahre hinweg und befindet sich in den Anfangsphasen einer Entwicklung, die wir als langfristige Erholung bezeichnen würden. Darüber hinaus machen wir uns derzeit weniger Sorgen über das Zinsrisiko als zuvor in diesem Jahr, da die fiskalpolitischen Impulse das Wachstum im Jahr 2017 wahrscheinlich nicht wesentlich vorantreiben werden. Wir favorisieren Länder, die Unterstützung durch den Internationalen Währungsfonds erhalten und attraktive Renditen bieten, wie Ghana und die Ukraine. Darüber hinaus werden wir weiterhin attraktive Bottom-up-Chancen aufdecken.

Alle hierin enthaltenen Daten stammen – soweit nicht anders angegeben – von Lazard Asset Management LLC zum 31. März 2017.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct. Angaben zur Performance auf Basis NIW zu NIW bei Reinvestition des Nettoeinkommens in US-Dollar. Anteilsklasse A Acc USD zum 31. März 2017.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

März 2017

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2017 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums wies der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds“) eine Performance von 4,71 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index aus, der einen Anstieg von 5,47 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die Wertentwicklung der Vermögenswerte der Schwellenländer hat sich insgesamt über den Berichtszeitraum hinweg verbessert. Die Schuldtitel der Schwellenländer in Landeswährung verzeichneten starke Renditen vor dem Hintergrund der wesentlichen Verbesserungen, die vor allem von den stark ansteigenden Rohstoffpreisen angetrieben wurden. Die Wertentwicklung des Index wurde von Russland und Brasilien angeführt, während die Türkei und Mexiko sich schlechter entwickelten.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die aktive Währungspositionierung, und hier hauptsächlich eine übergewichtete Position in den mexikanischen Peso, beeinflusste die Wertentwicklung negativ.
- Die Türkei hat sich deutlich schlechter entwickelt und wurde durch die steigenden geopolitischen Risiken belastet.
- Auch die Wertentwicklung in Mexiko ist zurückgeblieben, was auf die Erwartungen in Verbindung mit dem langsameren Wirtschaftswachstum und auf die anhaltende Unsicherheit in Bezug auf die potenziell abträgliche US-Handels- und Einwanderungspolitik zurückzuführen ist.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Positionierung des Fonds in einzelnen Ländern trug zur Performance bei.
- Eine übergewichtete Durationsposition zu lokalen Zinsen in Brasilien hat erheblich zur relativen Wertentwicklung beigetragen.
- Das Engagement auf den lokalen Märkten Argentinien war gewinnbringend.

Ausblick

Auf sekulärer Basis bleiben wir in Bezug auf die Bottom-up-Fundamentaldaten von Schuldtiteln der Schwellenländer weiterhin positiv eingestellt. Eine breite Mehrheit von Ländern im Anlageuniversum erholt sich von einem unterdurchschnittlichen Wachstum über die letzten Jahre hinweg und befindet sich in den Anfangsphasen einer Entwicklung, die wir als langfristige Erholung bezeichnen würden. Darüber hinaus machen wir uns derzeit weniger Sorgen über das Zinsrisiko als zuvor in diesem Jahr, da wir glauben, dass die fiskalpolitischen Impulse das Wachstum im Jahr 2017 wahrscheinlich nicht wesentlich vorantreiben werden.

Aus einer Bottom-up-Perspektive bleibt Brasilien die größte, übergewichtete Position des Fonds zu lokalen Sätzen, da wir der Ansicht sind, dass die Renditen hier weiter sinken werden. Bei den Währungen haben wir Long-Positionen in hochverzinslichen „Good Carry“-Währungen, wobei wir diese Positionen durch Niedrigzins-Währungen finanzieren, die den langsamer wachsenden Regionen der Welt ausgesetzt sind. Mithilfe dieser Positionierung soll von den positiven Erträgen statt von der punktuellen Aufwertung der Währungen profitiert werden. Darüber hinaus sollte sich die Position in einer weniger volatilen Umgebung in Bezug auf Treasury-Renditen und Rohstoffpreise gut entwickeln. Wir werden auch weiterhin attraktive Bottom-up-Renditemöglichkeiten ermitteln.

Alle hierin enthaltenen Daten stammen – soweit nicht anders angegeben – von Lazard Asset Management LLC zum 31. März 2017.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct. Angaben zur Performance auf Basis NIW zu NIW bei Reinvestition des Nettoeinkommens in US-Dollar. Anteilsklasse A Acc USD zum 31. März 2017.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

März 2017

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2017 zeigte der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (der „Fonds“) eine Performance von 6,83 % in US-Dollar.¹

Marktrückblick

Die Wertentwicklung der Vermögenswerte der Schwellenländer hat sich insgesamt über das Jahr hinweg verbessert. Die Schuldtitel der Schwellenländer sowohl in Hart- als auch in Landeswährung verzeichneten starke Renditen vor dem Hintergrund der wesentlichen Verbesserungen, die vor allem von den kräftig ansteigenden Rohstoffpreisen angetrieben wurden. Zu den zehn Top-Performern im ausländischen Anleiheindex für den Berichtszeitraum zählten Hochzins-Kredite. Venezuela zählte zu den besten Kredit-Performern im Index, und andere Öl-exportierende Länder, einschließlich des Irak, Ecuador und Gabon gehörten auch zu den Top-Performern des Index. In Bezug auf die Kreditmärkte in Landeswährung taten sich Russland und Brasilien hervor, während die Wertentwicklung in der Türkei und Mexiko erheblich unterdurchschnittlich verlief.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- In absoluten Zahlen hat die Wertentwicklung von einer Long-Position in Argentinien profitiert, die sich gut entwickelt hat.
- Die Netto-Long-Position des Fonds bei den Anleihen der Schwellenländer entwickelte sich ebenfalls vorteilhaft.
- Die Netto-Long-Exposure in Schuldtitel in Hartwährung trug positiv zur Rendite bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Positionierung in Landeswährungen beeinflusste die Renditen leicht negativ.
- Die Long-Position in den mexikanischen Peso beeinträchtigte die Renditen.
- Die schwache Entwicklung in der Türkei wurde durch die aufkommenden geopolitischen Risiken ausgelöst.

Ausblick

Auf sekulärer Basis bleiben wir in Bezug auf die Bottom-up-Fundamentaldaten von Schuldtiteln der Schwellenländer weiterhin positiv eingestellt. Wir halten Long-Positionen in hochverzinslichen „Good Carry“-Währungen, wobei wir diese Positionen durch Niedrigzins-Währungen finanzieren, die den langsamer wachsenden Regionen der Welt ausgesetzt sind. Wir haben Long-Positionen in einer Reihe von Währungen der Schwellenländer hinzugefügt. Darüber hinaus haben wir ein bescheidenes Engagement in Unternehmensanleihen von Schwellenländern gehalten, die sich hauptsächlich auf kurzfristige und/oder kündbare Anleihen von grundsätzlich gesunden Unternehmen konzentrieren, die ein wenig Rendite bei begrenztem Zinssatz und Kreditrisiko bieten. Außerdem haben wir kürzlich Investment-Grade-Staatsschuldtitel mit längeren Laufzeiten als attraktive Quelle des Durationsrisikos hinzugefügt. Schließlich werden wir weiterhin attraktive Bottom-up idiosynkratische Anlagemöglichkeiten ermitteln.

Alle hierin enthaltenen Daten stammen – soweit nicht anders angegeben – von Lazard Asset Management LLC zum 31. März 2017.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct. Angaben zur Performance auf Basis NIW zu NIW bei Reinvestition des Nettoeinkommens in US-Dollar. Anteilsklasse A Acc USD zum 31. März 2017.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
März 2017

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Anlagerückblick

Während des zum 31. März 2017 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums zeigte der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (der „Fonds“) eine Performance von 6,35 % 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 7,26 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die Wertentwicklung der Vermögenswerte der Schwellenländer hat sich insgesamt verbessert. Die Schuldtitel der Schwellenländer sowohl in Hart- als auch in Landeswährung verzeichneten starke Renditen vor dem Hintergrund der wesentlichen Verbesserungen, die vor allem von den kräftig ansteigenden Rohstoffpreisen angetrieben wurden. Zu den zehn Top-Performern im ausländischen Anleiheindex für den Berichtszeitraum zählten Hochzins-Kredite. Venezuela war der Kredit mit der besten Wertentwicklung im Index und wurde durch die starke Rallye bei den Ölpreisen und durch eine verhältnismäßig stabilere politische Umgebung unterstützt. Die Schuldtitel von anderen Öl-exportierenden Ländern, einschließlich des Irak, Ecuador und Gabon gehörten auch zu den Top-Performern des Index. In Bezug auf die Kreditmärkte in Landeswährung taten sich Russland und Brasilien hervor. Die Wertentwicklung in der Türkei und Mexiko verlief erheblich unter dem Durchschnitt.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine übergewichtete Position in El Salvador schwächte die relative Wertentwicklung.
- Der Anteil an lokalen Schuldtiteln des Fonds, die in Landeswährungen positioniert waren, beeinflusste die Wertentwicklung negativ.
- Die größten Einbußen beim Anteil an lokalen Schuldtiteln des Fonds verursachte eine übergewichtete Position in den mexikanischen Peso.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Übergewichtung in Staatsschuldtitel in Hartwährung hat zur relativen Performance beigetragen, da diese sich besser entwickelt haben, als die Schuldtitel in Landeswährung.
- Die breite Strategie der übergewichteten Hochzins-Kredite und untergewichtete Positionen in Niedrigzins-Investment-Grade-Kredite waren ebenfalls von Vorteil.
- Der Anteil an lokalen Schuldtiteln des Fonds, die in Landeswährungen positioniert waren, beeinflusste die Wertentwicklung positiv.

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Auf sekulärer Basis bleiben wir in Bezug auf die Bottom-up-Fundamentaldaten von Schuldtiteln der Schwellenländer weiterhin positiv eingestellt. Eine breite Mehrheit von Ländern im Anlageuniversum erholt sich von einem unterdurchschnittlichen Wachstum über die letzten Jahre hinweg und befindet sich in den Anfangsphasen einer Entwicklung, die wir als langfristige Erholung bezeichnen würden. Darüber hinaus machen wir uns derzeit weniger Sorgen über das Zinsrisiko als zuvor in diesem Jahr. Nachdem eine übergewichtete Position in Schuldtitel mit Hartwährung über die meiste Zeit der letzten zwölf Monate hinweg gehalten wurde, haben wir eine kleine übergewichtete Position in lokale Schuldtitel umgewandelt. Aus einer Bottom-up-Perspektive bleibt Brasilien die größte, übergewichtete Position des Fonds zu lokalen Sätzen. Wir sind der Ansicht, dass die Renditen hier weiter sinken werden, da die Inflation weiter zurückgeht und die fiskalischen Reformen umgesetzt werden. In Bezug auf staatliche Kredite favorisieren wir Länder, die Unterstützung durch den Internationalen Währungsfonds erhalten, und die attraktive Renditen bieten, wie Ghana und die Ukraine. Hinsichtlich der Währungen halten wir Long-Positionen in hochverzinslichen „Good Carry“-Währungen, wobei wir diese Positionen durch Niedrigzins-Währungen finanzieren, die den langsamer wachsenden Regionen der Welt ausgesetzt sind. Diese Position sollte sich in einer weniger volatilen Umgebung in Bezug auf Treasury-Renditen und Rohstoffpreise gut entwickeln. Wir werden auch weiterhin attraktive Bottom-up-Renditemöglichkeiten in Schuldtiteln von Schwellenländern ermitteln.

Alle hierin enthaltenen Daten stammen – soweit nicht anders angegeben – von Lazard Asset Management LLC zum 31. März 2017.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct. Angaben zur Performance auf Basis NIW zu NIW bei Reinvestition des Nettoeinkommens in US-Dollar. Anteilsklasse A Acc USD zum 31. März 2017.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
März 2017

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2017 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (der „Fonds“) eine Performance von 7,24 % 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 7,26 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die Wertentwicklung der Vermögenswerte der Schwellenländer hat sich insgesamt über den Berichtszeitraum hinweg verbessert. Die Schuldtitel der Schwellenländer sowohl in Hart- als auch in Landeswährung verzeichneten starke Renditen vor dem Hintergrund der wesentlichen Verbesserungen, die vor allem von den kräftig ansteigenden Rohstoffpreisen angetrieben wurden. Zu den zehn Top-Performern im ausländischen Anleiheindex für den Berichtszeitraum zählten Hochzins-Kredite. Die Schuldtitel von anderen Öl-exportierenden Ländern, wie Venezuela, Irak, Ecuador und Gabon gehörten auch zu den Top-Performern des Index. In Bezug auf die Kreditmärkte in Landeswährung taten sich Russland und Brasilien hervor. Die Wertentwicklung in der Türkei und Mexiko verlief erheblich unter dem Durchschnitt.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine übergewichtete Kredit-Position in El Salvador schwächte die relative Wertentwicklung.
- Die Positionierung in Landeswährungen beeinflusste die Renditen negativ.
- Eine übergewichtete Position in den mexikanischen Peso beeinträchtigte die Erträge.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine Übergewichtung in Staatsschuldtiteln in Hartwährung hat zur relativen Performance beigetragen.
- Die breite Strategie des Fonds in Bezug auf übergewichtete Hochzins-Kredite und untergewichtete Positionen in Niedrigzins-Investment-Grade-Krediten waren ebenfalls von Vorteil.
- Der Anteil an lokalen Schuldtiteln des Fonds, die in Landeswährungen positioniert waren, beeinflusste die Wertentwicklung positiv. Insbesondere eine übergewichtete Durationsposition in Brasilien hat zur relativen Wertentwicklung beigetragen.

Ausblick

Auf sekulärer Basis bleiben wir in Bezug auf die Bottom-up-Fundamentaldaten von Schuldtiteln der Schwellenländer weiterhin positiv eingestellt. Eine breite Mehrheit von Ländern im Anlageuniversum erholt sich von einem unterdurchschnittlichen Wachstum über die letzten Jahre hinweg und befindet sich in den Anfangsphasen einer Entwicklung, die wir als langfristige Erholung bezeichnen würden. Darüber hinaus machen wir uns weniger Sorgen über das Zinsrisiko als zuvor in diesem Jahr, da die fiskalpolitischen Impulse das Wachstum im Jahr 2017 wahrscheinlich nicht wesentlich vorantreiben werden. Nachdem eine übergewichtete Position in Schuldtiteln mit Hartwährung über die meiste Zeit der letzten zwölf Monate hinweg gehalten wurde, haben wir eine kleine übergewichtete Position in lokale Schuldtitel umgewandelt. Aus einer Bottom-up-Perspektive bleibt Brasilien die größte, übergewichtete Position des Fonds zu lokalen Sätzen.

Alle hierin enthaltenen Daten stammen – soweit nicht anders angegeben – von Lazard Asset Management LLC zum 31. März 2017.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct. Angaben zur Performance auf Basis NIW zu NIW bei Reinvestition des Nettoeinkommens in US-Dollar. Anteilsklasse A Acc USD zum 31. März 2017.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
März 2017

Lazard Opportunities Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf der sieben Monate zum 7. November 2016 verzeichnete der Lazard Opportunities Fund (der „Fonds“) eine positive Wertentwicklung von 2,75 % in Pfund Sterling. Der Fonds wurde am 7. November 2016 geschlossen ¹.

Marktrückblick

Im zweiten Quartal handelte der S&P 500 Index bis zur letzten Juniwoche innerhalb einer relativ engen Bandbreite. 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 Real Estate Investment Trusts (REITS).
- Der Bereich Konsumfinanzierung entwickelte sich ebenfalls schwach.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management LLC per 7. November 2016.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct. Angaben zur Performance auf Basis NIW zu NIW bei Reinvestition des Nettoeinkommens in Pfund Sterling. Die institutionelle akkumulierende GBP-Anteilsklasse zum 7. November 2016.

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

Lazard Asset Management LLC

März 2017

Lazard Global Hexagon Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2017 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Hexagon Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 1,07 % in US-Dollar gegenüber dem HFRX Equity Hedge Index, welcher eine Rendite von 5,90 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte, sowohl die entwickelten als auch die aufstrebenden Märkte, haben im vergangenen Jahr erhebliche Gewinne verzeichnet. Viele würden das Ergebnis des britischen Brexit-Referendums und die US-Präsidentenwahlen als bedeutende Wendepunkte betrachten, doch diese Ereignisse hatten einen nominalen Einfluss auf das positive Momentum der Aktienkurse, die auch weiterhin den Optimismus der Anleger im Hinblick auf die wirtschaftlichen Aussichten widerspiegeln. Der MSCI World Index stieg um nahezu 11 %, während der S&P 500 Index und der MSCI Europe Index einen Anstieg in Höhe von 14,7 % bzw. 13,5 % verzeichneten. Ein ähnlich rosiges Bild ist in Japan entstanden, wo der TOPIX und der Nikkei 12,8 % bzw. 12,3 % in lokalen Währungen im Berichtszeitraum zulegen konnten. Getragen von der starken Gewinndynamik und den Zeichen der Verbesserung bei der Unternehmensführung konnte die positive Entwicklung am Aktienmarkt die Skeptiker zum Schweigen bringen, die zuvor die Effektivität der von Premierminister Shinzo Abe und der Bank of Japan umgesetzten Finanz- und Geldpolitik hinterfragt hatten. In der Zwischenzeit haben sich in ausgewählten Ländern durch attraktive Bewertungen, stabilisierte Rohstoffpreise und bedeutende Reforminitiativen die Schwellenländer von den Tiefstständen Ende 2015 und Anfang 2016 erholt und der MSCI Emerging Markets Index hat über die letzten 12 Monate hinweg 14,5 % zugelegt.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Starke Titelauswahl und positive Alphagenerierung in Europa, Japan und Schwellenländern
- Die Portfolio-Positionierung (z. B. langfristiges Engagement in schwache Pfund Sterling-Begünstigte im Anschluss an den Brexit Mitte 2016 und ein langfristiges Engagement in US-amerikanische und europäische Finanztitel nach Trumps Wahlsieg im vierten Quartal 2016)
- Das langfristige Engagement in europäische Titel, insbesondere in Finanztitel und hochwertige Franchise-Unternehmen, hat von einer verbesserten Makro-Umgebung, höheren Zinserwartungen und erhöhten Zuflüssen in die Eurozone profitiert.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das kurzfristige Netto-Engagement in den USA, wo die Aktien weiterhin Höchststände trotz der historischen Bewertungsebenen erreichen.
- Die explosionsartige Aktien- und Marktvolatilität, die infolge der fortlaufenden politischen Unsicherheiten und der intensiven Skandalberichterstattung durch die Trump-Regierung aufgetreten ist.
- Unverhältnismäßige aktienspezifische Ausverkäufe aufgrund der kurzfristigen enttäuschenden Erträge.

Lazard Global Hexagon Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Falls ökonomische Daten und die Anlegerstimmung ein Indikator sind, dann scheinen die globalen Aktien zu „vergiftet“, um in den kommenden Monaten einen Aufschwung zu erleben. Der US-Aktienmarkt befindet sich anscheinend im anhaltenden Rückenwind, trotz der hohen Bewertungen in einigen Fällen am Aktienmarkt. Aus unserer Sicht könnte die mangelnde Klarheit der Trump-Regierung in Bezug auf ihre Außenpolitik einige Anleger kalt erwischen, indem die Volatilität am Markt unvorhersehbar wird und explosionsartig auftritt. Zwar waren die USA die treibende Kraft des Wirtschaftswachstums seit der globalen Finanzkrise, sodass es jetzt Zeit wäre, dass andere Volkswirtschaften und ihre Aktienmärkte den Stab in die Hand nehmen. Wir haben zahlreiche Anzeichen eines potenziellen Umschwungs beobachtet, die weit über die USA hinausgehen, insbesondere in Europa und in den Schwellenländern, wo die Bewertungen weiterhin aus unserer Sicht auf relativ attraktivem Niveau verharren. Die Ertragsdynamik hat kürzlich in Japan und in den Schwellenländern an Fahrt aufgenommen. Wir haben einen ähnlichen Trend in der Eurozone beobachtet, doch die laufenden Brexit-Verhandlungen und die bevorstehenden nationalen Wahlen in Frankreich und Deutschland haben den Optimismus der Anleger in Bezug auf europäische Aktien in den letzten Wochen etwas gedämpft. Wir sind optimistisch, dass die Umgebung für die Aktienauswahl, die in den letzten 18 bis 24 Monaten eine Herausforderung darstellte, sich zusammen mit den steigenden globalen Wachstumsaussichten und den Inflationserwartungen verbessern wird.

Alle hierin enthaltenen Daten stammen – soweit nicht anders angegeben – von Lazard Asset Management LLC zum 31. März 2017.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct. Angaben zur Performance auf Basis NIW zu NIW bei Reinvestition des Nettoeinkommens in US-Dollar. Anteilsklasse A Acc zum 31. März 2017.

Fondsmanager: Jean-Daniel Malan und Team.

Lazard Asset Management LLC

März 2017

Lazard European Alternative Fund

Im Verlauf des am 31. März 2017 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraumes verzeichnete der Lazard European Alternative Fund (der „Fonds“) eine Performance von 1,39 % in Euro ¹.

Marktrückblick

Während eines Großteils des Jahres spielten die Fundamentaldaten der Aktienwerte an den Kapitalmärkten eine geringere Rolle als politische und makroökonomische Faktoren. Vor dem Brexit-Referendum in Großbritannien im Juni gab es große Unsicherheiten sowohl in Großbritannien als auch im Rest Europas. Die Aktienmärkte reagierten sehr volatil auf den Ausgang der Volksbefragung, denn die Kurse fielen zunächst stark, erholten sich dann aber rasch wieder. Am Ende des Sommers hatte sich die Lage wieder einigermaßen stabilisiert, da die veröffentlichten Wirtschaftsdaten auf eine weitere Erholung in ganz Europa hindeuteten und die Bank of England („BoE“) die Zinsen auf 0,25 % senkte. Die überraschende Wahl von Präsident Trump zum US-Präsidenten sorgte für eine Outperformance zyklischer Marktteilnehmer wie Werkstoffproduzenten und Finanzunternehmen, da erwartet wurde, dass höhere öffentliche Ausgaben das Wachstum weiter antreiben würden. Außerdem wurde in den USA und Europa mit Zinserhöhungen gerechnet. Die Anleiherenditen stiegen in der zweiten Hälfte des Jahres 2016 deutlich. Die quantitativen Lockerungsmaßnahmen der Europäischen Zentralbank („EZB“) hatten ebenfalls beträchtlichen Einfluss auf die Märkte, und die Präsentation der letzten Unternehmensergebnisse hat die besseren Gewinnaussichten europäischer Firmen bestätigt.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Während eines Zeitraums, als der MSCI Europe Net TR Index um 16,95 % anstieg, hat das Long-Portfolio eine Bruttorendite von 7,30 % erwirtschaftet.
- Auf der Long-Seite des Portfolios trugen drei Positionen erheblich zu den Erträgen bei; der Hersteller von Spezialchemikalien Evonik, der Investment Manager Aberdeen Asset Management und das Beratungsunternehmen Cap Gemini.
- Auf der Short-Seite kamen wesentliche Beiträge von einem Medienunternehmen und einem Satellitenbetreiber.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Short-Portfolio des Fonds büßte im Laufe des Zeitraums von 12 Monaten -4,25 % ein.
- Den Fonds kennzeichnet eine defensive Grundhaltung und diese Positionierung wirkte sich während des Berichtszeitraumes einschränkend auf eine Beteiligung am Aufwärtstrend aus.
- Das Long-Portfolio wurde hauptsächlich durch den französischen Versorger Veolia und die Billigfluglinie Ryanair Holdings belastet. Auch zwei kurzfristige Einzeltitel wirkten sich negativ auf die Wertentwicklung aus; es handelte sich um ein Produktionsunternehmen und ein Flug navigationsunternehmen.

Ausblick

Europa bildet weiterhin eine widersprüchliche Mischung aus Unsicherheit und Chancen. Während die Wirtschaft Zeichen von Stärke zeigt und die EZB weiterhin entgegenkommend ist, bleiben ungelöste Probleme rund um den Brexit, die griechischen Schulden und verschiedene Wahlen bestehen. Dies erklärt teilweise, warum die europäischen Aktienbewertungen im Vergleich zu den Bewertungen in den Vereinigten Staaten weiterhin relativ niedrig ausfallen. Falls die Wahlergebnisse in Frankreich und später in diesem Jahr in Deutschland positiv ausfallen, die Brexit-Verhandlungen reibungslos verlaufen und die Probleme Griechenlands bewältigt werden, könnte sich dieser Abstand verringern.

Alle hierin enthaltenen Daten stammen – soweit nicht anders angegeben – von Lazard Asset Management LLC zum 31. März 2017.

¹ **Quelle:** Lazard Angaben zur Performance auf Basis NIW zu NIW bei Reinvestition des Nettoeinkommens in Euro. Anteilsklasse C Acc EUR zum 31. März 2017.

Fondsmanager: Leopold Arminjon.

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

Lazard Asset Management LLC
März 2017

Lazard US Fundamental Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2017 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraumes verzeichnete der Lazard US Fundamental Alternative Fund (der „Fonds“) eine Performance von -0,97 % in US-Dollar ¹.

Marktrückblick

Der Berichtszeitraum begann mit beträchtlicher Volatilität aufgrund der weltweiten Verunsicherung durch die US-Wahlen und die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die EU zu verlassen. In der zweiten Hälfte des Jahres 2016 erholten sich die Märkte jedoch, da die Investoren mehr Vertrauen in die Fähigkeit der US-Wirtschaft, weltpolitische Risiken zu bewältigen, gewannen. Gleichzeitig waren sie optimistisch, dass die Trump-Regierung Reglementierungen insbesondere im Finanzwesen, dem Gesundheits- und Energiesektor abschaffen würde und gemeinsam mit dem Kongress die Unternehmenssteuern senken sowie die Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben erhöhen könnte. Die Konjunkturdaten waren während dieses Zeitraums gemischt, da die Beschäftigungsberichte im Allgemeinen die Erwartungen übertrafen, doch die Wirtschaft wuchs weiterhin unregelmäßig, was in einem glanzlosen vierten Quartal mit 2,1 % seinen Höhepunkt fand. Angesichts von Verbesserungen bei den Arbeitslosenzahlen und der Inflation zum Ende des Berichtszeitraums entschied der Offenmarktausschuss der Fed im Dezember und März, die Zinsen zu erhöhen.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Dem Portfolio schadete seine Long-Position im diversifizierten Kleidungshersteller VF Corp.
- Eine Short-Position in Corning wirkte sich ebenfalls negativ auf den Ertrag aus, da die Aktien anstiegen, nachdem die Geschäftsleitung eine förderliche Anleitung für das Jahr herausgegeben hatte.
- Auch die Short-Position in U.S. Bancorp hat die Performance belastet, da die Aktien inmitten der Rallye der Finanzwerte stiegen.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Durch Long-Positionen bei den Finanzdienstleistern wurden Erträge erzielt, die von den Erwartungen der Anleger getragen wurden, dass weniger Regulierung, niedrigere Unternehmenssteuern und höhere Zinssätze die Rentabilität steigern würden.
- Auch aufgrund der Long-Positionen in Finanzdienstleister wie Bank of America, Charles Schwab und Intercontinental Exchange konnte die Rendite unterstützt werden.

Ausblick

Man kann zwar leicht durch die kurzfristigen Schwankungen der Marktpsychologie abgelenkt werden, doch auf die Fundamentaldaten der Weltwirtschaft und der Unternehmen, in die wir investieren, konzentrieren wir uns weiterhin. Wir haben erkannt, dass einige Aktien vermutlich dem beizulegenden Zeitwert aufgrund von unrealistischen Erwartungen vermutlich vorausseilen – in vielen Fällen handelt es sich um vorweggenommene Änderungen der Politik, zu denen die Gesetzesvorlagen noch nicht ausgearbeitet worden sind. Doch wir sehen auch andere Aktien, die vergleichsweise wenig Anlegeraufmerksamkeit auf sich gezogen haben und dennoch eine starke Kapitalrendite, solide Bilanzen und eine attraktive Bewertung zu bieten haben. Darüber hinaus hat der beträchtliche Rückgang der Aktienkorrelationen seit der US-Wahl Chancen für eine bessere Auswahl der Werte eröffnet, wodurch aktive Manager diese Ertragsdifferenzen nutzen können.

Die wirtschaftlichen Aussichten steigen auf der Grundlage einer allgemeinen Verbesserung der Finanzen der Mittelklasse sowie einer anscheinend weltweiten Erholung. Die Entwicklung der Wirtschaft und der Märkte ist zwar aufgrund des Paradigmenwechsels in der US-Regierung unklarer als zuvor, aber wir sind der Meinung, dass sich die Investoren bislang zu sehr auf die Erwartungen an die Legislative und zu wenig auf die Robustheit dieses Aufschwungs sowie die starke Wachstumsgrundlage konzentriert haben.

Alle hierin enthaltenen Daten stammen – soweit nicht anders angegeben – von Lazard Asset Management LLC zum 31. März 2017.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct. Angaben zur Performance auf Basis NIW zu NIW bei Reinvestition des Nettoeinkommens in US-Dollar. Anteilsklasse EA Acc USD zum 31. März 2017.

Fondsmanager: Martin Flood, Dimitri Batsev, Jerry Lui und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
März 2017

Lazard Diversified Return Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des viermonatigen Berichtszeitraums zum 7. Dezember 2016 bis 31. März 2017 zeigte der Lazard Diversified Return Fund (der „Fonds“) eine Performance von 2,85 % in US-Dollar ¹.

Marktrückblick

Die globalen Aktien verzeichneten im ersten Quartal 2017 ein erhebliches Plus, angeführt von den Gewinnen in den Schwellenländern und in Europa. Die Schwellenmärkte zogen an, als ihre Währungen begannen, sich nach einem deutlichen Rückgang wieder zu stabilisieren. Die europäischen Aktien kletterten nach oben, als die Konjunkturerholung Kurs hielt und die Bedenken hinsichtlich des steigenden Populismus nachließen. Die britischen Aktien blieben aufgrund der Unsicherheit hinsichtlich des Brexit zurück. Die US-Aktien zogen an, zusammen mit den globalen Aktien, als Präsident Trump das Amt übernahm. Die japanischen Aktien entwickelten sich schlechter, da der stärker werdende Yen die Exporteure belastete.

Die US-Zinssätze wurden im ersten Quartal innerhalb einer relativ engen Spanne gehandelt. Während desselben Zeitraums reichten die Renditen für 10-jährige deutsche Staatsanleihen von 0,2 % bis 0,5 %. Die Spreads in den europäischen Peripherieländern weiteten sich gegenüber Deutschland, da die finanzpolitischen Spannungen in Italien und Griechenland weiterhin erhöht blieben. Die Kreditmärkte behielten ihre positive Dynamik und die meisten Sektoren entwickelten sich im Allgemeinen gut.

Die Währungsmärkte waren während des ersten Quartals volatil und gemischt, da Zinsunterschiede, Inflationstrends, Politik und idiosynkratische Ereignisse das Kursverhalten beeinflussten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Performance wurde durch die Aktienausswahl in China, der Schweiz, Singapur und den Vereinigten Staaten sowie durch die Aktienausswahl in den Sektoren Energie, Finanzwerte, Industriewerte und Gesundheit unterstützt.
- Die Untergewichtungen in Anleihen über die Eurozone und Japan hinweg und die Übergewichtung von Anleihen in Singapur und Mexiko trug zu den Renditen bei, ebenso wie die Untergewichtungen in Staatsanleihen und die Übergewichtung in den diversifizierten globalen Kreditsektor.
- Die Wertpapierauswahl in den Vereinigten Staaten, der Eurozone und Australien leistete einen Beitrag ebenso wie die taktische Positionierung in einer Reihe von Währungen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Performance wurde durch die Aktienausswahl in Irland und dem Vereinigten Königreich, durch die Untergewichtung in spanische Aktien und durch die Aktienausswahl bei den nicht zyklischen Konsumgütern, der Informationstechnologie und den zyklischen Konsumgütern belastet.
- Die Untergewichtung im Sektor der Informationstechnologie wirkte sich negativ auf die Renditen aus.
- Die Untergewichtung in britische Anleihen, eine moderate Übergewichtung in ungarische Staatsanleihen und eine kleine Positionierung in den kanadischen Dollar belasteten die Renditen ebenfalls.

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass das Anlagethema der globalen Konjunkturerholung der letzten Zeit, sowie die gleichzeitige vorherrschende wesentliche politische Unsicherheit wahrscheinlich anhalten werden. In der Zwischenzeit bleibt die Volatilität niedrig, was die Nachfrage nach riskanten Vermögenswerten gesteigert hat. Dies ist jedoch durch das politische Umfeld in den USA und in Europa nicht gerechtfertigt. Die Geschäftsaktivitäten in Japan wirken stabiler, insbesondere im Exportsektor. Wir erwarten, dass China ein solides Wachstum zusammen mit einem rationaleren Wachstumsniveau ausweisen wird, das von der Führung angestrebt wird. Als Anleger sperren wir Gewinne aus den jüngsten starken Preisfindungen und schwenken um in Marktbereiche, die eine größere Bewertungsunterstützung oder eindeutige makropolitische Szenarien aufweisen.

Alle hierin enthaltenen Daten stammen – soweit nicht anders angegeben – von Lazard Asset Management LLC zum 31. März 2017.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct. Angaben zur Performance auf Basis NIW zu NIW bei Reinvestition des Nettoeinkommens in US-Dollar. Anteilsklasse EA Acc USD zum 31. März 2017.

Fondsmanager: Jai Jacob und Team

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

LazardAsset Management LLC
März 2017

Bericht der Verwahrstelle

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

Wir haben die Geschäftstätigkeit des Lazard Global Investment Funds Plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr per 31. März 2017 in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft untersucht.

Dieser Bericht, einschließlich der Stellungnahme, ist ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Richtlinien 34, (1), (3) und (4) in Abschnitt 5 der Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für Gemeinsame Anlagen in Übertragbaren Wertpapieren), Richtlinien 2011, in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Richtlinien“) erstellt worden und zu keinem anderen Zweck. Mit dieser Stellungnahme akzeptieren und übernehmen wir keine Verantwortung zu irgendeinem anderen Zweck oder irgendeiner anderen Person gegenüber, welcher dieser Bericht gezeigt wird.

Verantwortung der Verwahrstelle

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten sind in den Richtlinien 34, (1), (3) und (4) in Abschnitt 5 der OGAW-Richtlinien dargelegt. Zu diesen Pflichten gehören die Untersuchung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in jedem jährlichen Abrechnungszeitraum und der Bericht darüber an die Anteilhaber.

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

Grundlage der Stellungnahme der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt solche Überprüfungen in einer Weise durch, wie sie es ihrer begründeten Ansicht nach für notwendig hält, um ihre Pflichten, wie in den Richtlinien 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Richtlinien dargelegt, zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Belangen (i) in Übereinstimmung mit den Beschränkungen, was die Befugnisse der Gesellschaft in Bezug auf ihre Anlagetätigkeit und Fremdkapitalaufnahme betrifft, gemäß der Bestimmungen ihrer Verfassungsurkunden und den OGAW-Richtlinien und (ii) ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Verfassungsurkunden und den entsprechenden Richtlinien geführt wurde.

Stellungnahme

Nach unserem Erachten wurde die Gesellschaft während des Geschäftsjahres in allen wesentlichen Belangen:

- (i) in Übereinstimmung mit den Beschränkungen, was die Befugnisse der Gesellschaft in Bezug auf ihre Anlagetätigkeit und Fremdkapitalaufnahme betrifft, wie in der Verfassung, den OGAW-Richtlinien und den Richtlinien der Central Bank (Überwachung und Durchsetzung) Gesetz 2013 (Abschnitt 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Richtlinien 2015 (die „OGAW-Richtlinien der Central Bank“) und
- (ii) ansonsten in Übereinstimmung mit den Vorschriften der Verfassung, den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Central Bank geführt.

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

Datum: 29. Juni 2017

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder des Lazard Global Investment Funds plc

Bericht über den Jahresabschluss

Unser Bestätigungsvermerk

Nach unserer Beurteilung enthält der Jahresabschluss des Lazard Global Investment Funds plc (der „Jahresabschluss“):

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds per 31. März 2017 sowie ihrer Ergebnisse für das zu dem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr;
- die ordnungsgemäße Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und
- die ordnungsgemäße Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act 2014 und den „European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)“ Richtlinien von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung).

Prüfungsgegenstand

Der Jahresabschluss umfasst:

- die Bilanz per 31. März 2017;
- die Gesamtergebnisrechnung für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr;
- die Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr;
- die Vermögensaufstellung der Portfolios für jeden Fonds per 31. März 2017 und
- die Anmerkungen zum Jahresabschluss der Gesellschaft und jeden ihrer Fonds, welche eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze sowie weitere erläuternde Informationen enthalten.

Der bei der Erstellung des Jahresabschlusses angewandte Rechnungslegungsrahmen umfasst geltendes irisches Recht sowie die vom Financial Reporting Council herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten Rechnungslegungsgrundsätze (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland).

Bei der Anwendung des Rechnungslegungsrahmens hat der Verwaltungsrat eine Reihe subjektiver Beurteilungen vorgenommen, zum Beispiel in Bezug auf wesentliche bilanzielle Schätzungen. Beim Vornehmen dieser Schätzungen hat der Verwaltungsrat Vermutungen aufgestellt und zukünftige Ereignisse in Betracht gezogen.

Berichtspflichten gemäß Companies Act 2014

- Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, welche wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachten.
- Nach unserer Auffassung waren die Buchführungsunterlagen der Gesellschaft ausreichend, um eine leicht zugängliche und ordnungsgemäße Prüfung des Jahresabschlusses zu ermöglichen.
- Der Jahresabschluss stimmt mit den Buchführungsunterlagen überein.
- Nach unserer Auffassung stimmen die Informationen im Bericht des Verwaltungsrates mit dem Jahresabschluss überein.

Berichtspflichten bei Ausnahmen

Vergütung und Transaktionen des Verwaltungsrates

Gemäß der Bestimmungen des Companies Act von 2014 sind wir verpflichtet, darüber Bericht zu erstatten, ob nach unserer Auffassung die Offenlegungen der in Abschnitt 305 bis 312 des Companies Act angegebenen Vergütung und Transaktionen des Verwaltungsrates nicht erfolgt sind. Wir haben über keine Ausnahmen zu berichten, welche aus dieser Verantwortung entstanden sind.

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder des Lazard Global Investment Funds plc (Fortsetzung)

Verantwortung für den Jahresabschluss und die Prüfung

Unsere Verantwortung und die des Verwaltungsrates

Wie ausführlicher in der Erklärung der Verantwortung des Verwaltungsrates auf den Seiten 6 und 7 dargelegt, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Jahresabschlusses verantwortlich und dafür, dass er sich vergewissert hat, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild widerspiegelt.

Wir sind dafür verantwortlich, den Jahresabschluss nach geltendem irischen Recht und den internationalen Abschlussprüfungsvorschriften (Vereinigtes Königreich und Irland) zu prüfen und zu beurteilen. Aufgrund dieser Vorschriften sind wir verpflichtet, die Ethik-Standards des Auditing Practices Board für Wirtschaftsprüfer einzuhalten.

Dieser Bericht, einschließlich des Bestätigungsvermerks, wurde ausschließlich für die Mitglieder der Gesellschaft als Körperschaft gemäß Abschnitt 391 des Companies Act 2014 und zu keinem anderen Zweck erstellt. Vorbehaltlich unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung übernehmen wir durch die Abgabe dieses Bestätigungsvermerks keine Haftung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht gezeigt wird oder die davon Kenntnis erlangt.

Prüfungsumfang des Jahresabschlusses

Wir führten unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den internationalen Abschlussprüfungsvorschriften (Vereinigtes Königreich und Irland) durch. Eine Prüfung beinhaltet die Erlangung ausreichender Nachweise hinsichtlich der Beträge und Offenlegungen im Jahresabschluss, um mit angemessener Sicherheit versichern zu können, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen Fehlaussagen, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum, enthält. Dieses beinhaltet eine Beurteilung:

- darüber, ob die Rechnungslegungsmethoden den Verhältnissen der Gesellschaft angemessen sind und durchgängig angewandt sowie angemessen offengelegt wurden;
- darüber, ob vom Verwaltungsrat vorgenommene wesentliche Schätzungen angemessen sind und
- der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Der primäre Fokus unserer Arbeit in diesen Bereichen besteht in der Bewertung der Beurteilungen des Verwaltungsrates im Vergleich zu den verfügbaren Informationen, unserer eigenen Urteilsbildung und der Auswertung der Offenlegungen im Jahresabschluss.

Wir überprüfen und untersuchen Informationen, indem wir Stichproben und sonstige Prüfungstechniken in dem Maß einsetzen, wie wir es für notwendig erachten, um eine angemessene Grundlage für unsere Stellungnahme zu erhalten. Wir erlangen Prüfungsnachweise, indem wir die Wirksamkeit von Kontrollen, wesentliche Verfahren oder eine Kombination aus beiden überprüfen.

Außerdem lesen wir die gesamten finanziellen und nicht finanziellen Informationen im Jahresbericht, um wesentliche Unvereinbarkeiten mit dem geprüften Jahresabschluss zu identifizieren und um jegliche Informationen zu identifizieren, welche offenbar nicht korrekt sind, basierend auf oder wesentlich unvereinbar mit den Erkenntnissen, welche wir im Verlauf unserer Prüfung gewonnen haben. Falls uns offenkundige wesentliche falsche Angaben oder Unvereinbarkeiten auffallen, berücksichtigen wir die Auswirkungen in unserem Bericht.

Jonathan O' Connell
für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants und Statutory Audit Firm
Dublin, Irland

29. Juni 2017

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Allocation Fund*
		31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2016
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Anlageerträge								
Anleiherträge	2	1.323.311	947.832	17.963.506	16.332.604	23.983.645	32.540.920	30.498
Dividenderträge	2	-	-	-	-	-	-	408.873
Bankzinsen		-	-	-	7.998	-	23.290	-
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	239.950	(335.016)	(23.593.130)	(44.854.247)	(10.334.712)	(44.147.196)	(3.968.617)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/ (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	243.566	201.197	19.748.664	20.405.098	(6.032.869)	13.662.476	1.624.006
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		1.806.827	814.013	14.119.040	(8.108.547)	7.616.064	2.079.490	(1.905.240)
Aufwendungen								
Managementgebühren	3	(137.003)	(105.438)	(1.883.533)	(1.866.359)	(5.108.077)	(8.482.605)	(164.529)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-	-
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(64.252)	(43.131)	(675.319)	(620.698)	(882.063)	(1.254.435)	(148.999)
Rechtskosten		(4.698)	(10.692)	(28.891)	(46.941)	(41.358)	(155.321)	(13.518)
Prüfgebühren		(11.190)	(13.055)	(12.477)	(15.575)	(12.476)	(15.206)	(5.591)
Honorare des Verwaltungsrates		(672)	(452)	(8.729)	(6.166)	(15.142)	(18.149)	(972)
Organisationskosten		-	(12.905)	-	(15.526)	-	(34.331)	(13.559)
Vergütungen des Währungsmanagers	3	(1.875)	(342)	(1.762)	(553)	(235.172)	(347.802)	(3.598)
Gebühren für Steuererklärungen		(45.479)	(57.243)	(59.358)	(72.393)	(100.615)	(127.587)	(42.894)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(11.405)	(22.085)	(22.186)	(46.979)	(36.486)	(82.470)	(28.420)
Summe Aufwendungen		(276.574)	(265.343)	(2.692.255)	(2.691.190)	(6.431.389)	(10.517.906)	(422.080)
Rückerstattung vom Manager	3	68.373	115.106	6.142	65.448	-	-	110.761
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		1.598.626	663.776	11.432.927	(10.734.289)	1.184.675	(8.438.416)	(2.216.559)
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen	14	-	-	(2.074.479)	(2.783.485)	(10.246.110)	(14.712.919)	(67.578)
Bankzinsen	2	-	(23)	(4.889)	-	(85.436)	-	(817)
Summe Finanzierungskosten		-	(23)	(2.079.368)	(2.783.485)	(10.331.546)	(14.712.919)	(68.395)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		1.598.626	663.753	9.353.559	(13.517.774)	(9.146.871)	(23.151.335)	(2.284.954)
Quellensteuer	4	(469)	(326)	(585.842)	(426.091)	(135.387)	(93.066)	(51.757)
Kapitalertragssteuer		-	-	(692.749)	(101.692)	(382.746)	-	(4.484)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		1.598.157	663.427	8.074.968	(14.045.557)	(9.665.004)	(23.244.401)	(2.341.195)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		1.598.157	663.427	8.074.968	(14.045.557)	(9.665.004)	(23.244.401)	(2.341.195)

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Lazard Emerging Markets Allocation Fund wurde am 10. November 2015 vollständig zurückgenommen und ein Antrag auf Widerruf der Genehmigung des Fonds wurde bei der Central Bank gestellt. Der Fonds wurde am 10. Oktober 2016 widerrufen.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Market Debt Unrestricted BlendFund		Lazard Opportunities Fund**		Lazard Global Hexagon Equity Fund	
		31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
		USD	USD	USD	USD	GBP	GBP	USD	USD
Anlageerträge									
Anleiheerträge	2	79.501.067	94.933.083	37.037.875	8.445.762	73.690	435.106	-	-
Dividenderträge	2	-	-	-	-	95.162	112.781	767.158	2.330.816
Bankzinsen		-	12.672	-	-	512	-	-	-
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	(5.532.008)	(216.658.863)	1.540.375	(1.988.179)	845.189	(3.328.590)	(3.330.680)	(1.604.893)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/ (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	4.569.669	69.552.486	(9.031.598)	24.686.418	364.956	2.311.726	955.002	2.141.486
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		78.538.728	(52.160.622)	29.546.652	31.144.001	1.379.509	(468.977)	(1.608.520)	2.867.409
Aufwendungen									
Managementgebühren	3	(10.341.370)	(11.634.479)	(1.680.360)	(429.086)	(47.643)	(182.967)	(536.307)	(1.047.472)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	(17.255)	(38.365)	-	(373.036)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(1.979.875)	(2.205.982)	(1.051.682)	(223.746)	(41.647)	(109.669)	(112.872)	(220.951)
Rechtskosten		(113.655)	(282.834)	(87.801)	(9.188)	(1.207)	(10.407)	(28.091)	(32.585)
Prüfgebühren		(12.323)	(15.005)	(9.177)	(10.381)	(6.135)	(8.785)	(12.449)	(15.777)
Honorare des Verwaltungsrates		(38.974)	(38.793)	(21.404)	(566)	(208)	(551)	(1.262)	(2.516)
Organisationskosten		(10.001)	(10.028)	-	-	-	-	(12.001)	(12.034)
Vergütungen des Währungsmanagers	3	(147.692)	(168.757)	(87.696)	(22.180)	(1.709)	(4.154)	(24.934)	(52.106)
Gebühren für Steuererklärungen		(64.681)	(131.773)	(64.309)	(29.460)	(12.824)	(27.773)	(25.878)	(43.671)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	-	-	(57.987)	(1.004)	(520.412)	(1.105.325)
Sonstige Aufwendungen		(63.963)	(44.933)	(33.943)	(924)	(5.562)	5.903	(34.102)	(16.079)
Summe Aufwendungen		(12.772.534)	(14.532.584)	(3.036.372)	(725.531)	(192.177)	(377.772)	(1.308.308)	(2.921.552)
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	5.442	3.667	41.644	20.996
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		65.766.194	(66.693.206)	26.510.280	30.418.470	1.192.774	(843.082)	(2.875.184)	(33.147)
Finanzierungskosten									
Ausschüttungen	14	(318.122)	(979.310)	-	-	-	-	-	-
Bankzinsen	2	(52.190)	-	(31.580)	(1.785)	-	(615)	(56.006)	(501.536)
Summe Finanzierungskosten		(370.312)	(979.310)	(31.580)	(1.785)	-	(615)	(56.006)	(501.536)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		65.395.882	(67.672.516)	26.478.700	30.416.685	1.192.774	(843.697)	(2.931.190)	(534.683)
Quellensteuer	4	(1.416.597)	(1.253.954)	(884.932)	(191.998)	(4.161)	(21.357)	(78.255)	(254.895)
Kapitalertragssteuer		(1.488.018)	(142.797)	(572.247)	(13.685)	-	-	-	-
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		62.491.267	(69.069.267)	25.021.521	30.211.002	1.188.613	(865.054)	(3.009.445)	(789.578)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		62.491.267	(69.069.267)	25.021.521	30.211.002	1.188.613	(865.054)	(3.009.445)	(789.578)

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard US Fundamental Alternative Fund		Lazard Diversified Return Fund***	Lazard Global Investment Funds plc Total	
		31/03/2017 EUR	31/03/2016 EUR	31/03/2017 USD	31/03/2016 USD	31/03/2017 USD	31/03/2017 USD	31/03/2016 USD
Anlageerträge								
Anleiherträge	2	2.821.567	1.367.119	–	–	102.347	163.104.134	155.391.158
Dividendenerträge	2	4.201.632	462.850	234.403	42.413	85.208	5.821.543	3.461.689
Bankzinsen		–	–	–	–	336	1.005	43.960
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	6.787.937	1.992.796	(367.925)	(409.546)	196.739	(32.628.363)	(316.770.801)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/ (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	2.792.515	821.740	(53.325)	341.156	544.151	14.392.888	137.322.334
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		16.603.651	4.644.505	(186.847)	(25.977)	928.781	150.691.207	(20.551.660)
Aufwendungen	3							
Managementgebühren		(3.654.413)	(715.638)	(61.859)	(11.519)	(42.075)	(23.862.792)	(24.805.136)
Leistungsvergütungen		(1.175.703)	(203.651)	–	–	–	(1.312.635)	(655.143)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(570.321)	(136.072)	(6.282)	1.769	(15.485)	(5.468.071)	(5.030.870)
Rechtskosten		(64.866)	(3.930)	(7.831)	(18.868)	(1.257)	(386.336)	(589.908)
Prüfgebühren		(8.227)	(8.130)	(8.344)	(9.303)	(11.404)	(106.886)	(122.048)
Honorare des Verwaltungsrates		(14.627)	(2.614)	(83)	(525)	(321)	(102.909)	(71.848)
Organisationskosten		(23.373)	(7.115)	(17.984)	(4.682)	(3.781)	(69.414)	(110.908)
Vergütungen des Währungsmanagers	3	(10.184)	(5.645)	(1.581)	(564)	–	(514.121)	(608.363)
Gebühren für Steuererklärungen		(65.011)	(27.320)	(20.154)	(15.931)	(9.649)	(478.221)	(592.778)
Aufwendungen für Dividenden		(3.032.471)	(569.911)	(140.923)	(34.334)	–	(4.064.615)	(1.769.396)
Sonstige Aufwendungen		(99.143)	(8.619)	(19.531)	(4.882)	(7.284)	(344.958)	(247.407)
Summe Aufwendungen		(8.718.339)	(1.688.645)	(284.572)	(98.839)	(91.256)	(36.710.958)	(34.603.805)
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	34.686	43.546	24.288	182.246	361.364
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		7.885.312	2.955.860	(436.733)	(81.270)	861.813	114.162.495	(54.794.101)
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen	14	(8.597)	–	–	–	–	(12.648.144)	(18.543.292)
Bankzinsen	2	(326.914)	(11.037)	–	(402)	–	(588.819)	(517.653)
Summe Finanzierungskosten		(335.511)	(11.037)	–	(402)	–	(13.236.963)	(19.060.945)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		7.549.801	2.944.823	(436.733)	(81.672)	861.813	100.925.532	(73.855.046)
Quellensteuer	4	(216.560)	(24.038)	–	–	(22.154)	(3.366.702)	(2.330.659)
Kapitalertragssteuer		–	–	–	–	(132)	(3.135.892)	(262.658)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		7.333.241	2.920.785	(436.733)	(81.672)	839.527	94.422.938	(76.448.363)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		7.333.241	2.920.785	(436.733)	(81.672)	839.527	94.422.938	(76.448.363)

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

*** Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 7. Dezember 2016 aufgelegt.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Allocation Fund*
		31/03/2017 USD	31/03/2016 USD	31/03/2017 USD	31/03/2016 USD	31/03/2017 USD	31/03/2016 USD	31/03/2016 USD
Vermögenswerte								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	31.392.496	16.430.956	255.848.222	249.458.561	395.326.415	616.254.331	-
Bankguthaben	8	495.979	201.944	5.882.015	2.169.543	46.380.950	5.520.883	64.731
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	2.030.000	1.500.000	10.610.000	7.985.000	-
Barmittel für Einschusszahlungen		-	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	2.622	-	91.567	1.669.402	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	-	3.013.279	4.940.353	-	73.121.068	-
Forderungen aus Anlageerträgen		433.555	250.612	4.074.831	4.162.327	4.145.395	6.662.310	139
Sonstige Vermögenswerte		-	31.770	-	-	-	4.213	-
Summe Vermögenswerte		32.322.030	16.915.282	270.850.969	262.230.784	456.554.327	711.217.207	64.870
Verbindlichkeiten								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(965)	(439)	(2.356.960)	(2.302.672)	(11.739.160)	(10.241.361)	-
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	-	-	(300.000)	-	(9.690.000)	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen		-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	(12.885)	-	(9.200)	(4.722.170)	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(5.736.373)	(4.926.031)	(2.111.115)	(77.992.742)	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(51.350)	(60.215)	(232.840)	(417.254)	(545.874)	(949.066)	(64.870)
Summe Verbindlichkeiten		(52.315)	(60.654)	(8.639.058)	(7.645.957)	(24.095.349)	(93.905.339)	(64.870)
Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		32.269.715	16.854.628	262.211.911	254.584.827	432.458.978	617.311.868	-

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Lazard Emerging Markets Allocation Fund wurde am 10. November 2015 vollständig zurückgenommen und ein Antrag auf Widerruf der Genehmigung des Fonds wurde bei der Central Bank gestellt. Der Fonds wurde am 10. Oktober 2016 widerrufen.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Opportunities Fund**		Lazard Global Hexagon Equity Fund	
		31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
		USD	USD	USD	USD	GBP	GBP	USD	USD
Vermögenswerte									
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	939.466.733	1.297.009.854	984.681.996	463.749.861	–	16.524.955	24.426.564	60.603.099
Bankguthaben	8	63.984.341	6.281.514	52.070.304	4.289.791	34.147	781.893	3.824.305	11.173.473
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	10.380.000	3.040.000	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen		–	–	–	–	–	842.223	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		4.606.702	387.507	–	11.088.176	–	3.371.503	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		4.734.120	596.824	4.584.234	570.664	–	440.201	224.507	30.873
Forderungen aus Anlageerträgen		15.058.007	18.225.505	15.606.713	6.599.528	–	121.658	63.131	104.485
Sonstige Vermögenswerte		7.666	109.135	–	15.067	–	23.832	18.980	64.022
Summe Vermögenswerte		1.038.237.569	1.325.650.339	1.056.943.247	486.313.087	34.147	22.106.265	28.557.487	71.975.952
Verbindlichkeiten									
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(9.824.054)	(1.723.134)	(5.105.876)	(796.263)	–	(136.300)	(874.871)	(3.359.119)
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	(7.676)	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen		–	–	–	–	–	–	–	(198.549)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(174.397)	(609.143)	–	(26.935)	–	(3.371.503)	–	(325.506)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(4.972.917)	(1.248.246)	(4.588.967)	(7.401.846)	–	(1.224.843)	(879.412)	(2.272.921)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(1.130.137)	(1.574.214)	(410.829)	(346.596)	(26.471)	(72.071)	(74.680)	(159.422)
Summe Verbindlichkeiten		(16.101.505)	(5.154.737)	(10.105.672)	(8.571.640)	(34.147)	(4.804.717)	(1.828.963)	(6.315.517)
Nett vermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		1.022.136.064	1.320.495.602	1.046.837.575	477.741.447	–	17.301.548	26.728.524	65.660.435

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard US Fundamental Alternative Fund		Lazard Diversified Return Fund***	Lazard Global Investment Funds plc Total		
	31/03/2017 EUR	31/03/2016 EUR	31/03/2017 USD	31/03/2016 USD	31/03/2017 USD	31/03/2017 USD	31/03/2016 USD	
Vermögenswerte								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	393.676.598	245.278.298	10.501.859	12.345.826	34.232.177	3.093.634.962	3.019.110.810
Bankguthaben	8	50.006.804	36.008.785	1.518.442	1.551.129	1.554.532	229.238.324	73.410.651
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	920.000	–	1.200.000	25.140.000	12.525.000
Barmittel für Einschusszahlungen		4.259.409	6.736.125	–	750.000	10.094	4.565.743	9.636.682
Forderungen aus Zeichnungen		886.784	8.385.603	–	–	6.000.000	11.649.350	27.546.764
Forderungen aus veräußerten Anlagen		150.204	312.169	817.360	1.357.868	1.075.043	14.609.194	81.606.083
Forderungen aus Anlageerträgen		2.265.312	2.480.403	8.373	13.161	189.597	42.002.466	39.019.470
Sonstige Vermögenswerte		75.155	240.285	91.105	152.911	93.238	291.371	685.189
Summe Vermögenswerte		451.320.266	299.441.668	13.857.139	16.170.895	44.354.681	3.421.131.410	3.263.540.649
Verbindlichkeiten								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(7.138.030)	(3.333.078)	(477.722)	(655.515)	(402.793)	(38.416.878)	(23.072.618)
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	(4.000.000)	–	–	–	–	(14.277.797)	–
Barmittel für Einschusszahlungen		–	(1.517.067)	(815.342)	(465.397)	–	(815.342)	(2.392.720)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(888.550)	(157.720)	–	–	–	(1.146.830)	(10.709.345)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(1.599.146)	(6.871.991)	(1.337.216)	(28.520)	(4.019.580)	(25.355.946)	(103.461.754)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(1.657.331)	(329.497)	(68.614)	(113.511)	(58.105)	(4.378.126)	(4.164.214)
Summe Verbindlichkeiten		(15.283.057)	(12.209.353)	(2.698.894)	(1.262.943)	(4.480.478)	(84.390.919)	(143.800.651)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		436.037.209	287.232.315	11.158.245	14.907.952	39.874.203	3.336.740.491	3.119.739.998

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

*** Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 7. Dezember 2016 aufgelegt.

Im Namen des Verwaltungsrates:

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

Datum: 29. Juni 2017

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Allocation Fund*
		31/03/2017 USD	31/03/2016 USD	31/03/2017 USD	31/03/2016 USD	31/03/2017 USD	31/03/2016 USD	31/03/2016 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		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 Shares	5	15.757.667	–	251.074.020	114.506.995	69.576.164	81.060.450	577.498
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(1.940.737)	–	(251.673.502)	(94.121.140)	(244.764.050)	(481.806.135)	(29.009.997)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	151.598	73.840	–	201.053	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		1.598.157	663.427	8.074.968	(14.045.557)	(9.665.004)	(23.244.401)	(2.341.195)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		–	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		32.269.715	16.854.628	262.211.911	254.584.827	432.458.978	617.311.868	–

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Lazard Emerging Markets Allocation Fund wurde am 10. November 2015 vollständig zurückgenommen und ein Antrag auf Widerruf der Genehmigung des Fonds wurde bei der Central Bank gestellt. Der Fonds wurde am 10. Oktober 2016 widerrufen.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Opportunities Fund**		Lazard Global Hexagon Equity Fund	
		31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
		USD	USD	USD	USD	GBP	GBP	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		1.320.495.602	1.649.415.551	477.741.447	-	17.301.548	34.344.631	65.660.435	143.491.196
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	132.555.048	634.213.016	564.278.180	673.662.731	1.720.094	3.371.503	2.713.016	13.011.389
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(493.405.853)	(894.063.698)	(20.203.573)	(226.132.286)	(20.210.255)	(19.549.532)	(38.635.482)	(90.052.572)
Verwässerungsschutzabgabe	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		62.491.267	(69.069.267)	25.021.521	30.211.002	1.188.613	(865.054)	(3.009.445)	(789.578)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		-	-	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		1.022.136.064	1.320.495.602	1.046.837.575	477.741.447	-	17.301.548	26.728.524	65.660.435

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard US Fundamental Alternative Fund		Lazard Diversified Return Fund***	Lazard Global Investment Funds plc Total	
		31/03/2017 EUR	31/03/2016 EUR	31/03/2017 USD	31/03/2016 USD	31/03/2017 USD	31/03/2017 USD	31/03/2016 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		287.232.315	-	14.907.952	-	-	3.119.739.998	3.171.120.586
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	324.204.349	312.339.178	8.941.657	14.993.964	39.034.676	1.441.923.478	1.890.068.882
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(182.732.696)	(28.027.648)	(12.254.631)	(4.340)	-	(1.293.010.603)	(1.875.445.436)
Verwässerungsschutzabgabe	2	-	-	-	-	-	151.598	274.893
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		7.333.241	2.920.785	(436.733)	(81.672)	839.527	94.422.938	(76.448.363)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		-	-	-	-	-	(26.486.918)	10.169.436
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		436.037.209	287.232.315	11.158.245	14.907.952	39.874.203	3.336.740.491	3.119.739.998

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

*** Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 7. Dezember 2016 aufgelegt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

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

Gegenwärtig existieren neun Fonds der Gesellschaft. Per 31. März 2017 waren der Lazard Emerging Markets Bond Fund, Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund, Lazard Global Hexagon Equity Fund, Lazard European Alternative Fund, Lazard US Fundamental Alternative Fund und Lazard Diversified Return Fund (aufgelegt am 7. Dezember 2016) fundiert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt. Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 geschlossen.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Entsprechungserklärung

Der Jahresabschluss für das am 31. März 2017 endende Geschäftsjahr wurde in Übereinstimmung mit dem „Im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendenden Standard 102 für Finanzberichterstattung“ („FRS 102“) und den irischen Statuten, bestehend aus dem Companies Act von 2014 und den OGAW-Richtlinien, erstellt.

Grundlage der Erstellung

Der Jahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten.

Der Jahresabschluss wurde auf der Basis der Weiterführung der Gesellschaft erstellt und in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards sowie den Bestimmungen des Companies Act 2014 und den OGAW-Richtlinien. In Irland allgemein anerkannte Rechnungslegungsstandards für die Erstellung von Jahresabschlüssen, 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 Opportunities Funds wurde nicht auf Basis der Weiterführung erstellt, da dieser Fonds am 7. November 2016 geschlossen wurde.

Die Gesellschaft hat von der Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds gemäß FRS 102 Abschnitt 7 „Statement of Cash Flows“ Gebrauch gemacht und keine Kapitalflussrechnung erstellt, da im Wesentlichen alle Anlagen der Gesellschaft hoch liquide sind und zum beizulegenden Zeitwert erfasst werden und die Gesellschaft in einer Aufstellung die Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares darstellt.

Währungsumrechnung

(a) Funktionale Währung und Berichtswährung: Die im Jahresabschluss der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in welchem die Gesellschaft tätig ist, bewertet (die „funktionale Währung“). 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Währungsumrechnung (Fortsetzung)

Zum Zweck der Zusammenführung der Jahresabschlüsse aller Fonds um die aggregierten Zahlen zu ermitteln, wurden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Jahresabschlusses zum Wechselkurs des Geschäftsjahresendes am 31. März 2017 in USD konvertiert. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber mit Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr in USD als Approximation an die tatsächlichen konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert pro Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von (26.486.918) USD (2016: 10.169.436 USD) in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursänderungen im Geschäftsjahr wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, welcher keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

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

Schätzungen und Bewertungen in der Bilanzierung

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

Unternehmensfortführung

Das Management der Gesellschaft hat eine Einschätzung der Fähigkeit der Gesellschaft zu ihrer Fortführung vorgenommen und sich davon überzeugt, dass die Gesellschaft über die nötigen Ressourcen verfügt, ihre Geschäftstätigkeit in der vorhersehbaren Zukunft fortzusetzen zu können. Darüber hinaus sind dem Management keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, welche erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung aufwerfen. Daher wird der Jahresabschluss der Gesellschaft weiterhin auf Basis ihrer Fortführung erstellt. Der Halbjahresabschluss des Lazard Opportunities Funds wurde nicht auf Basis der Fortführung erstellt, da dieser Fonds nun geschlossen ist.

Finanzinstrumente

(i) Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Finanzinstrumente als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten. Diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert oder von Anfang an vom Verwaltungsrat erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Von Anfang an als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind solche, die auf Basis des beizulegenden Zeitwerts in Übereinstimmung mit der dokumentierten Investmentstrategie der Gesellschaft verwaltet werden und deren Performance danach bewertet wird. Die Richtlinie der Gesellschaft ist eine Auswertung der Informationen über diese finanziellen Vermögenswerte durch den betreffenden Anlageverwalter und den Verwaltungsrat auf Basis des beizulegenden Zeitwerts, zusammen mit anderen dazugehörigen Finanzinformationen.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(ii) Ansatz und Ausbuchung

Übliche Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelsdatum realisiert – dem Datum, an welchem die Gesellschaft sich verpflichtet, den Vermögenswert zu kaufen oder zu verkaufen. Anlagen werden anfangs zum beizulegenden Zeitwert erfasst und die Transaktionskosten für alle finanziellen Vermögenswerte, welche erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert fortgeführt werden, werden verbucht, wenn sie anfallen. Anlagen werden aus dem Abschluss entfernt, wenn die Rechte an Kapitalzuflüssen aus den Anlagen abgelaufen sind oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Erträge im Zusammenhang mit diesem Eigentum übertragen hat.

(iii) Bewertung

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

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Die Gesellschaft hat sich nach FRS 102 entschieden, die Ansatz- und Bewertungsvorschriften des International Accounting Standard 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“, wie sie für die Anwendung in der Europäischen Union übernommen wurden, sowie die Offenlegungspflichten von FRS 102 Abschnitt 11 und 12 anzuwenden. Folglich entspricht die sowohl für finanzielle Vermögenswerte als auch für finanzielle Verbindlichkeiten verwendete Marktbewertung bei einem Aktienpapier als Anlage dem zuletzt gehandelten Preis und bei einem festverzinslichen Wertpapier als Anlage dem Mittelkurs. Beteiligungspapiere wurden im vorherigen Jahr im mittleren Preissegment angesiedelt, und demzufolge gab es eine Änderung in Bezug auf die Schätzung des beizulegenden Zeitwerts.

Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse notiert sind oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, werden bei einem Aktienwertpapier als Anlage zum zuletzt gehandelten Preis und bei einem festverzinslichen Wertpapier als Anlage zum Mittelkurs an der Börse oder an dem Markt bewertet, welche/welcher den Hauptmarkt für diese Wertpapiere darstellt. Spiegelt der zuletzt gehandelte Preis oder Mittelkurs für bestimmte Vermögenswerte nach Einschätzung des Verwaltungsrats nicht den beizulegenden Zeitwert wieder oder sind diese Werte nicht verfügbar, so bestimmt sich der Wert nach dem von einer kompetenten Person, die vom Verwaltungsrat benannt und von der Verwahrstelle genehmigt wurde, sorgfältig und im guten Glauben geschätzten wahrscheinlich realisierbaren Wert.

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, welche nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird durch die Verwendung von Bewertungstechniken bestimmt. Die Gesellschaft wendet eine Vielzahl von Methoden an und nimmt Einschätzungen basierend auf den Marktbedingungen an jedem Bilanzstichtagsdatum vor. Zu den verwendeten Bewertungstechniken gehören vergleichbare, kürzlich durchgeführte Transaktionen zu marktüblichen Bedingungen, diskontierte Kapitalflussanalysen, Optionspreismodelle und andere Bewertungstechniken, welche üblicherweise von den Marktteilnehmern verwendet werden. Nicht-börsennotierte Wertpapiere sowie Wertpapiere mit geringem Handelsumfang werden nach Treu und Glauben von einer kompetenten Person, die vom Verwaltungsrat benannt und von der Verwahrstelle genehmigt wurde, auf der Basis von Notierungen durch Dritte, einschließlich entsprechend sachkundiger Broker, bewertet; es wurden jedoch per 31. März 2017 und per 31. März 2016 keine Wertpapiere auf diese Weise bewertet.

Anlagen in offene Anlagefonds werden zum beizulegenden Zeitwert zum letzten verfügbaren ungeprüften Nettoinventarwert der Anteile oder Einheiten, welchen man von dem entsprechenden Administrator erhalten hat, bewertet. Die Veränderung im täglichen Nettoinventarwert dieser Anteile wird als Nettogewinn-/Verlust aus Anlagen und Fremdwährungen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

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

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Terminkontrakte

Einschusszahlungen werden beim Eingehen von Terminkontrakten und im Allgemeinen in Form von Zahlungsmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten vorgenommen. Der beizulegende Zeitwert von Terminkontrakten basiert auf ihrem aktuellen notierten täglichen Abwicklungspreis an der entsprechenden Börse am Bilanzstichtag. Veränderungen im Wert der offenen Terminkontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Terminkontrakten erfasst, bis die Kontrakte abgelaufen sind, woraufhin die realisierten Gewinne und Verluste erfasst werden. Gewinne oder Verluste aus offenen Terminkontrakten werden für jeden betreffenden Fonds in der Vermögensaufstellung des betreffenden Fonds und gegebenenfalls in der Bilanz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten aufgeführt.

Devisenterminkontrakte

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

Differenzkontrakte

Offene Differenzkontrakte („CFDs“) werden zum fälligen Nettobetrag an den/von dem Kontrahenten im Rahmen der Vertragsbedingungen getragen, einschließlich nicht realisierter Gewinne und Verluste aus Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der nominellen Aktien, und als derivative Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert in der Bilanz ausgewiesen. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Wenn die Fonds Differenzkontrakte zum Verkauf halten, erhalten sie die Dividenden in Verbindung mit der zugrunde liegenden Aktie und zahlen die Zinsen an den Dritten. Wenn die Differenzkontrakte leer verkauft werden, zahlen die Fonds die Dividenden in Verbindung mit der zugrunde liegenden Aktie und erhalten Zinsen aus dem Wert des Kontraktes. Die Kontrakte werden auf der Basis des Marktwerts des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet.

Optionen

Die Prämie aus erworbenen ausgeübten Verkaufsoptionen wird von dem Verkaufserlös des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der zugrunde liegenden Fremdwährung bei der Bestimmung des realisierten Gewinnes oder Verlustes subtrahiert. Die Prämie aus erworbenen ausgeübten Kaufoptionen wird bei der Bestimmung des ersten beizulegenden Zeitwerts des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der zugrunde liegenden Fremdwährung mit einbezogen. Ausgezahlte Prämien aus dem Erwerb von Optionen, welche ohne Ausübung verfallen, werden wie realisierte Verluste behandelt. Die Prämie aus geschriebenen ausgeübten Kaufoptionen wird zu dem Verkaufserlös des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der zugrunde liegenden Fremdwährung bei der Bestimmung des realisierten Gewinnes oder Verlustes addiert. Die Prämie aus geschriebenen ausgeübten Kaufoptionen wird bei der Bestimmung des ersten beizulegenden Zeitwerts von Wertpapieren oder der zugrunde liegenden Fremdwährung mit einbezogen. Erhaltene Prämien aus geschriebenen Optionen, welche ohne Ausübung verfallen, werden wie realisierte Gewinne behandelt. Außerbörsliche Optionen („OTC“) werden täglich bei Geschäftsschluss zu dem vom Kontrahenten genannten Preis bewertet und diese Bewertung wird dann von einer Bloomberg Bewertung sowie einer vom Anlageverwalter stammenden Bewertung validiert. Falls keine Bewertung des Kontrahenten vorliegt, kann eine Bloomberg Bewertung angewendet werden (vorausgesetzt, sie stimmt mit dem Anlageverwalter überein). Börsengehandelte Optionen werden zum Abrechnungspreis bewertet.

Credit Default Swaps

Credit Default Swaps sind in unterschiedlichen Ausprägungen Elementen von Kreditrisiko sowie Kontrahentenrisiko über das Maß des in der Bilanz erfassten Betrages hinaus, ausgesetzt. Die Bewertung des Credit Default Swaps ist eine Schätzung, ob sich zu einem bestimmten Zeitpunkt ein Kreditausfall ereignet. Nominalbeträge werden verwendet, um den Grad der Beteiligung in diesen Transaktionen zu bezeichnen, aber die Beträge, welche potenziell einem Kreditrisiko ausgesetzt sind, sind weitaus geringer. Die beizulegenden Zeitwerte von Credit Default Swaps werden unter Verwendung von standardmäßigen Kapitalwertmethoden kalkuliert, wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der festen Seite des Swaps unter Verwendung des angemessenen Zinssatzes auf ihren gegenwärtigen Wert diskontiert werden und wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der Ausfallseite des Swaps, basierend auf den Kosten des Ausfalls für den Ausfallzahler, auf ihren gegenwärtigen Wert diskontiert werden. Die Kosten werden neben anderen Faktoren durch die Rückgewinnungsquote, den Nominalwert des Kontraktes und die Ausfallwahrscheinlichkeit bestimmt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Credit Default Swaps (Fortsetzung)

Die Credit Default Kontrakte werden täglich zum Marktwert auf der Basis von Notierungen des Kontrahenten (der Primärquelle) bewertet und die Veränderung, sofern gegeben, wird als nicht realisierter Gewinn oder Verlust verzeichnet. Die Preise des Kontrahenten werden durch eine Bloomberg Bewertung validiert (unabhängig von den Eingaben des Kontrahenten) und eine Bewertung stammt vom Anlageverwalter. Falls keine Bewertung des Kontrahenten vorliegt oder diese nicht repräsentativ ist, wird eine Bloomberg Bewertung angewendet (vorausgesetzt, sie stimmt mit dem Anlageverwalter überein). Erhaltene oder vorgenommene Zahlungen als Folge eines Kreditereignisses oder des Ablaufs des Kontraktes werden abzüglich eines proportionalen Betrages der Vorauszahlung als realisierte Gewinne oder Verluste erfasst.

Zinsswaps

Der beizulegende Zeitwert von Zinsswaps wird unter Verwendung von standardmäßigen Kapitalwertmethoden kalkuliert, wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der Zinsswaps unter Verwendung des angemessenen Zinssatzes auf ihren gegenwärtigen Wert diskontiert werden. Zinsswapkontrakte werden täglich zum Marktwert auf der Basis von Notierungen des Kontrahenten (der Primärquelle) bewertet und die Veränderung, sofern gegeben, wird als nicht realisierter Gewinn oder Verlust verzeichnet. Die Preise des Kontrahenten werden durch eine Bloomberg Bewertung validiert (unabhängig von den Eingaben des Kontrahenten) und eine Bewertung wird durch den Anlageverwalter vorgenommen. Falls keine Bewertung des Kontrahenten vorliegt oder diese nicht repräsentativ ist, wird eine Bloomberg Bewertung angewendet (vorausgesetzt, sie stimmt mit dem Anlageverwalter überein). Erhaltene oder vorgenommene Zahlungen werden als realisierte Gewinne oder Verluste erfasst.

Total Return Swaps

Ein Total Return Swap ist ein Abkommen, bei dem eine Partei Zahlungen auf Basis einer vereinbarten Rate leistet, entweder fest oder variabel, während die andere Partei Zahlungen auf Basis des Ertrages des zugrunde liegenden Vermögenswerts leistet. Der Total Return Swap kann auf jeden zugrunde liegenden Vermögenswert angewendet werden, wird aber am häufigsten für Aktienindizes, Einzeltitel, Anleihen sowie definierte Darlehens- und Hypothekenportfolios verwendet. Der beizulegende Zeitwert des Swaps wird je nachdem als Vermögenswert oder Verbindlichkeit in der Bilanz wiedergegeben und die Bewegungen im beizulegenden Zeitwert werden in der Gesamtergebnisrechnung als Bestandteil des Nettogewinnes/(-verlustes) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

Bankguthaben

Das Bankguthaben wird zum Nennwert mit den gegebenenfalls zum jeweiligen Bewertungspunkt des entsprechenden Geschäftstages aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen und Verbindlichkeiten für verkaufte Anlagen und aus dem Kauf zur Abwicklung stehen für Forderungen für verkaufte und erworbene Wertpapiere. Forderungen und Verbindlichkeiten für Zeichnungen und Rücknahmen stehen jeweils für gezeichnete oder zurückgegebene Anteile, die beauftragt jedoch noch nicht in der Bilanz ausgewiesen wurden. Diese Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen

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

Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

Realisierte Gewinne und Verluste werden auf einer FIFO Basis ermittelt. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche aus Veränderungen in der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten entstanden sind, werden in dem Geschäftsjahr, in welchem sie entstehen, in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Zinserträge und Aufwendungen

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

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

Dividendenerträge

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

Aufwendungen

Aufwendungen werden abgegrenzt erfasst.

Verrechnung von Finanzinstrumenten

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

Ausschüttungen

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

Ausschüttungen mit einem Ex-Datum während des Geschäftsjahres sind als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Für alle Anteile einer thesaurierenden Klasse werden keine Dividenden ausgezahlt. Einkommen und Gewinne, welche einer thesaurierenden Klasse zugewiesen werden können, werden gegebenenfalls kumuliert und im Namen der Anteilhaber dieser Klasse in den entsprechenden Fonds reinvestiert. Dies spiegelt sich im Nettoinventarwert der entsprechenden Anteilsklasse wider. Details zu allen Ausschüttungen für das am 31. März 2017 und am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 14 aufgeführt.

Ausgleich

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

Verwässerungsschutzabgabe

Die Verwässerungsschutzabgabe wird an die Fonds entrichtet und zur Deckung von Kosten verwendet, welche in Verbindung mit Käufen und Verkäufen von Wertpapieren der Fonds als Folge von Transaktionen der Anteilhaber stehen. Verwässerungsschutzabgaben sind in der Bewegung des Nettovermögens aufgrund von Anteilstransaktionen in der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares enthalten.

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, welche dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit direkt zurechenbar sind. Mehrkosten sind Kosten, welche nicht angefallen wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Wenn ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit anfänglich erfasst wird, wird er oder sie von einem Unternehmen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der Transaktionskosten bewertet, welche dem Erwerb oder der Ausgabe des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit direkt zurechenbar sind. Transaktionskosten bei dem Erwerb oder der Veräußerung von festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Devisenterminkontrakten und Swaps sind im Kaufpreis und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Transaktionskosten aus dem Erwerb oder der Veräußerung von Aktien, Terminkontrakten, Optionskontrakten und Anlagefonds sind in Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in der Gesamtergebnisrechnung für jeden Fonds enthalten.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Transaktionskosten (Fortsetzung)

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

3. Gebühren

Managementvergütung

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 Anteilsklassen zuzuweisen ist.

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

	Lazard Emerging Markets Bond Fund %	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund %	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund %	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund %	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund %	Lazard Opportunities Fund* %	Lazard Global Hexagon Equity Fund %	Lazard European Alternative Fund %	Lazard US Fundamental Alternative Fund %	Lazard Diversified Return Fund%
A Acc CHF Hedged	-	-	-	0,80	0,80	-	-	-	-	-
A Acc EUR Hedged	0,65	0,75	0,75	0,80	-	-	-	-	-	-
A Acc GBP	-	-	-	-	0,80	-	-	-	-	-
A Acc GBP Hedged	-	-	0,75	0,80	-	-	-	-	-	-
A Acc JPY Hedged	-	-	0,75	-	-	-	-	-	-	-
A Acc USD	0,65	0,75	0,75	0,80	0,80	-	1,50	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	0,75	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	0,80	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	-	0,75	-	0,80	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	0,75	-	0,80	-	-	-	-	-	-
AP Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	1,25	-	-
AP Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	1,25	-	-
AP Acc USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	1,25	-	-
AP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	1,25	-	-
B Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	1,75	-	-
B Acc EUR Hedged	-	-	1,25	-	-	-	-	-	-	-
B Acc GBP Hedged	-	-	1,25	-	-	-	-	-	-	-
B Acc USD	-	-	1,25	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	2,50	-	-
C Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-
C Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-
C Acc USD	-	-	-	-	-	-	-	1,00	0,75	0,75
C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-
C Dist USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-
D Acc EUR Hedged	-	-	1,75	-	-	-	-	-	-	-
D Acc USD	-	-	1,75	-	-	-	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	1,75	-	-	-	-	-	-	-
EA Acc EUR	-	-	-	-	-	-	-	0,75	-	-
EA Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	1,00	-	0,50	-
EA Acc GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Acc USD	-	-	-	-	-	-	1,00	-	0,50	0,20
EA Acc USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	0,75	-	-
I Acc CHF	-	0,70	-	-	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementvergütung (Fortsetzung)

	Lazard Emerging Markets Bond Fund %	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund %	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund %	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund %	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund %	Lazard Opportunities Fund* %	Lazard Global Hexagon Equity Fund %	Lazard European Alternative Fund %	Lazard US Fundamental Alternative Fund %	Lazard Diversified Return Fund%
K Acc EUR	-	-	-	0,75	0,75	-	-	-	-	-
K Acc GBP	-	-	-	-	0,75	-	-	-	-	-
K Dist EUR	-	-	-	0,75	-	-	-	-	-	-
L Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	0,50	-	-	-
L Acc USD	-	-	-	-	-	-	0,50	-	-	-
M Acc USD (Management Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M Acc USD Hedged (Management Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged (Management Class)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X Acc USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	0,50	-	-	-	-
EURO Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	1,50	-	-	-	-
GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	0,50	-	-	-	-
GBP Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	1,50	-	-	-	-
USD Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	1,50	-	-	-	-
USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	0,50	-	-	-	-
YEN Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	1,50	-	-	-	-

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

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

Anlegern ist es nur gestattet, Anteile in der X Anteilsklasse zu halten, wenn Lazard oder ein Lazard angeschlossenes Unternehmen als Anlageverwalter ernannt sind, um in ihrem Namen Anlageverwaltung oder beratende Dienstleistungen durchzuführen. Für Anteilinhaber der Klasse fallen Gebühren hinsichtlich ihrer Anlage in den Fonds an, welche auf der Anlagevereinbarung zwischen ihnen und dem Anlageverwalter oder einer Konzerngesellschaft von Lazard basieren. Anteile an den Management Classes stehen ausschließlich anderen Fonds zur Verfügung, welche von einem Lazard angeschlossenen Unternehmen verwaltet oder beraten werden oder solchen anderen Personen, welche der Manager von Zeit zu Zeit bestimmen kann.

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwalterfunktion in Bezug auf die Fonds an den Anlageverwalter delegiert. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben des Anlageverwalters, der Promoters und des Distribuenten aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den Berichtszeitraum per 31. März 2017 fielen Managementgebühren von 23.862.792 USD an (31. März 2016: 24.805.136 USD) an, davon standen 1.959.165 USD (31. März 2016: 1.880.464 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

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, den Lazard European Alternative Fund und den Lazard US Fundamental Alternative Fund berechtigt. Weiter unten wird beschrieben, wie diese Vergütung für jeden Fonds kalkuliert wird.

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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 Erstaussgabepériode dieser Anteilsklasse.

Abschluss-NIW pro Anteil

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

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

Schwellen-NIW pro Anteil

Der Schwellen-NIW pro Anteil wird in Bezug auf alle Anteilsklassen unter Verwendung einer annualisierten Schwellenrate von 5 % (die „Schwellenrate“) kalkuliert. Für das Kalenderjahr, in welchem eine Anteilsklasse zum ersten Mal ausgegeben wird, wird der Schwellen-NIW (abgesehen von den nicht abgesicherten Anteilsklassen) berechnet, indem der 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 Erstaussgabepériode 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 (d. h. 5 % wie oben definiert) und das Ergebnis zu diesem Nettoinventarwert pro Anteil addiert wird. In allen Fällen wird der Schwellen-NIW pro Anteil für alle ausgezahlten Dividenden während des betreffenden Kalenderjahres angepasst.

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

Hochwassermarke

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

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

Die Hochwassermarke wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Nettogewinn

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

Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilklassen wird kalkuliert, indem der Nettogewinn pro Anteil der betreffenden Klasse für die entsprechende Leistungsperiode mit der Abschlusszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse multipliziert wird und das Ergebnis daraus mit 20 % multipliziert wird. In Bezug auf zurückgenommene Anteile während einer Leistungsperiode wird jede abgegrenzte Leistungsvergütung erfasst und zum Rücknahmezeitpunkt fällig. Die Leistungsvergütung wird täglich abgegrenzt und ist am Ende der entsprechenden Leistungsperiode fällig. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von der Verwahrstelle verifiziert. Die Leistungsvergütung wird zwischen dem Manager und dem Anlageverwalter in Anteilen, welche von Zeit zu Zeit zwischen dem Manager und dem Anlageverwalter vereinbart werden, aufgeteilt. In dem am 31. März 2017 endenden Geschäftsjahr wurden Leistungsvergütungen in Höhe von 0 USD (31. März 2016: 0 USD) erhoben und davon standen 0 USD (31. März 2016: 0 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Lazard Opportunities Fund

In Bezug auf alle Anteilklassen des Fonds mit Ausnahme der EA Classes steht dem Manager eine monatliche Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“) in Höhe von 20 % des Nettogewinns zu, falls ein solcher anfällt, oberhalb der Hochwassermarke der betreffenden Anteilklassse während der entsprechenden Leistungsperiode. In Bezug auf jede der EA Classes steht dem Manager ebenfalls eine monatliche Leistungsvergütung in Höhe von 10 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, oberhalb der Hochwassermarke der betreffenden Anteilklassse während der entsprechenden Leistungsperiode zu.

Lazard Global Hexagon Equity Fund

In Bezug auf die A Classes, die AP Classes, die B (Advised) Classes und die C Classes steht dem Manager eine monatliche Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“) in Höhe von 20 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, oberhalb der Hochwassermarke der betreffenden Anteilklassse während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf die L Classes und die EA Classes steht dem Manager ebenfalls eine monatliche Leistungsvergütung in Höhe von 10 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, oberhalb der Hochwassermarke der betreffenden Anteilklassse während der entsprechenden Leistungsperiode zu. Für die Vermögenswerte der X Classes fällt keine Leistungsvergütung an.

Lazard Opportunities Fund und Lazard Global Hexagon Equity Fund Leistungsperiode

Die Leistungsgebühr wird für jede Leistungsperiode berechnet; diese endet am letzten Geschäftstag eines jeden Kalendermonats und beginnt entweder am (i) Ende des letzten Geschäftstages des vorherigen Monats oder (ii) am letzten Geschäftstag, an welchem eine Leistungsvergütung anfiel oder für die erste Leistungsperiode einer Anteilklassse, am ersten Geschäftstag nach Abschluss der Erstausgabeperiode dieser Anteilklassse, je nachdem, welcher Fall früher eintritt.

Hochwassermarke

Eine Leistungsvergütung fällt in Bezug auf eine bestimmte Anteilklassse nur in dem Umfang an, in dem die Gewinne im Nettoinventarwert der betreffenden Anteilklassse (vor Abzug jeglicher Leistungsvergütung) am Ende der entsprechenden Leistungsperiode die Hochwassermarke übersteigen. Die Hochwassermarke ist der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (i) der höchste Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Anteilklassse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütung und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungspunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung anfiel; oder wenn zuvor keine Leistungsvergütung in Bezug auf die jeweilige Anteilklassse gezahlt wurde (ii) der Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Klasse.

Die Hochwassermarke wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

Nettogewinn

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Opportunities Fund und Lazard Global Hexagon Equity Fund Leistungsperiode (Fortsetzung)

Allgemeines

Die Leistungsvergütung wird wöchentlich abgegrenzt und wird am Ende der entsprechenden Leistungsperiode fällig. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird zum Zeitpunkt der Rücknahme realisiert und zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von der Verwahrstelle verifiziert. Für den Lazard Opportunities Fund wurden für das am 31. März 2017 endende Geschäftsjahr Leistungsvergütungen in Höhe von 17.255 GBP (31. März 2016: 38.365 GBP) erhoben und 0 GBP (31. März 2016: 0 GBP) standen am Ende des Geschäftsjahres aus. Für den Lazard Global Hexagon Equity Fund wurden in dem am 31. März 2017 endenden Geschäftsjahr Leistungsvergütungen in Höhe von 0 USD (31. März 2016: 373.036 USD) erhoben und 0 USD (31. März 2016: 0 USD) standen am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Lazard European Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der EA Classes, der M Class und der X Class steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“), welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf alle EA Classes steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 10 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. Für die Vermögenswerte der M Class und der X Class fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf Anteile jeder betreffenden Anteilsklasse wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, falls beide der folgenden Bedingungen erfüllt werden:

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

Lazard US Fundamental Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der EA Classes, der M Class und der X Class steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“), welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 15 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf alle EA Classes steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 10 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. Für die Vermögenswerte der M Class und der X Class fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf Anteile jeder betreffenden Anteilsklasse wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, falls beide der folgenden Bedingungen erfüllt werden:

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

Lazard European Alternative Fund und Lazard US Fundamental Alternative Fund Leistungsperiode

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

Abschluss-NIW pro Anteil

In Bezug auf alle betreffenden Anteilsklassen mit Ausnahme von nicht abgesicherten Anteilsklassen entspricht der Abschluss-NIW pro Anteil dem Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse vor Abgrenzung jeglicher anfallender Leistungsvergütungen und vor Abzug aller anfallenden Dividenden zum letzten Bewertungszeitpunkt der aktuellen Leistungsperiode (oder ansonsten zu dem Zeitpunkt, für den der Rücknahmepreis der betreffenden Anteilsklasse berechnet wird).

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund und Lazard US Fundamental Alternative Fund Leistungsperiode (Fortsetzung)

Abschluss-NIW pro Anteil (Fortsetzung)

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

Schwellen-NIW pro Anteil

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

(i) den Eröffnungs-NIW pro Anteil der zu diesem Zeitpunkt laufenden Leistungsperiode der entsprechenden Klasse oder, falls die betreffende Anteilsklasse eine nicht abgesicherte Anteilsklasse ist, auf den Eröffnungs-NIW pro Anteil der entsprechenden Anteilsklasse für die zu diesem Zeitpunkt laufende Leistungsperiode, angegeben in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Wechselkurses) (der Eröffnungs-NIW pro Anteil), oder

(ii) falls die laufende Leistungsperiode die erste Leistungsperiode der betreffenden Klasse ist, auf den Erstausgabepreis pro Anteil für die jeweiligen Anteile oder, falls die jeweilige Klasse eine nicht abgesicherte Anteilsklasse ist, auf den Erstausgabepreis pro Anteil für die jeweiligen Anteile, angegeben in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Wechselkurses).

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

Für Leistungsperioden unterhalb eines Jahres wird die Schwellenrate anteilig berechnet.

Hochwassermarke

Im Hinblick auf alle Anteilsklassen, mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen, ist die Hochwassermarke der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (i) der höchste Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungspunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung anfiel oder (ii) der Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Klasse. Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die Hochwassermarke der jeweils höhere der beiden oben genannten Werte (i) oder (ii), von denen jeder unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses zum betreffenden Zeitpunkt in der Basiswährung des Fonds ausgedrückt wird.

Die Hochwassermarke wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

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

Nettogewinn

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund und Lazard US Fundamental Alternative Fund Leistungsperiode (Fortsetzung)

Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilsklassen (mit Ausnahme der EA Classes, der M 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 % und um 15 % im Fall des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard US Fundamental Alternative Fund multipliziert wird. Für alle EA Classes wird die Leistungsvergütung berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden EA Classes für die geltende Leistungsperiode ermittelt wird und die daraus resultierende Zahl mit 10 % multipliziert wird. Jede Anteilsklasse trägt ihren proportionalen Anteil an der Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt, zahlbar in Bezug auf die entsprechende Klasse. Die Leistungsvergütung wird täglich abgegrenzt und wird, vorausgesetzt, die entsprechenden Anteile sind nicht zurückgenommen worden, am Ende der entsprechenden Leistungsperiode zahlbar. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird zum Zeitpunkt der Rücknahme realisiert und zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von der Verwahrstelle verifiziert. Für den Lazard European Alternative Fund wurden in dem am 31. März 2017 endenden Geschäftsjahr Leistungsvergütungen in Höhe von 1.175.703 EUR (31. März 2016: 203.651 EUR) erhoben und 1.153.315 EUR (31. März 2016: 32.374 EUR) standen am Ende des Geschäftsjahres aus. Für den Lazard US Fundamental Alternative Fund wurden in dem am 31. März 2017 endenden Geschäftsjahr Leistungsvergütungen in Höhe von 0 USD (31. März 2016: 0 USD) erhoben und davon standen 0 USD (31. März 2016: 0 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

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

Rückerstattung vom Manager

Alle Anteilsklassen aller Fonds tragen einen ihnen zuzuweisenden Anteil der sonstigen Aufwendungen der Gesellschaft (wie detailliert unter der Überschrift „Sonstige Aufwendungen“ im Abschnitt des Verkaufsprospektes „Gebühren und Aufwendungen“ dargelegt), mit einer Gesamtobergrenze für Aufwendungen von jährlich 0,23 % des Nettoinventarwerts des Fonds in Bezug auf den Lazard Emerging Markets Bond Fund, den Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund und den Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund. Im Fall des Lazard Global Hexagon Equity Fund, des Lazard European Alternative Fund und des Lazard US Fundamental Alternative Fund liegt die Obergrenze bei 0,30 %, im Fall des Lazard Opportunities Fund bei 0,55 % und im Fall des Lazard Diversified Return Fund bei 0,25 %. Per 31. März 2017 gelten die oben genannten Ausgabenobergrenzen für alle Fonds mit Ausnahme des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, des Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund, des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Diversified Return Fund. Der Manager ist für alle Ausgaben, welche über dieser Obergrenze liegen, verantwortlich, mit Ausnahme der Ausgaben für den Kauf und Verkauf von Anlagen (einschließlich Ausgaben für Broker, Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle, Stempelgebühren und anderer anfallender Steuern). Im Fall des Lazard European Alternative Fund, des Lazard US Fundamental Alternative Fund und des Lazard Diversified Return Fund sind die Aufwendungen für Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle in der Obergrenze eingeschlossen. Um jeden Zweifel auszuschließen, ist der Manager nicht für die Kosten der Absicherung des Währungsengagements zugunsten irgendeiner Anteilsklasse des Fonds verantwortlich; diese Kosten werden ausschließlich der betreffenden Anteilsklasse zugewiesen. Für das am 31. März 2017 endende Geschäftsjahr belief sich die Rückerstattung des Managers auf 182.246 USD (31. März 2016: 361.364 USD), wovon 41.847 USD (31. März 2016: 221.410 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch ausstanden.

Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle

Dem Administrator steht eine jährliche Vergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,10 % des Nettoinventarwerts der Fonds zu. Diese Gebühren fallen täglich an und werden nachträglich monatlich entrichtet. Dem Administrator steht ebenfalls eine Erstattung seiner Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle (Fortsetzung)

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine jährliche Vergütung, zahlbar von den Fonds, von bis zu 0,04 % des Nettoinventarwerts der Fonds. Diese Vergütungen werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend von den Fonds beglichen. Die Verwahrstelle ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionskosten zu handelsüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen sowie seitens der Fonds zusammen mit der Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionsgebühren aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu handelsüblichen Sätzen).

Für das Geschäftsjahr per 31. März 2017 fielen Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren von 5.468.071 USD an (31. März 2016: 5.030.870 USD) an, davon standen 512.989 USD (31. März 2016: 1.181.650 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

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

Vergütungen des Währungsmanagers

Die Fonds entrichten an den Währungsmanager eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist, deren Wert jährlich 0,06 % des Nettoinventarwerts jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschließlich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Die vorgenannte Gebühr unterliegt der Berechtigung des Währungsmanagers auf eine jährliche Mindestdienstleistungsgebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist, in Höhe von anteilmäßig 75.000 USD für alle pro Fonds ausgegebenen abgesicherten Anteilsklassen. Für das am 31. März 2017 endende Geschäftsjahr fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 514.121 USD an (31. März 2016: 608.363 USD), davon standen 115.877 USD (31. März 2016: 131.793 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Vergütungen des Verwaltungsrates

Die Vergütung des Verwaltungsrates belief sich im Verlauf des Geschäftsjahres auf 102.909 USD (2016: USD 71.848), davon standen 22.722 USD (2016: 27.495 USD) am 31. März 2017 aus. Die Gesellschaft entrichtete 19.784 USD (31. März 2016: 24.539 USD) an Carne Global Financial Services Limited in Bezug auf Gebühren für die Unterstützungsdienstleistungen des Verwaltungsrats durch John Donohoe.

Vergütung der Wirtschaftsprüfer

Gebühren und Aufwendungen, welche in Bezug auf das Geschäftsjahr an die Abschlussprüfer PricewaterhouseCoopers (Ireland) entrichtet wurden, betreffen ausschließlich die Prüfung der Jahresabschlüsse der Gesellschaft. Es wurden keine Honorare und Aufwendungen in Bezug auf andere Versicherungs-, Steuerberatungs- oder Nicht-Prüfungsdienstleistungen durch die Wirtschaftsprüfer für die am 31. März 2017 oder am 31. März 2016 endenden Geschäftsjahre entrichtet.

Die Vergütung der Wirtschaftsprüfer für das Geschäftsjahr belief sich auf 99.849 USD (2016: 91.370 USD), wovon am 31. März 2017 106.976 USD noch ausstanden (2016: 112.364 USD). Diese Gebühren beinhalten Auslagen für Prüfungsausgaben und verstehen sich zuzüglich der Umsatzsteuer.

Transaktionskosten

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Transaktionskosten (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt die Transaktionskosten für die am 31. März 2017 und 31. März 2016 endenden Geschäftsjahre:

31. März 2017

	Lazard Emerging Markets Bond Fund USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund USD	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund USD	Lazard Opportunities Fund* GBP	Lazard Global Hexagon Equity Fund USD	Lazard European Alternative Fund EUR	Lazard US Fundamental Alternative Fund USD	Lazard Diversified Return Fund** USD	Total USD
Transaktionskosten für Verwahrung	21.695	167.399	107.140	160.756	167.761	19.485	19.791	20.257	3.141	18.020	717.400
Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe	-	54	86	479	1.591	3.223	296.992	1.916.042	2.014	16.440	2.424.314

31. März 2016

	Lazard Emerging Markets Bond Fund USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund USD	Lazard Emerging Markets Debt Allocation Fund*** USD	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund USD	Lazard Opportunities Fund GBP	Lazard Global Hexagon Equity Fund USD	Lazard European Alternative Fund EUR	Lazard US Fundamental Alternative Fund USD	Total USD
Transaktionskosten für Verwahrung	13.666	153.940	171.704	94.647	69.204	22.577	40.919	26.031	7.848	365	622.238
Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe	-	-	-	55.124	41.431	23.501	33.075	506.293	549.648	501	1.282.417

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

** Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 7. Dezember 2016 aufgelegt.

*** 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.

4. Besteuerung

Nach den gegenwärtig geltenden Rechtsvorschriften und Gepflogenheiten ist die Gesellschaft als Investmentgesellschaft entsprechend der Definition in Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der jeweils geltenden Fassung einzustufen. Auf dieser Basis ist die Gesellschaft nicht steuerpflichtig für Erträge und Gewinne, solange kein steuerpflichtiges Ereignis eingetreten ist. Im Allgemeinen tritt ein steuerpflichtiges Ereignis bei Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkäufen, Aufhebungen, Übertragungen von Anteilen oder zum Ende eines „relevanten Zeitraums“ ein, wobei ein „relevanter Zeitraum“ eine Zeitspanne von acht Jahren umfasst, welche mit der Akquisition der Anteile durch die Anteilhaber beginnt, und jeder darauffolgende Zeitraum von acht Jahren unmittelbar auf den vorhergehenden „relevanten Zeitraum“ folgt.

Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst nicht:

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

Ein steuerlicher Vorfall tritt nicht ein in Bezug auf Anteilhaber, die weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthaltsort haben und die der Gesellschaft eine entsprechende gültige Erklärung vorgelegt haben.

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

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

Redeemable Participating Shares

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

Die Aktivitäten in Bezug auf Redeemable Participating Shares in den am 31. März 2017 und am 31. März 2016 endenden Geschäftsjahren sehen wie folgt aus:

Lazard Emerging Markets Bond Fund	31/03/2017		31/03/2016	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	130.685		130.685	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	57.382	7.984.464	-	-
- A Acc EUR Hedged	53.821	7.773.203	-	-
	111.203	15.757.667	130.685	-
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(5.715)	(800.000)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(7.600)	(1.140.737)	-	-
	(13.315)	(1.940.737)	-	-
Ende des Geschäftsjahres	228.573		130.685	

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	31/03/2017		31/03/2016	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	2.948.795		2.765.899	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	1.331.175	122.098.786	995.332	86.556.995
- A Dist USD	17.850	1.386.091	337.906	27.950.000
- A Acc EUR Hedged	109.169	11.184.360	-	-
- A Dist GBP Hedged	-	-	-	-
- I Acc CHF	1.130.788	116.404.783	-	-
	2.588.982	251.074.020	1.333.238	114.506.995
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(2.724.186)	(247.590.090)	(808.846)	(69.273.226)
- A Dist USD	-	-	(337.906)	(24.428.373)
- A Acc EUR Hedged	(8.100)	(793.272)	(685)	(64.123)
- A Dist GBP Hedged	(651)	(69.871)	(2.905)	(355.418)
- I Acc CHF	(33.650)	(3.220.269)	-	-
	(2.766.587)	(251.673.502)	(1.150.342)	(94.121.140)
Ende des Geschäftsjahres	2.771.190		2.948.795	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	31/03/2017		31/03/2016	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	5.934.329		9.672.949	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	167.660	18.653.202	46.919	5.021.374
- B Acc USD	8.966	938.756	26.285	2.718.577
- D Acc USD	44.757	4.793.829	54.410	5.321.919
- M Acc USD	16.724	1.706.566	-	-
- A Acc EUR Hedged	23.646	2.772.494	397.805	44.564.431
- B Acc EUR Hedged	96.201	11.213.004	4.924	554.046
- D Acc EUR Hedged	-	-	700	80.531
- A Dist EUR Hedged	261.944	25.567.281	31.250	3.061.654
- D Dist EUR Hedged	-	-	5.071	542.136
- A Acc GBP Hedged	-	-	-	-
- B Acc GBP Hedged	94	12.507	320	49.811
- M Dist AUD Hedged	55.956	3.918.525	244.979	16.611.331
- A Acc CHF Hedged	-	-	25.097	2.534.640
- A Acc JPY Hedged	-	-	-	-
	675.948	69.576.164	837.760	81.060.450
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(208.114)	(22.973.547)	(797.921)	(84.180.935)
- B Acc USD	(30.756)	(3.209.954)	(87.351)	(8.825.044)
- D Acc USD	(6.770)	(700.000)	(551.400)	(54.417.799)
- M Acc USD	-	-	(51.372)	(5.893.797)
- A Acc EUR Hedged	(713.792)	(83.216.605)	(1.241.161)	(140.667.902)
- B Acc EUR Hedged	(18.605)	(2.092.939)	(103.184)	(11.566.426)
- D Acc EUR Hedged	(275.072)	(31.321.881)	(216.514)	(24.688.155)
- A Dist EUR Hedged	(864.844)	(82.658.604)	(267.747)	(26.829.066)
- D Dist EUR Hedged	-	-	(1.007.866)	(101.613.859)
- A Acc GBP Hedged	-	-	(1.863)	(280.942)
- B Acc GBP Hedged	(320)	(40.813)	(1.922)	(281.327)
- M Dist AUD Hedged	(265.185)	(18.549.707)	(24.656)	(1.633.914)
- A Acc CHF Hedged	-	-	(223.423)	(20.926.969)
- A Acc JPY Hedged	-	-	-	-
	(2.383.458)	(244.764.050)	(4.576.380)	(481.806.135)
Ende des Geschäftsjahres	4.226.819		5.934.329	
				31/03/2016
Lazard Emerging Markets Allocation Fund			Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres			275.976	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- USD Institutional Accumulating Class			-	-
- USD Institutional Distributing Class			58	4.980
- GBP Hedged Institutional Distributing Class			88	12.190
- GBP Hedged Retail Distributing C Class			4.216	560.328
			4.362	577.498
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- 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)
- GBP Hedged Retail Distributing C Class			(59.877)	(7.383.011)
			(280.338)	(29.009.997)
Ende des Geschäftsjahres			-	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	31/03/2017		31/03/2016	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	14.483.175		16.527.366	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	854.775	77.818.463	4.481.296	400.342.523
- M Acc USD	-	-	-	-
- A Dist USD	129.477	13.228.418	-	-
- A Acc EUR Hedged	222.485	22.027.782	782	72.219
- K Acc EUR	3.358	437.313	432.348	54.253.613
- K Dist EUR	160	16.711	6.658	709.696
- X Acc EUR Hedged	-	-	1.311.239	143.061.118
- A Acc CHF Hedged	22.349	2.071.284	61.098	6.072.017
- A Acc GBP	-	-	196.000	29.701.830
- A Acc GBP Hedged	13.092	1.602.706	-	-
- A Dist GBP	101.327	15.225.531	-	-
- A Dist GBP Hedged	1.000	126.840	-	-
	1.348.023	132.555.048	6.489.421	634.213.016
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(4.800.007)	(450.475.531)	(2.713.554)	(236.873.235)
- M Acc USD	-	-	(30.000)	(2.785.101)
- A Dist USD	(17.479)	(1.769.971)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(101.540)	(9.897.282)	(1.177.421)	(113.829.928)
- K Acc EUR	(237.104)	(30.000.503)	(3.499.744)	(419.695.501)
- K Dist EUR	(1.402)	(156.024)	(194.393)	(19.821.034)
- X Acc EUR Hedged	-	-	(722.500)	(71.264.501)
- A Acc CHF Hedged	(841)	(74.288)	-	-
- A Acc GBP	-	-	(196.000)	(29.794.398)
- A Acc GBP Hedged	(46)	(5.413)	-	-
- A Dist GBP	(6.949)	(1.026.841)	-	-
- A Dist GBP Hedged	-	-	-	-
	(5.165.368)	(493.405.853)	(8.533.612)	(894.063.698)
Ende des Geschäftsjahres	10.665.830		14.483.175	

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	31/03/2017		31/03/2016	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	3.876.098		-	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- K Acc EUR	655.273	81.768.830	3.111.874	340.188.016
- X Acc EUR Hedged	-	-	1.298.207	141.980.084
- A Acc GBP	472	79.630	251.768	38.149.230
- K Acc GBP	563.830	89.253.369	570.000	80.854.504
- A Acc CHF Hedged	6.990	739.937	20.000	2.012.072
- A Acc USD	3.420.710	392.428.611	45.810	4.580.990
- X Acc USD	76	7.803	658.978	65.897.835
	4.647.351	564.278.180	5.956.637	673.662.731
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- K Acc EUR	(79.475)	(9.645.786)	(2.080.539)	(226.132.286)
- X Acc EUR Hedged	(150)	(19.091)	-	-
- A Acc GBP	-	-	-	-
- K Acc GBP	(62.310)	(10.057.008)	-	-
- A Acc CHF Hedged	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	31/03/2017		31/03/2016	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- A Acc USD	-	-	-	-
- X Acc USD	(4.417)	(481.688)	-	-
	(146.352)	(20.203.573)	(2.080.539)	(226.132.286)
Ende des Geschäftsjahres	8.377.097		3.876.098	

Lazard Opportunities Fund	31/03/2017		31/03/2016	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP
Beginn des Geschäftsjahres	19.185.325		37.448.811	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- EURO Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-
- EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	2.114.368	1.720.094	-	-
- GBP Institutional Accumulating Class	-	-	-	-
- GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-
- USD Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	4.768.988	3.371.503
- USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-
- YEN Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	-
	2.114.368	1.720.094	4.768.988	3.371.503
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- 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 Institutional Accumulating Class	(190.671)	(197.745)	(10.562.034)	(11.244.869)
- GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	(10.834.508)	(11.463.190)	-	-
- USD Hedged Institutional Accumulating Class	(4.768.988)	(3.961.494)	-	-
- USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	(1.473.953)	(1.158.234)	(5.961.736)	(4.280.029)
- YEN Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	(5.674.710)	(3.371.503)
	(21.299.693)	(20.210.255)	(23.032.474)	(19.549.532)
Ende des Geschäftsjahres	-		19.185.325	

Lazard Global Hexagon Equity Fund	31/03/2017		31/03/2016	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	620.165		1.330.907	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- L Acc CHF Hedged	-	-	851	92.156
- EA Acc EUR Hedged	10.477	1.088.999	40.707	4.653.833
- L Acc EUR Hedged	-	-	25.726	2.877.260
- A Acc USD	17.431	1.623.917	23.132	2.338.896
- EA Acc USD	1	100	27.538	2.800.000
- L Acc USD	-	-	2.419	249.244
	27.909	2.713.016	120.373	13.011.389
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- L Acc CHF Hedged	-	-	(7.515)	(799.400)
- EA Acc EUR Hedged	(295.440)	(30.345.923)	(456.118)	(49.277.945)
- L Acc EUR Hedged	-	-	(273.340)	(30.538.956)
- A Acc USD	(21.378)	(1.999.330)	(15.286)	(1.418.712)
- EA Acc USD	(64.109)	(6.193.304)	(501)	(49.010)
- L Acc USD	(1.002)	(96.925)	(78.355)	(7.968.549)
	(381.929)	(38.635.482)	(831.115)	(90.052.572)
Ende des Geschäftsjahres	266.145		620.165	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund	31/03/2017		31/03/2016	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	2.874.649		-	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- C Acc CHF Hedged	57.622	5.374.730	-	-
- C Acc EUR	1.325.686	139.301.891	923.123	91.388.750
- EA Acc EUR*	83.635	8.468.473	1.391.032	139.179.104
- AP Acc EUR	1.376.060	133.139.512	565.436	56.873.841
- AP Dist EUR	259.252	26.086.294	34.330	3.454.331
- BP Dist EUR	150	14.982	420	42.000
- B Acc EUR	16.780	1.706.993	-	-
- AP Acc GBP Hedged	3.863	448.702	-	-
- C Dist GBP Hedged	12.188	1.404.691	-	-
- C Acc USD Hedged	40.369	3.932.461	10.000	925.540
- EA Acc USD Hedged*	10.287	940.628	60.000	5.355.230
- AP Acc USD Hedged	1.309	118.238	2.568	231.326
- M Acc USD Hedged	14.726	1.393.340	167.128	14.889.056
- C Acc USD	16.390	1.442.453	-	-
- C Dist USD Hedged	4.595	430.961	-	-
	3.222.912	324.204.349	3.154.037	312.339.178
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- C Acc CHF Hedged	(2.560)	(238.177)	-	-
- C Acc EUR	(550.429)	(97.940.115)	(11.608)	(1.152.144)
- EA Acc EUR*	(161.355)	(16.453.422)	(16.200)	(1.624.095)
- AP Acc EUR	(967.766)	(55.086.596)	(243.703)	(24.518.272)
- AP Dist EUR	(38.968)	(3.930.665)	(1)	(100)
- BP Dist EUR	(120)	(11.983)	-	-
- B Acc EUR	-	-	-	-
- AP Acc GBP Hedged	(485)	(57.553)	-	-
- C Dist GBP Hedged	(320)	(37.162)	-	-
- C Acc USD Hedged	(10.192)	(993.548)	-	-
- EA Acc USD Hedged*	(29.383)	(2.820.770)	(7.876)	(733.037)
- AP Acc USD Hedged	(1.344)	(126.106)	-	-
- M Acc USD Hedged	(50.684)	(4.458.648)	-	-
- C Acc USD	(6.551)	(577.951)	-	-
- C Dist USD Hedged	-	-	-	-
	(1.820.157)	(182.732.696)	(279.388)	(28.027.648)
Ende des Geschäftsjahres	4.277.404		2.874.649	

* Diese EA Anteilklassen wurden inzwischen für neue Anleger geschlossen.

Lazard US Fundamental Alternative Fund	31/03/2017		31/03/2016	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	145.301		-	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- EA Acc EUR Hedged	-	-	53.750	5.879.978
- C Acc USD	-	-	1.000	100.000
- EA Acc USD	154.500	14.344.598	61.596	6.113.986
- M Acc USD	-	-	29.000	2.900.000
	154.500	14.344.598	145.346	14.993.964

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Fundamental Alternative Fund (Fortsetzung)	31/03/2017		31/03/2016	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- EA Acc EUR Hedged*	(51.168)	(5.420.830)	-	-
- C Acc USD	-	-	-	-
- EA Acc USD	(131.995)	(12.236.742)	(45)	(4.340)
- M Acc USD	-	-	-	-
	(183.163)	(17.657.572)	(45)	(4.340)
Ende des Geschäftsjahres	116.638		145.301	

Lazard Diversified Return Fund	31/03/2017	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	-	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres		
- C Acc USD	200.340	20.034.676
- EA Acc USD	187.571	19.000.000
- M Acc USD	203.369	20.336.867
	591.280	59.371.543
Rücknahmen während des Geschäftsjahres		
- C Acc USD**	(199.226)	(20.336.867)
- EA Acc USD	-	-
- M Acc USD	-	-
	(199.226)	(20.336.867)
Ende des Geschäftsjahres	392.054	

* Der oben genannte Rücknahmebetrag wird als solcher wiedergegeben, unterlag jedoch einer Umstellung von der EA Acc EUR Hedged Class zur EA Acc USD Class.

** Der oben genannte Rücknahmebetrag wird als solcher wiedergegeben, unterlag jedoch einer Umstellung von der C Acc USD Class zur M Acc USD Class.

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

6. Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert aller Anteilklassen in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 31. März 2017, per 31. März 2016 und per 31. März 2015 dividiert wird. Der Nettoinventarwert und der Nettoinventarwert je Anteil werden in der folgenden Tabelle in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

	Netto- inventar- wert per 31. März 2017	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2017	Netto- inventar- wert pro Anteil per 31. März 2017	Netto- inventar- wert per 31. März 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2016	Netto- inventar- wert pro Anteil per 31. März 2016	Netto- inventar- wert per 31. März 2015	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2015	Netto- inventar- wert pro Anteil per 31. März 2015
Lazard Emerging Markets Bond Fund - A Acc USD	\$24.890.988	177.709	\$140,07	\$16.185.043	126.042	\$128,41	\$15.580.143	126.042	\$123,61
Lazard Emerging Markets Bond Fund - A Acc EUR Hedged	€ 6.899.109	50.864	€ 135,64	€ 587.587	4.643	€ 126,55	€ 568.956	4.643	€ 122,54
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund - A Acc USD	\$89.009.772	957.432	\$92,97	\$208.690.840	2.350.443	\$88,79	\$198.123.998	2.163.957	\$91,56
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund - A Dist USD	\$46.407.053	607.250	\$76,42	\$45.002.374	589.400	\$76,35	\$48.715.971	589.400	\$82,65

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Netto- inventar- wert per 31. März 2017	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2017	Netto- inventar- wert pro Anteil per 31. März 2017	Netto- inventar- wert per 31. März 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2016	Netto- inventar- wert pro Anteil per 31. März 2016	Netto- inventar- wert per 31. März 2015	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2015	Netto- inventar- wert pro Anteil per 31. März 2015
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund - A Acc EUR Hedged	€10.974.407	109.069	€100,62	€686.284	8.000	€85,79	€ 775.182	8.685	€ 89,25
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund - A Dist GBP Hedged	£23.852	301	£79,24	£76.225	952	£80,08	£335.584	3.857	£87,01
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund - I Acc CHF	CHF115.136.864	1.097.138	CHF104,94	-	-	-	-	-	-
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - A Acc USD	\$62.456.968	550.963	\$113,36	\$62.753.923	591.417	\$106,11	\$146.680.008	1.342.419	\$109,27
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - D Acc USD	\$43.499.128	405.678	\$107,23	\$37.272.343	367.691	\$101,37	\$91.170.035	864.681	\$105,44
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - B Acc USD	\$5.061.650	47.410	\$106,76	\$6.949.699	69.200	\$100,43	\$13.539.324	130.266	\$103,94
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - M Acc USD	\$1.740.133	16.724	\$104,05	-	-	-	\$6.035.432	51.372	\$117,49
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - A Acc EUR Hedged	€71.370.560	652.503	€109,38	€139.809.112	1.342.650	€104,13	€236.050.764	2.186.006	€107,98
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - D Acc EUR Hedged	-	-	-	€27.768.800	275.072	€101	€51.868.670	490.886	€105,66
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - B Acc EUR Hedged	€10.258.742	97.927	€104,76	€2.037.495	20.331	€100,22	€12.377.226	118.591	€104,37
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - A Dist EUR Hedged	€114.532.721	1.259.775	€90,92	€166.944.159	1.862.674	€89,63	€203.094.550	2.099.171	€96,75
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - D Dist EUR Hedged	€65.355.850	682.651	€95,74	€64.444.009	682.651	€94,40	€171.380.057	1.685.446	€101,68
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - A Acc GBP Hedged	£400.802	3.612	£110,98	£377.425	3.612	£104,51	£589.390	5.475	£107,66
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - B Acc GBP Hedged	£36.007	339	£106,36	£56.913	565	£100,72	£226.105	2.167	£104,33
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - M Dist AUD Hedged	AUD36.944.186	384.237	AUD96,15	AUD 54.772.983	593.466	AUD 92,29	AUD 36.315.042	373.143	AUD 97,32
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - A Acc JPY Hedged	¥1.255.335.791	125.000	¥10,042,68	¥1.192.927.564	125.000	¥9,543,42	¥1.234.934.352	125.000	¥9,879
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund - A Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-	-	CHF 19.154.966	198.326	CHF 96,58
Lazard Emerging Markets Allocation Fund - USD Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-	\$14.759.967	141.983	\$103,96
Lazard Emerging Markets Allocation Fund - USD Institutional Distributing Class	-	-	-	-	-	-	\$3.465.705	39.191	\$88,43
Lazard Emerging Markets Allocation Fund - GBP Hedged Institutional Distributing Class	-	-	-	-	-	-	£3.491.380	39.141	£89,20
Lazard Emerging Markets Allocation Fund - GBP Hedged Retail Distributing C Class	-	-	-	-	-	-	£4.961.306	55.661	£89,13
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - A Acc USD	\$718.443.082	7.644.331	\$93,98	\$1.024.168.890	11.589.563	\$88,37	\$889.625.096	9.821.821	\$90,58
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - M Acc USD	-	-	-	-	-	-	\$2.980.173	30.000	\$99,34

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert per 31. März 2017	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2017	Nettoinventarwert pro Anteil per 31. März 2017	Nettoinventarwert per 31. März 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2016	Nettoinventarwert pro Anteil per 31. März 2016	Nettoinventarwert per 31. März 2015	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2015	Nettoinventarwert pro Anteil per 31. März 2015
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - A Dist USD	\$11.595.059	111.998	\$103,53	-	-	-	-	-	-
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - A Acc EUR Hedged	€152.443.321	1.694.313	€89,97	€ 135.643.245	1.573.368	€ 86,21	€ 244.748.231	2.750.007	€ 89,00
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - K Acc EUR	€1.668.368	13.168	€126,70	€ 27.541.497	246.914	€ 111,54	€ 400.837.532	3.314.310	€ 120,94
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - K Dist EUR	€75.688	721	€104,98	€ 190.519	1.963	€ 97,06	€ 20.974.273	189.698	€ 110,57
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - X Acc EUR Hedged	€59.548.105	588.739	€101,15	€ 56.597.874	588.739	€ 96,13	-	-	-
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - A Acc CHF Hedged	CHF 47.446.183	504.136	CHF 94,11	CHF 43.722.677	482.628	CHF 90,59	CHF 39.750.488	421.530	CHF 94,30
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - A Acc GBP Hedged	£1.302.812	13.046	£99,87	-	-	-	-	-	-
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - A Dist GBP	£11.464.492	94.378	£121,47	-	-	-	-	-	-
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund - A Dist GBP Hedged	£104.918	1.000	£104,92	-	-	-	-	-	-
Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund - K Acc EUR	€ 188.533.566	1.607.133	€ 117,31	€ 105.461.740	1.031.335	€ 102,26	-	-	-
Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund - X Acc EUR Hedged	€ 145.590.293	1.298.057	€ 112,16	€ 137.234.805	1.298.207	€ 105,71	-	-	-
Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund - A Acc GBP	£34.908.201	252.240	£138,39	£28.266.289	251.768	£112,27	-	-	-
Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund - K Acc GBP	£140.401.962	1.071.521	£131,03	£60.347.532	570.000	£105,87	-	-	-
Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund - A Acc CHF Hedged	CHF 2.997.284	26.990	CHF 111,05	CHF 2.119.970	20.000	CHF 106,00	-	-	-
Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund - A Acc USD	\$395.609.093	3.466.520	\$114,12	\$ 4.874.962	45.810	\$106,42	-	-	-
Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund - X Acc USD	\$71.655.379	654.636	\$109,46	\$66.723.156	658.978	\$101,25	-	-	-
Lazard Opportunities Fund - EURO Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	€ 926.205	935.046	€ 0,99	€ 1.094.034	1.033.096	€ 1,06
Lazard Opportunities Fund - EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	€ 996.576	982.159	€ 1,01	€ 3.392.780	3.156.618	€ 1,07
Lazard Opportunities Fund - GBP Institutional Accumulating Class	-	-	-	£192.035	190.671	£1,01	£204.359	190.671	£1,07
Lazard Opportunities Fund - GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	£11.187.681	10.834.508	£1,03	£23.288.513	21.396.542	£1,09
Lazard Opportunities Fund - USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	\$1.497.084	1.473.953	\$1,02	\$7.954.816	7.435.689	\$1,07
Lazard Opportunities Fund - YEN Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	¥537.226.526	5.674.710	¥94,67	¥573.008.805	5.674.710	¥100,98
Lazard Global Hexagon Equity Fund - A Acc USD	\$2.978.210	31.554	\$94,38	\$3.316.573	35.501	\$93,42	\$2.758.844	27.655	\$99,76

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Netto- inventar- wert per 31. März 2017	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2017	Netto- inventar- wert pro Anteil per 31. März 2017	Netto- inventar- wert per 31. März 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2016	Netto- inventar- wert pro Anteil per 31. März 2016	Netto- inventar- wert per 31. März 2015	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2015	Netto- inventar- wert pro Anteil per 31. März 2015
Lazard Global Hexagon Equity Fund - EA Acc USD	\$49.028	502	\$97,71	\$6.216.260	64.609	\$96,21	\$3.828.844	37.572	\$101,91
Lazard Global Hexagon Equity Fund - L Acc USD	-	-	-	\$96.030	1.002	\$95,87	\$7.776.163	76.938	\$101,07
Lazard Global Hexagon Equity Fund - EA Acc EUR Hedged	€22.160.063	234.089	€94,67	€ 49.194.221	519.053	€ 94,78	€ 93.855.794	929.544	€ 100,97
Lazard Global Hexagon Equity Fund - L Acc EUR Hedged	-	-	-	€ 291.580	3.063	€ 95,18	€ 24.999.196	247.614	€ 100,96
Lazard Global Hexagon Equity Fund - L Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-	-	CHF 697.489	6.954	CHF 100,31
Lazard European Alternative Fund - C Acc CHF Hedged	CHF 5.500.225	55.062	CHF 99,89	-	-	-	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - C Acc EUR	€170.998.763	1.686.772	€101,38	€91.143.089	911.515	€99,99	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - EA Acc EUR*	€133.925.048	1.297.112	€103,25	€139.404.374	1.374.832	€101,40	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - AP Acc EUR	€74.891.921	730.027	€102,59	€32.613.891	321.733	€101,37	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - AP Dist EUR	€25.961.787	254.613	€101,97	€3.465.977	34.329	€100,96	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - BP Dist EUR	€45.252	450	€100,56	€42.144	420	€100,34	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - B Acc EUR	€1.711.942	16.780	€102,03	-	-	-	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - AP Acc GBP Hedged	£343.688	3.378	£101,73	-	-	-	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - C Dist GBP Hedged	£1.186.533	11.868	£99,98	-	-	-	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - C Acc USD Hedged	\$4.143.729	40.177	\$103,14	\$1.005.762	10.000	\$100,58	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - EA Acc USD Hedged*	\$3.472.205	33.028	\$105,13	\$5.307.185	52.124	\$101,82	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - AP Acc USD Hedged	\$261.900	2.533	\$103,38	\$259.199	2.568	\$100,92	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - M Acc USD Hedged	\$13.800.167	131.170	\$105,21	\$16.860.247	167.128	\$100,88	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - C Acc USD	\$939.529	9.839	\$95,49	-	-	-	-	-	-
Lazard European Alternative Fund - C Dist USD Hedged	\$458.835	4.595	\$99,86	-	-	-	-	-	-
Lazard US Fundamental Alternative Fund - EA Acc EUR Hedged	€ 250.049	2.582	€ 96,84	€ 5.345.088	53.750	€ 99,44	-	-	-
Lazard US Fundamental Alternative Fund - C Acc USD	\$95.047	1.000	\$95,05	\$96.216	1.000	\$96,22	-	-	-
Lazard US Fundamental Alternative Fund - EA Acc USD	\$8.013.629	84.056	\$95,34	\$5.925.437	61.551	\$96,27	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Netto- inventar- wert per 31. März 2017	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2017	Netto- inventar- wert pro Anteil per 31. März 2017	Netto- inventar- wert per 31. März 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2016	Netto- inventar- wert pro Anteil per 31. März 2016	Netto- inventar- wert per 31. März 2015	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2015	Netto- inventar- wert pro Anteil per 31. März 2015
Lazard US Fundamental Alternative Fund - M Acc USD	\$2.782.130	29.000	\$95,94	\$2.795.301	29.000	\$96,39	-	-	-
Lazard Diversified Return Fund - C Acc USD	\$114.398	1.114	\$102,68	-	-	-	-	-	-
Lazard Diversified Return Fund - EA Acc USD	\$19.291.938	187.571	\$102,85	-	-	-	-	-	-
Lazard Diversified Return Fund - M Acc USD	\$20.467.867	203.369	\$100,64	-	-	-	-	-	-

* Diese EA Anteilsklassen wurden inzwischen für neue Anleger geschlossen.

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

Die Informationen oben in Bezug auf den Lazard Opportunities Fund beziehen sich auf den 24. März 2016 und den 27. März 2015 und in Bezug auf den Lazard Global Hexagon Equity Fund auf den 31. März 2017, den 24. März 2016 und den 27. März 2015; es handelt sich um wöchentlich handelnde Fonds.

7. Wechselkurse

Der Jahresabschluss 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 Geschäftsjahres wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in US-Dollar umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2017	31. März 2016
Argentinischer Peso	15,3800	14,5550
Australischer Dollar	1,3109	1,3000
Brasilianischer Real	3,1750	3,5440
Britisches Pfund	0,7997	0,6957
Kanadischer Dollar	1,3337	1,2935
Chilenischer Peso	662,1050	668,8600
Chinesischer Renminbi	6,8719	-
Chinesischer Yuan	6,8918	6,4676
Kolumbianischer Peso	2.893,8700	3.003,2700
Tschechische Krone	25,2663	23,7362
Dänische Krone	6,9528	6,5380
Euro	0,9350	0,8775
Ghanaische Cedi	4,3250	-
Hongkong-Dollar	7,7715	-
Ungarischer Forint	288,7383	275,7054
Indische Rupie	64,9350	66,2225
Indonesische Rupiah	13.325,5000	13.260,0000
Israelischer Schekel	3,6305	-
Japanischer Yen	111,4300	112,3950
Kenianischer Schilling	102,9500	-
Koreanischer Won	1.118,3000	1.143,6000
Malaysischer Ringgit	4,4255	3,9015
Mexikanischer Peso	18,8342	17,1378
Neuer Rumänischer Leu	4,2567	3,9220
Neuer Russischer Rubel	56,3419	66,8600
Neuer Taiwanischer Dollar	30,3425	32,1840
Neuseeland-Dollar	1,4305	-
Nigerianische Naira	306,0500	199,0200

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD (Fortsetzung)	31. März 2017	31. März 2016
Norwegische Krone	8,5889	8,2713
Peruanischer Nouveau Sol	3,2505	3,3297
Philippinischer Peso	50,1750	46,0450
Polnischer Zloty	3,9620	3,7219
Serbischer Dinar	115,8150	107,7100
Singapur-Dollar	1,3973	1,3466
Südafrikanischer Rand	13,4088	14,7080
Südkoreanischer Won	-	1,143,6000
Schwedische Krone	8,9283	8,1067
Schweizer Franken	1.0010	0.9577
Thailändischer Baht	34.3625	35.1800
Türkische Lira	3.6417	2.8157
Uruguayischer Peso	28.6500	-

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

Wechselkurse gegenüber GBP	31. März 2017	31. März 2016
Australischer Dollar	1.6392	1.8684
Kanadischer Dollar	1.6677	1.8591
Dänische Krone	8.6941	9.3970
Euro	1.1691	1.2613
Hongkong-Dollar	9.7179	11.1485
Japanischer Yen	139.3377	161.5453
Neuseeland-Dollar	1.7888	-
Norwegische Krone	10.7400	-
Singapur-Dollar	1.7473	1.9355
Südafrikanischer Rand	16.7670	21.1398
Schwedische Krone	11.1644	11.6518
Schweizer Franken	1.2516	-
US-Dollar	1.2505	1.4373

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

Durchschnittswchselkurse gegenüber GBP	31. März 2017	31. März 2016
US-Dollar	1.3071	1.5074

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

Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2017	31. März 2016
Britisches Pfund	0.8553	0.7928
Dänische Krone	7.4363	7.4503
Norwegische Krone	9.1863	9.4255
Schwedische Krone	9.5493	9.2380
Schweizer Franken	1.0706	1.0913
US-Dollar	1.0695	1.1396

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Durchschnittswchselkurse gegenüber EUR	31. März 2017	31. März 2016
US-Dollar	1.0973	1.1040

8. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 31. März 2017 und 31. März 2016 kurzfristige Einlagen bei Banken. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen werden das gesamte Barvermögen, Kontokorrentkredite und Einlagen einschließlich Tagesgeld-Einlagen von State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten. Barmittelsicherheiten werden von der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, Citibank NA, JP Morgan Chase and Company und Morgan Stanley 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 Geschäftsjahres von der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, JP Morgan Chase and Company und Morgan Stanley gehalten. (Siehe Anmerkung 9: Kontrahenten-/Emittentenrisiko und Kreditrisiko).

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

In Bezug auf die Gesellschaft und den Fonds wurden aufgrund der Einführung neuer Bestimmungen hinsichtlich der Zeichnungs- und Rücknahmenkonten gemäß den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (i)) Investor Money Regulations 2015 für Fondsdienstleister (die „Investor Money Regulations“) Vorkehrungen zu Geldkonten getroffen.

Diese Geldkonten, die bei der Bank of America für Einzahlungen aus Zeichnungen, Rückzahlungen und Dividenden zugunsten der Gesellschaft geführt werden, gelten als Vermögenswerte der Gesellschaft. Die Salden auf diesen Konten werden von der globalen Unterverwahrstelle gehalten und in der Bilanz des jeweiligen Fonds zum Ende des Geschäftsjahres aufgeführt.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

Durch ihre Anlageaktivitäten sind die Fonds verschiedenen Arten von Risiken ausgesetzt, welche in Verbindung mit den Finanzinstrumenten und den Märkten stehen, in denen sie investieren. Die folgenden Informationen stellen keine vollständige Zusammenfassung aller Risiken dar, daher sollten Anleger sich anhand der detaillierteren Ausführungen im Verkaufsprospekt und in den Ergänzungen über die Risiken informieren, welche mit Investitionen in die Fonds verbunden sind.

Der Verwaltungsrat prüft die Berichte des Anlageverwalters in Bezug auf die Performance und das Risikoprofil der Fonds vierteljährlich und häufiger, falls erforderlich. Der Anlageverwalter ist ebenfalls dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die Fonds gemäß den Investmentrichtlinien und -einschränkungen, welche im Verkaufsprospekt und in den Ergänzungen aufgeführt sind, sowie gemäß seinen eigenen internen Investmentrichtlinien und -einschränkungen verwaltet werden. Die Verantwortung für die Risikokontrolle und -aufsicht der Fonds wird vom Verwaltungsrat an den Manager und von diesem wiederum an den Anlageverwalter übertragen.

Es gibt eine Abteilung Risikomanagement, welche für die Aufsicht über den Risikomanagementprozess des Anlageverwalters verantwortlich ist. Der Leiter des Risikomanagements berichtet an den Aufsichtsausschuss. Der Aufsichtsausschuss ist die zentrale Managementinstanz für die Investmentplattform des Anlageverwalters. Er überprüft und kontrolliert alle Fonds, um sicherzustellen, dass sie in Übereinstimmung mit ihren genannten Zielen und Zwecken hinsichtlich Produktcharakteristika, Performance und Risiko bleiben, was bedeutet, dass die Fonds nach den Kundenerwartungen sowie ihren gesetzlichen und satzungsgemäßen Bestimmungen verwaltet werden.

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die eingesetzten Prozesse zum Umgang mit den Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken der Fonds. Diese entsprechen den Risiken, welche am 31. März 2016 bestanden. Seit dem 31. März 2016 wurden keine wesentlichen Aktualisierungen des Risikomanagementprozesses vorgenommen.

Marktrisiko

Marktrisiko entsteht primär aus der Ungewissheit über die zukünftigen Werte der gehaltenen Finanzinstrumente, insbesondere aus Preis-, Währungs- und Zinsbewegungen. Es stellt den potentiellen Verlust dar, der entstehen könnte, wenn die Fonds Marktpositionen bei Marktbewegungen halten.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Die globale Risikolage wird unter Verwendung eines fortschrittlichen Risikobewertungsverfahrens kalkuliert. Das Anlageverwalterteam verwendet Value-at-Risk ("VaR) als wesentlichen Bestandteil seiner laufenden Überwachung und Verwaltung des Marktrisikos des Fonds.

Die globale Risikolage aller Fonds wird täglich mittels eines absoluten VaR-Modells unter Verwendung der Bloomberg Alpha Portfolio Analyse- und Risikoanwendung kalkuliert. Bloomberg Alpha wird für sämtliche erforderliche Kalkulationen und Berichte über VaR eingesetzt. VaR gehört in eine Kategorie von Risikobewertungen, welche im Unterschied zu Marktrisikokennzahlen wie den Greeks, Duration und Konvexität auf alle Arten von Vermögenswerten angewendet werden kann und alle Ursachen des Marktrisikos erfasst. VaR erfasst den höchstmöglichen erwarteten Verlust über einen Zielhorizont mit einem vorgegebenen Konfidenzniveau. VaR ist insofern eine sinnvolle 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 quantitativen Standards:

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

Es gibt drei gängige Vorgehensweisen bei der Kalkulation des VaR, nämlich die historische Simulation, die analytische Varianz-Kovarianz-Methode und die Monte Carlo Simulation. Die Anlageverwalter verwenden die einfache aber leistungsstarke historische Simulationsmethode, welche von der Annahme ausgeht, dass die historische Ertragsdistribution eine gute Darstellung zukünftiger Erträge ist. Diese Methode gehört nach Ansicht der Anlageverwalter zu den zuverlässigsten, da sie die geringste Anzahl von Annahmen erfordert. Sie bezieht ebenfalls explizit Volatilitäten und Korrelationen durch die Verwendung realer Markterträge mit ein. Da die von Bloomberg Alpha herausgegebenen VaR-Berichte auf einem 99 % Konfidenzintervall und eintägiger Haltedauer basieren, wird die 20 % 20-Tage-Grenze entsprechend der angemessenen Faktoren heruntergesetzt. Die absolute eintägige 99 % VaR-Grenze beträgt $20\% / \sqrt{20} = 4,47\%$.

Sollte der VaR für bestimmte Bestände aufgrund von Datenfehlern oder begrenzter Modellbildung vom System nicht kalkuliert werden, schätzt das Risikomanagement den VaR-Einfluss auf diese Bestände ein und fügt die Zahl dem VaR zu. Bei dieser Vorgehensweise können mögliche Diversifikationseffekte unbeachtet bleiben und dem Portfolio wird ein konservativer VaR-Grad hinzugefügt.

Stresstests werden monatlich und nach Bedarf durchgeführt. Rückvergleichsergebnisse werden täglich aufgezeichnet und monatlich analysiert. Die Daten des VaR-Modells werden täglich aktualisiert und enthalten die Marktdaten eines Jahres.

Bloomberg Alpha wird für Stresstests eingesetzt, um das inhärente Marktrisiko des Portfolios unter anormalen Marktbedingungen auszuwerten. Die in Stresstests angewandte Risikomethode ähnelt der Methode, welche bei der Kalkulation des VaR angewendet wird. Aufwand und Ertrag des Portfolios oder der Ertrag in Prozent wird erstellt, indem ein projizierter Portfoliomarktwert, basierend auf einer Veränderung der Risikofaktoren, kalkuliert wird. Um den Marktwert zu erzeugen, wird eine "umfassende Bewertungsmethode" angewendet, um alle Wertpapiere des Fonds oder die Sensitivität gegenüber Kursen theoretisch zu bewerten und Spreads werden verwendet, um die Auswirkungen größerer Marktbewegungen zu bewerten.

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

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Die Tabellen unten zeigen per 31. März 2017 und per 31. März 2016 die niedrigste, die höchste sowie die durchschnittliche Anwendung des täglichen VaR-Limits, welcher während des Geschäftsjahres berechnet wurde, sowie das VaR-Limit (4,47 %) aller Fonds. Die Anwendung des VaR-Limits wird berechnet mittels Division des VaR durch das tägliche VaR-Limit.

Für das Geschäftsjahr per 31. März 2017

Portfolio	Niedrigster VaR	Mindestanwendung des VaR-Limits	Höchster VaR	Maximale Anwendung des VaR-Limits	Durchschn. VaR	Durchschnittliche Anwendung des VaR-Limits
Lazard Emerging Markets Bond Fund	0,56%	12,64%	1,24%	27,74%	0,84%	18,88%
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1,55%	34,68%	2,37%	53,02%	1,96%	43,84%
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	0,36%	8,05%	0,94%	21,03%	0,65%	14,64%
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	0,96%	21,48%	2,07%	46,31%	1,29%	28,78%
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0,95%	21,25%	1,75%	39,10%	1,35%	30,14%
Lazard Opportunities Fund (VaR bis 07.11.2016)	0,19%	4,25%	2,41%	53,81%	0,83%	18,57%
Lazard Global Hexagon Equity Fund	0,47%	10,41%	2,08%	46,52%	1,38%	30,76%
Lazard European Alternative Fund	0,22%	4,85%	1,60%	35,69%	0,77%	17,22%
Lazard US Fundamental Alternative Fund	0,69%	15,44%	1,49%	33,33%	1,09%	24,49%
Lazard Diversified Return Fund (VaR seit 07.12.2016)	0,79%	17,67%	1,36%	30,43%	1,27%	28,52%

Für das Geschäftsjahr per 31. März 2016

Portfolio	Niedrigster VaR	Mindestanwendung des VaR-Limits	Höchster VaR	Maximale Anwendung des VaR-Limits	Durchschn. VaR	Durchschnittliche Anwendung des VaR-Limits
Lazard Emerging Markets Bond Fund	0,64%	14,32%	1,12%	25,12%	0,83%	18,62%
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1,31%	29,31%	1,71%	38,35%	1,59%	35,64%
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	0,21%	4,70%	0,99%	22,15%	0,58%	13,01%
Lazard Emerging Markets Allocation Fund (VaR seit 10.11.2015)	1,07%	23,92%	1,94%	43,35%	1,40%	31,41%
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	0,90%	20,13%	1,66%	37,14%	1,12%	25,16%
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (VaR seit 08.12.2015)	0,56%	12,53%	1,37%	30,57%	1,15%	25,78%
Lazard Opportunities Fund	0,55%	12,36%	4,01%	89,67%	1,03%	23,11%
Lazard Global Hexagon Equity Fund	0,50%	11,23%	1,81%	40,41%	1,24%	27,76%
Lazard European Alternative Fund (VaR seit 28.09.2015)	0,21%	4,60%	0,77%	17,30%	0,50%	11,27%
Lazard US Fundamental Alternative Fund (VaR seit 12.01.2016)	0,63%	14,09%	1,04%	23,27%	0,83%	18,51%

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

Unten wird der tägliche Durchschnittsgrad des Leverage für jeden Fonds während des einjährigen Zeitraumes zum 31. März 2017 und 31. März 2016 gezeigt.

Grad des Leverage

Name des Fonds	Durchschnitt 31. März 2017	Durchschnitt 31. März 2016
Lazard Emerging Markets Bond Fund	98%	99%
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	151%	133%
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	167%	156%
Lazard Emerging Markets Allocation Fund	-	113%* * geschlossen am 10.11.2015
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	126%	100%
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	124%	101%* * Auflegung am 08.12.2015
Lazard Opportunities Fund	210%*	314%* * geschlossen am 07.11.2016
Lazard Global Hexagon Equity Fund	274%	359%
Lazard European Alternative Fund	99%	84%* * Auflegung am 28.09.2015

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Grad des Leverage

Name des Fonds	Durchschnitt 31. März 2017	Durchschnitt 31. März 2016	
Lazard US Fundamental Alternative Fund	143%	140%*	* Auflegung am 04.01.2016
Lazard Diversified Return Fund	129%*	-	* Auflegung am 07.12.2016

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen wird/werden (im Gegensatz zu solchen, welche aufgrund des Zins- oder Währungsrisikos entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, welche spezifisch für das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten sind, oder durch Faktoren, welche vergleichbare am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen. Die Fonds sind aufgrund ihrer Anlagen in Wertpapieren dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Fonds haben könnte, reduziert. Der Anlageverwalter verwaltet das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik 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 31. März 2017 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 95 bis 147 aufgeführt.

(ii) Fremdwährungsrisiko

Die Fonds können in Wertpapiere investieren, welche auf andere als ihre funktionale Währung (oder auch die Währung des Anlegers) lauten. Darüber hinaus können die Fonds in Devisenterminkontrakte investieren, um sowohl Anlagevorstellungen als auch Absicherungen zu realisieren. Infolgedessen sind die Fonds den Risiken ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs ihrer Berichtswährung im Verhältnis zu anderen Währungen in einer Weise ändern kann, welche eine nachteilige Wirkung auf den Wert der auf andere Währungen als die eigene Währung lautenden Vermögenswerte der Fonds hat. Währungen können sich auch in einer Weise bewegen, welche zu Verlusten in Devisenterminkontrakten führt.

In Portfolios, in denen das Währungsrisiko abgesichert ist, wird das Währungsrisiko durch regelmäßige Neugewichtung der Devisenterminkontrakte verwaltet, um das Währungsengagement auf Null (oder annähernd Null) zu halten. In Portfolios, für die das Währungsengagement eine wichtige Ertragsquelle ist, werden die Engagements im Verhältnis zur betreffenden Benchmark verwaltet. Für andere Portfolios existiert keine ausdrückliche Währungsverwaltungspolitik.

Die folgenden Tabellen zeigen das Engagement in verschiedenen Währungen per 31. März 2017 and 31. März 2016:

Lazard Emerging Markets Bond Fund	2017 Monetäre Nettvermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Bond Fund	2016 Monetäre Nettvermögenswerte USD
Euro	86,071	Euro	20,318
	86,071		20,318
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2017 Monetäre Nettvermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2016 Monetäre Nettvermögenswerte USD
Argentinischer Peso	7.723.455	Argentinischer Peso	54.600
Brasilianischer Real	31.272.047	Brasilianischer Real	33.696.460
Britisches Pfund	765	Britisches Pfund	1.401
Kanadischer Dollar	10.226	Kanadischer Dollar	-
Chilenischer Peso	1.924.175	Chilenischer Peso	958.203
Chinesischer Renminbi	(6.520)	Chinesischer Renminbi	-
Chinesischer Yuan	880.063	Chinesischer Yuan	945.028
Kolumbianischer Peso	19.821.000	Kolumbianischer Peso	17.224.606
Euro	129.065	Euro	49.115
Ghanaische Cedi	1.466.243	Ghanaische Cedi	-
Ungarischer Forint	5.050.336	Ungarischer Forint	16.198.986
Indische Rupie	115.215	Indische Rupie	2.375.746

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	2017 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	2016 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Indonesische Rupiah	23.608.864	Indonesische Rupiah	27.785.042
Malaysischer Ringgit	18.891.599	Malaysischer Ringgit	20.742.868
Mexikanischer Peso	25.959.824	Mexikanischer Peso	22.887.788
Neuer Rumänischer Leu	3.657.141	Neuer Rumänischer Leu	5.536.168
Neuer Russischer Rubel	21.360.989	Neuer Russischer Rubel	18.381.030
Neuer Taiwanesischer Dollar	(258.943)	Neuer Taiwanesischer Dollar	10.219
Nigerianische Naira	-	Nigerianische Naira	79.770
Peruanischer Nouveau Sol	9.932.837	Peruanischer Nouveau Sol	3.500.096
Philippinischer Peso	1.360.358	Philippinischer Peso	1.513.286
Polnischer Zloty	20.441.799	Polnischer Zloty	22.432.862
Serbischer Dinar	-	Serbischer Dinar	320
Singapur-Dollar	(84.846)	Singapur-Dollar	-
Südafrikanischer Rand	26.735.152	Südafrikanischer Rand	23.812.679
Südkoreanischer Won	(319.456)	Südkoreanischer Won	-
Thailändischer Baht	15.230.160	Thailändischer Baht	14.849.857
Türkische Lira	21.717.031	Türkische Lira	22.874.460
Uruguayischer Peso	1.206.597	Uruguayischer Peso	-
	257.825.176		255.910.590

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2017 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2016 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Argentinischer Peso	6.487.005	Argentinischer Peso	-
Australischer Dollar	314.190	Australischer Dollar	1.378.849
Brasilianischer Real	12.746.878	Brasilianischer Real	12.361.053
Britisches Pfund	14.161	Britisches Pfund	6.948
Kanadischer Dollar	172.707	Kanadischer Dollar	78.222
Kolumbianischer Peso	261.043	Kolumbianischer Peso	-
Euro	3.584.518	Euro	12.816.328
Ghanaische Cedi	2.270.448	Ghanaische Cedi	-
Ungarischer Forint	318.703	Ungarischer Forint	-
Indische Rupie	1.693.664	Indische Rupie	227.522
Indonesische Rupiah	223.637	Indonesische Rupiah	(1.123)
Japanischer Yen	300.982	Japanischer Yen	(831)
Mexikanischer Peso	94.517	Mexikanischer Peso	-
Neuer Rumänischer Leu	199	Neuer Rumänischer Leu	216
Neuer Russischer Rubel	2.037.577	Neuer Russischer Rubel	(130.985)
Neuer Taiwanesischer Dollar	-	Neuer Taiwanesischer Dollar	(391.356)
Nigerianische Naira	18	Nigerianische Naira	(45.912)
Philippinischer Peso	3.617	Philippinischer Peso	-
Polnischer Zloty	(93.181)	Polnischer Zloty	633.719
Serbischer Dinar	1.264	Serbischer Dinar	1.359
Singapur-Dollar	(201.201)	Singapur-Dollar	-
Südafrikanischer Rand	54.584	Südafrikanischer Rand	63.149
Südkoreanischer Won	(2.702.044)	Südkoreanischer Won	-
Schweizer Franken	6	Schweizer Franken	6
Thailändischer Baht	-	Thailändischer Baht	(50.965)
Neuer Taiwanesischer Dollar	(2.078.905)	Neuer Taiwanesischer Dollar	-
Türkische Lira	5.593	Türkische Lira	-
Uruguayischer Peso	1.912.662	Uruguayischer Peso	-
	27.422.642		26.946.199

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	2017 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	2016 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Argentinischer Peso	12.752.786	Argentinischer Peso	-
Brasilianischer Real	55.674.062	Brasilianischer Real	57.777.375

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)	2017 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)	2016 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Britisches Pfund	28.946	Britisches Pfund	-
Kanadischer Dollar	83.564	Kanadischer Dollar	-
Chilenischer Peso	2.808.026	Chilenischer Peso	458.325
Kolumbianischer Peso	37.156.130	Kolumbianischer Peso	25.435.393
Euro	2.617.555	Euro	6.337.515
Ghanaische Cedi	6.562.890	Ghanaische Cedi	-
Ungarischer Forint	12.162.528	Ungarischer Forint	36.697.185
Indische Rupie	584.877	Indische Rupie	23.062
Indonesische Rupiah	53.958.555	Indonesische Rupiah	62.522.122
Malaysischer Ringgit	39.131.645	Malaysischer Ringgit	45.365.362
Mexikanischer Peso	54.817.684	Mexikanischer Peso	57.094.145
Neuer Rumänischer Leu	2.113.930	Neuer Rumänischer Leu	6.849.776
Neuer Russischer Rubel	30.759.908	Neuer Russischer Rubel	45.363.373
Neuer Taiwanesischer Dollar	(1.264.148)	Neuer Taiwanesischer Dollar	-
Peruanischer Nouveau Sol	21.401.982	Peruanischer Nouveau Sol	5.019.530
Philippinischer Peso	1.798.898	Philippinischer Peso	2.925.121
Polnischer Zloty	33.520.306	Polnischer Zloty	49.572.297
Singapur-Dollar	(464.572)	Singapur-Dollar	-
Südafrikanischer Rand	45.098.533	Südafrikanischer Rand	45.297.158
Südkoreanischer Won	(1.569.702)	Südkoreanischer Won	-
Schweizer Franken	544.350	Schweizer Franken	1.482.756
Thailändischer Baht	10.493.232	Thailändischer Baht	27.135.767
Türkische Lira	51.830.586	Türkische Lira	41.854.280
Uruguayischer Peso	4.625.203	Uruguayischer Peso	-
	477.227.754		517.210.542
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2017 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2016 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Argentinischer Peso	14.483.799	Argentinischer Peso	-
Brasilianischer Real	60.981.236	Brasilianischer Real	20.400.664
Britisches Pfund	89.707	Britisches Pfund	15.088
Kanadischer Dollar	8.574	Kanadischer Dollar	-
Chilenischer Peso	2.862.780	Chilenischer Peso	142.885
Kolumbianischer Peso	38.590.014	Kolumbianischer Peso	9.018.853
Euro	1.759.403	Euro	4.364.067
Ghanaische Cedi	3.134.037	Ghanaische Cedi	-
Ungarischer Forint	13.185.319	Ungarischer Forint	12.554.894
Indische Rupie	306.008	Indische Rupie	7.099
Indonesische Rupiah	50.858.452	Indonesische Rupiah	21.787.894
Malaysischer Ringgit	40.426.908	Malaysischer Ringgit	16.511.279
Mexikanischer Peso	55.708.844	Mexikanischer Peso	20.225.898
Neuer Rumänischer Leu	2.684.002	Neuer Rumänischer Leu	3.048.245
Neuer Russischer Rubel	30.976.589	Neuer Russischer Rubel	15.654.931
Neuer Taiwanesischer Dollar	(574.502)	Neuer Taiwanesischer Dollar	-
Peruanischer Nouveau Sol	21.763.823	Peruanischer Nouveau Sol	1.900.013
Philippinischer Peso	1.928.933	Philippinischer Peso	857.759
Polnischer Zloty	34.508.823	Polnischer Zloty	17.816.791
Singapur-Dollar	(303.452)	Singapur-Dollar	-
Südafrikanischer Rand	49.990.060	Südafrikanischer Rand	15.966.375
Südkoreanischer Won	(718.012)	Südkoreanischer Won	-
Schweizer Franken	34.355	Schweizer Franken	71.763
Thailändischer Baht	10.419.829	Thailändischer Baht	9.385.366
Türkische Lira	55.626.128	Türkische Lira	15.383.576
Uruguayischer Peso	4.854.967	Uruguayischer Peso	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

			493.586.624				185.113.440
			2017 Monetäre Nettovermögenswerte		2016 Monetäre Nettovermögenswerte	2016 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte	2016 Finanzielle Nettovermögenswerte
Lazard Opportunities Fund*			GBP	Lazard Opportunities Fund*	GBP		GBP
Kanadischer Dollar			(82)	Australischer Dollar	-	-	-
US-Dollar			1.292	Kanadischer Dollar	255.888	-	255.888
			1.210	Dänische Krone	66	-	66
				Euro	132.800	83.758	216.558
				Hongkong-Dollar	-	-	-
				Japanischer Yen	896.745	-	896.745
				Schwedische Krone	-	-	-
				Singapur-Dollar	(268)	-	(268)
				US-Dollar	1.291.284	150.550	1.441.834
				Südafrikanischer Rand	112.036	-	112.036
					2.688.551	234.308	2.922.859
	2017 Monetäre Nettovermögenswerte	2017 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte	2017 Finanzielle Nettovermögenswerte	Lazard Global Hexagon Equity Fund	2016 Monetäre Nettovermögenswerte	2016 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte	2016 Finanzielle Nettovermögenswerte
Lazard Global Hexagon Equity Fund	USD	USD	USD	Equity Fund	USD	USD	USD
Australischer Dollar	3	-	3	Australischer Dollar	(175.609)	1.031.745	856.136
Brasilianischer Real	3.456	995.984	999.440	Brasilianischer Real	(253.311)	-	(253.311)
Britisches Pfund	(42.948)	-	(42.948)	Britisches Pfund	(698.032)	-	(698.032)
Kanadischer Dollar	16.679	266.352	283.031	Kanadischer Dollar	-	-	-
Tschechische Krone	-	-	-	Tschechische Krone	(46.905)	-	(46.905)
Dänische Krone	(55.016)	665.636	610.620	Dänische Krone	(405.565)	2.383.964	1.978.399
Euro	(78.971)	5.615.683	5.536.712	Euro	(821.335)	12.677.537	11.856.202
Hongkong-Dollar	-	488.521	488.521	Hongkong-Dollar	-	-	-
Israelischer Schekel	1.055	279.540	280.595	Israelischer Schekel	-	-	-
Japanischer Yen	(295.277)	553.437	258.160	Japanischer Yen	(18.900)	-	(18.900)
Malaysischer Ringgit	143	-	143	Malaysischer Ringgit	162	-	162
Norwegische Krone	39.790	253.736	293.526	Norwegische Krone	(12.091)	604.503	592.412
Singapur-Dollar	-	-	-	Singapur-Dollar	(21.386)	-	(21.386)
Südafrikanischer Rand	(23.711)	969.867	946.156	Südafrikanischer Rand	(58.946)	986.551	927.605
Schwedische Krone	3.224	128.074	131.298	Schwedische Krone	(46.509)	-	(46.509)
Schweizer Franken	(2.169)	-	(2.169)	Schweizer Franken	13.636	676.082	689.718
Neuer Taiwanesischer Dollar	(5.457)	-	(5.457)	Neuer Taiwanesischer Dollar	-	-	-
	(439.199)	10.216.830	9.777.631		(2.544.791)	18.360.382	15.815.591
	2017 Monetäre Nettovermögenswerte	2017 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte	2017 Finanzielle Nettovermögenswerte	Lazard European Alternative Fund	2016 Monetäre Nettovermögenswerte	2016 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte	2016 Finanzielle Nettovermögenswerte
Lazard European Alternative Fund	EUR	EUR	EUR	Alternative Fund	EUR	EUR	EUR
Britisches Pfund	654.370	-	654.370	Britisches Pfund	(1.465.994)	-	(1.465.994)
Dänische Krone	189.026	14.471.231	14.660.257	Dänische Krone	439.612	10.126.906	10.566.518
Norwegische Krone	311.753	5.413.409	5.725.162	Norwegische Krone	135.895	-	135.895
Schwedische Krone	(101.400)	15.451.252	15.349.852	Schwedische Krone	86.405	4.367.423	4.453.828
Schweizer Franken	(344.973)	8.371.777	8.026.804	Schweizer Franken	(68.408)	-	(68.408)
US-Dollar	(216.981)	-	(216.981)	US-Dollar	(614.336)	2.833.451	2.219.115
	491.795	43.707.669	44.199.464		(1.486.826)	17.327.780	15.840.954
Lazard US Fundamental Alternative Fund		2017 Monetäre Nettovermögenswerte	Lazard US Fundamental Alternative Fund	2016 Monetäre Nettovermögenswerte			
Kanadischer Dollar		-	Kanadischer Dollar				(784)
Euro		3.119	Euro				178.885
		3.119					178.101

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund	2017 Monetäre	2017 Nicht-	2017 Finanzielle
	Nettovermögenswerte USD	Monetäre Nettovermögenswerte USD	Nettovermögenswerte USD
Australischer Dollar	1.476.694	474.494	1.951.188
Brasilianischer Real	(7.361)	49.615	42.254
Britisches Pfund	697.687	909.199	1.606.886
Kanadischer Dollar	1.718.395	397.779	2.116.174
Tschechische Krone	273.487	-	273.487
Dänische Krone	(14.337)	130.900	116.563
Euro	937.556	1.603.013	2.540.569
Hongkong-Dollar	(45.176)	413.405	368.229
Ungarischer Forint	187.887	-	187.887
Japanischer Yen	(141.546)	1.364.100	1.222.554
Mexikanischer Peso	194.882	-	194.882
Neuer Rumänischer Leu	183.756	-	183.756
Neuseeland-Dollar	1.143.197	-	1.143.197
Norwegische Krone	597.481	100.886	698.367
Polnischer Zloty	569.150	-	569.150
Singapur-Dollar	524.682	191.880	716.562
Südafrikanischer Rand	1.123	-	1.123
Südkoreanischer Won	7.226	77.367	84.593
Schwedische Krone	(12.816)	106.282	93.466
Schweizer Franken	(168)	142.648	142.480
Türkische Lira	(9.511)	62.692	53.181
	8.282.288	6.024.260	14.306.548

(iii) Zinsrisiko

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

Per 31. März 2017 und per 31. März 2016 sah das Zinssatzprofil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds wie folgt aus:

2017	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Emerging Markets Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	775.972	6.841.686	24.184.358	86.459	31.888.475
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(965)	(965)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	382.205	382.205
Summe Nettovermögen	775.972	6.841.686	24.184.358	467.699	32.269.715
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	19.627.905	79.069.811	159.198.918	3.833.603	261.730.237
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.356.960)	(2.356.960)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	2.838.634	2.838.634
Summe Nettovermögen	19.627.905	79.069.811	159.198.918	4.315.277	262.211.911

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2017 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	158.132.656	102.006.368	164.000.023	17.568.318	441.707.365
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(11.739.160)	(11.739.160)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	2.490.773	2.490.773
Summe Nettovermögen	158.132.656	102.006.368	164.000.023	8.319.931	432.458.978
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	96.553.601	278.582.634	610.818.205	17.496.634	1.003.451.075
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(9.824.054)	(9.824.054)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	28.509.043	28.509.043
Summe Nettovermögen	96.553.601	278.582.634	610.818.205	36.181.624	1.022.136.064
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	52.072.304	222.676.923	753.458.506	8.546.567	1.036.752.300
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(5.105.876)	(5.105.876)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	15.191.151	15.191.151
Summe Nettovermögen	52.072.304	222.676.923	753.458.506	18.631.843	1.046.837.575
Lazard Global Hexagon Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	10.759.469	-	-	17.491.400	28.250.869
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(874.871)	(874.871)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(647.474)	(647.474)
Summe Nettovermögen	10.759.469	-	-	15.969.055	26.728.524
Lazard European Alternative Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	282.795.965	-	-	160.887.437	443.683.402
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(7.138.030)	(7.138.030)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(508.163)	(508.163)
Summe Nettovermögen	282.795.965	-	-	153.241.244	436.037.209

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2017 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard US Fundamental Alternative Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	11.269.821	-	-	750.480	12.020.301
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(477.722)	(477.722)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(384.334)	(384.334)
Summe Nettovermögen	11.269.821	-	-	(111.576)	11.158.245
Lazard Diversified Return Fund	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.182.695	7.116.444	8.386.916	18.100.654	35.786.709
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(402.793)	(402.793)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	4.490.287	4.490.287
Summe Nettovermögen	2.182.695	7.116.444	8.386.916	22.188.148	39.874.203
2016	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Emerging Markets Bond Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	222.107	2.294.586	14.096.503	19.704	16.632.900
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(439)	(439)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	222.167	222.167
Summe Nettovermögen	222.107	2.294.586	14.096.503	241.432	16.854.628
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5.005.391	92.439.446	152.050.618	2.132.649	251.628.104
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.302.672)	(2.302.672)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	5.259.395	5.259.395
Summe Nettovermögen	5.005.391	92.439.446	152.050.618	5.089.372	254.584.827
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7.193.938	53.054.917	543.075.074	18.451.285	621.775.214
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	(5.546.421)	(4.694.940)	(10.241.361)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	5.778.015	5.778.015
Summe Nettovermögen	7.193.938	53.054.917	537.528.653	19.534.360	617.311.868

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2016 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	9.817.284	302.231.818	981.278.399	9.963.867	1.303.291.368
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(1.723.134)	(1.723.134)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	18.927.368	18.927.368
Summe Nettovermögen	9.817.284	302.231.818	981.278.399	27.168.101	1.320.495.602
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	6.299.326	100.010.824	356.552.136	5.177.366	468.039.652
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(796.263)	(796.263)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	10.498.058	10.498.058
Summe Nettovermögen	6.299.326	100.010.824	356.552.136	14.879.161	477.741.447
Lazard Opportunities Fund	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	10.453.400	2.481.213	1.263.049	3.109.186	17.306.848
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(136.300)	(136.300)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	131.000	131.000
Summe Nettovermögen	10.453.400	2.481.213	1.263.049	3.103.886	17.301.548
Lazard Global Hexagon Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	43.145.975	-	-	28.630.597	71.776.572
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(3.359.119)	(3.359.119)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(2.757.018)	(2.757.018)
Summe Nettovermögen	43.145.975	-	-	22.514.460	65.660.435
Lazard European Alternative Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	210.348.699	-	-	70.938.384	281.287.083
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(3.333.078)	(3.333.078)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	9.278.310	9.278.310
Summe Nettovermögen	210.348.699	-	-	76.883.616	287.232.315

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Lazard US Fundamental Alternative Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	12.912.743	-	-	984.212	13.896.955
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(655.515)	(655.515)
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	1.666.512	1.666.512
Summe Nettovermögen	12.912.743	-	-	1.995.209	14.907.952

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, welcher er gegenüber einem Fonds eingegangen ist, nicht einhalten wird. Die größten Kreditrisikokonzentrationen entstehen für die Fonds aus dem Handel mit Aktienwertpapieren und Schuldtiteln, Investmentfonds und derivativen Finanzinstrumenten („FDI“) zusätzlich zu den von der Verwahrstelle gehaltenen Kassenbeständen. Details zu den monetären Werten in Bezug auf das oben angegebene sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios auf den Seiten 94 bis 146 enthalten.

Alle Transaktionen mit übertragbaren Wertpapieren werden bei Lieferung mithilfe zugelassener Broker abgerechnet. Das Ausfallrisiko wird als minimal angesehen, da die Lieferung von verkauften Wertpapieren erst dann erfolgt, wenn der Broker die Zahlung erhalten hat. Die Zahlung erfolgt bei einem Kauf, wenn der Broker die Wertpapiere erhalten hat. Der Handel kommt nicht zustande, wenn eine der beiden Parteien ihre Verpflichtungen nicht erfüllt.

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufstellung des Portfolios nach Ratingkategorie der Fonds, welche in festverzinslichen Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten investieren per 31. März 2017 und per 31. März 2016:

2017	Lazard Emerging Markets Bond Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
	% der Anlagen Per 31. März 2017	% der Anlagen Per 31. März 2017	% der Anlagen Per 31. März 2017	% der Anlagen Per 31. März 2017	% der Anlagen Per 31. März 2017
Portfolio nach Ratingkategorie*					
A Rating	6,97	29,64	30,11	19,02	18,51
B Rating	84,53	70,36	63,85	77,70	75,99
C Rating	8,50	-	5,28	3,28	5,50
Ohne Rating	-	-	0,76	-	-
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
	Lazard European Alternative Fund	Lazard Diversified Return Fund			
	% festverzinslicher Wertpapiere	% festverzinslicher Wertpapiere			
Portfolio nach Ratingkategorie*	Per 31. März 2017	Per 31. März 2017			
A Rating	69,76	85,12			
B Rating	-	14,88			
C Rating	-	-			
Ohne Rating	30,24	-			
	100,00	100,00			

* Moody's Kreditrating.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

2016	Lazard Emerging Markets Bond Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
Portfolio nach Ratingkategorie*	% der Anlagen Per 31. März 2016	% der Anlagen Per 31. März 2016	% der Anlagen Per 31. März 2016	% der Anlagen Per 31. März 2016	% der Anlagen Per 31. März 2016
A Rating	7,36	27,58	25,20	15,09	15,18
B Rating	79,66	72,42	73,54	83,37	76,40
C Rating	7,52	-	0,54	1,04	3,95
Ohne Rating	5,46	-	0,72	0,50	4,47
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

	Lazard Opportunities Fund
Portfolio nach Ratingkategorie*	% der Anlagen Per 31. März 2016
A Rating	75,89
B Rating	7,11
C Rating	0,15
Ohne Rating	16,85
	100,00

* Moody's Kreditrating.

Der Lazard Global Hexagon Equity Fund und der Lazard US Fundamental Alternative Fund sind nicht Bestandteil der Tabellen oben, da diese Fonds ausschließlich aus Wertpapieren ohne Kreditrating bestehen.

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

Während die von der globalen Unterverwahrstelle und der Verwahrstelle 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 ihre Barmittelbestände wie ein allgemeiner Gläubiger des Finanzinstitutes behandelt.

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

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

Die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die von ihr gehaltenen Wertpapiere können durch deren Konkurs oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrolliert. Das langfristige Kreditrating von State Street Corporation, der Obergesellschaft der Verwahrstelle und der globalen Unterverwahrstelle ist A1 (31. März 2016: A2). Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Halbjahresabschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz der Gesellschaft auf den Seiten 31, 32 und 33 angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen per 31. März 2017 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 Zahlungsausfalls. Das Kontrahenten-/Emittentenrisiko wird in Form eines offiziellen Managementprogramms 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 Finanzkraft, ihr Vermögen, gesetzlich bindende Verträge abzuschließen, und ihr Status in der Finanzwelt geprüft wird.
- 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-Richtlinien dargelegt und zwar:

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

Im Falle von (i) ist das Engagement in einzelnen Kontrahenten auf 10 % des Nettoinventarwerts und im Falle von (ii) auf 5 % des Nettoinventarwerts begrenzt.

Barmittelsicherheiten werden von der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, Citibank NA, JP Morgan Chase and Company und Morgan Stanley gehalten. Barmittel von Kontrahenten, welche ein Fonds als Absicherung für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten erhalten hat, werden in der Bilanz als Vermögenswert unter „Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten gehalten“ verzeichnet und eine damit verbundene Verbindlichkeit, die Sicherheit zurückzuerstatten, wird unter „Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten“ aufgeführt. Die Vermögenswerte eines Fonds können durch den Fonds oder im Namen des Fonds als Absicherung bei Kontrahenten für am Fonds gehaltene derivative Finanzinstrumente verwahrt werden. Solche Vermögenswerte bleiben im Eigentum des entsprechenden Fonds und werden in der Bilanz als Vermögenswert angegeben. Barmittel, welche ein Fonds als Absicherung angegeben hat, werden in der Bilanz unter „Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten gehalten“ verzeichnet. Bargeldlose Sicherheiten sind nicht Bestandteil des Nettoinventarwerts des Fonds und werden am Ende jeder betreffenden Vermögensaufstellung des Portfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (siehe Seite 135 der Vermögensaufstellung des Lazard Global Hexagon Equity Fund, Seite 137 der Vermögensaufstellung des Lazard European Alternative Fund und Seite 139 der Vermögensaufstellung des Lazard US Fundamental Alternative Fund).

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, Barclays Bank, Citibank NA, JP Morgan Chase and Company und Morgan Stanley gehalten und unterliegt jeweils dem Kreditrisiko der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank, Citibank NA, JP Morgan Chase and Company und Morgan Stanley.

Als Sicherheit hinterlegte Anlagen der Fonds werden zum beizulegenden Zeitwert in der Vermögensaufstellung des Portfolios des betreffenden Fonds erfasst und auf diese Anlagen wird demzufolge am Ende der Vermögensaufstellung des Portfolios verwiesen. In der Tabelle unten werden Details des OTC-Kontrahentenengagements der Fonds per 31. März 2017 und 31. März 2016 aufgeführt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

2017

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden USD	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden USD	Nettoengagement USD***	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2.030.000	-	369.088	JP Morgan Chase and Company	A3
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(300.000)	-	333.956	Citibank NA	A1
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	(2.230.000)	-	2.271.540	Bank of America Merrill Lynch	A
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	(6.550.000)	-	6.631.851	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	(910.000)	-	643.564	Citibank NA	A1
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	10.610.000	-	(131.317)	JP Morgan Chase and Company	A3
Lazard Global Hexagon Equity Fund	-	3.081.734	(293.672)	JP Morgan Chase and Company	A3
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	1.880.000	-	2.284.183	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	8.500.000	-	1.226.906	JP Morgan Chase and Company	A3
Lazard US Fundamental Alternative Fund	920.000	3.071.897	269.638	Morgan Stanley	A3
Lazard Diversified Return Fund	1.200.000	-	(355.016)	Morgan Stanley	A3

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden EUR	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden EUR	Nettoengagement EUR***	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard European Alternative Fund	(4.000.000)	52.142.604	15.420	Bank of America Merrill Lynch	A

2016

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden USD	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden USD	Nettoengagement USD***	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.500.000	-	(391.889)	JP Morgan Chase and Company	A3
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	3.160.000	-	(1.853.468)	Bank of America Corporation	A1
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	510.000	-	(474.303)	Barclays Bank Plc	A2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	4.315.000	-	1.322.737	JP Morgan Chase and Company	A3
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	1.000.000	-	(85.451)	Barclays Bank Plc	A2
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	2.040.000	-	78.421	JP Morgan Chase and Company	A3
Lazard Global Hexagon Equity Fund	-	8.543.542	(2.038.150)	JP Morgan Chase and Company	A3
Lazard US Fundamental Alternative Fund	-	3.825.745	149.813	Morgan Stanley	A3

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden GBP	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden GBP	Nettoengagement GBP***	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard Opportunities Fund	-	7.625.755	147.804	Deutsche Bank AG	A2

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden EUR	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden EUR	Nettoengagement EUR***	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard European Alternative Fund	-	31.031.629	703.685	Merrill Lynch International	A1

* Moody's Kreditrating.

** Die Vermögensaufstellung der entsprechenden Portfolios enthält am Ende der Aufstellung Details über alle von den Fonds gehaltenen derivaten Kontrakte am Ende des Geschäftsjahres.

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

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen primär kurzfristig veräußerbare Wertpapiere. Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, welche Anleger veräußern wollen. Anteilinhaber sind berechtigt, von den Fonds jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile an einem Geschäftstag zu verlangen, unter den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen (der Lazard Global Hexagon Equity Fund ist ein wöchentlich handelnder Fonds). Wenn die Nachfrage zu Rücknahmen bzw. Austausch an jedem Handelstag für jeden Fonds 10% des Nettoinventarwerts dieses Fonds übersteigt, kann jede Rücknahme- oder Austauschfrage in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrates anteilmäßig reduziert werden, sodass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds zu Rücknahme oder Austausch 10% des Nettoinventarwerts dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Nachfragen zu Rücknahme oder Austausch werden auf den nächsten Handelstag übertragen und vorrangig gegenüber nachfolgenden Anfragen zu Rücknahme oder Austausch am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während der am 31. März 2017 und 31. März 2016 endenden Geschäftsjahre 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 gegebenenfalls 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 per 31. März 2017 oder per 31. März 2016 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

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

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts

Die Gesellschaft hat frühzeitig die Änderungen an FRS 102 „Fair Value Hierarchy Disclosures“ – Offenlegungen zur Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts – übernommen, welche für Rechnungslegungszeiträume ab dem 1. Januar 2017 gelten. Gemäß dieser Änderungen ist die Gesellschaft verpflichtet, ihre Bewertungen des beizulegenden Zeitwerts in den folgenden Stufen in Übereinstimmung mit der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts 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.

Inputs der Stufe 1 sind unveränderte notierte Preise an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, zu denen das berichtende Unternehmen am Bewertungsdatum Zugang hat. Ein aktiver Markt für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit ist ein Markt, an welchem Transaktionen für diese mit ausreichender Häufigkeit und in ausreichendem Umfang stattfinden, um Preisbildungsinformationen auf einer fortlaufenden Basis zu erhalten.

Stufe 2-Eingaben sind Eingaben, bei denen es sich nicht um die auf Stufe 1 notierten Kurse an aktiven Märkten handelt, welche sich für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachten lassen, entweder direkt oder indirekt. Der beizulegende Zeitwert wird durch die Verwendung von Modellen oder anderen Bewertungsmethoden bestimmt. Zu den Inputs der Stufe 2 gehören:

- a) Notierte Preise für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an aktiven Märkten.
- b) Notierte Preise für identische oder ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an Märkten, welche nicht aktiv sind, das heißt Märkte, an denen nur wenige Transaktionen des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit vorkommen, an denen die Preise nicht aktuell sind oder Preisangaben erheblich variieren, entweder im Lauf der Zeit oder unter den Marktmachern, oder von welchen nur wenige Informationen an die Öffentlichkeit gelangen.
- c) Inputs, bei denen es sich nicht um für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachtbare notierte Preise handelt (zum Beispiel in üblicherweise notierten Intervallen beobachtbare Zinssätze und Renditekurven, Volatilitäten, Vorauszahlungsgeschwindigkeiten, Verlustgrade, Kreditrisiken und Ausfallraten).
- d) Inputs, die vorwiegend durch Korrelation oder andere Mittel aus beobachtbaren Marktdaten abgeleitet oder durch diese bestätigt werden.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Inputs der Stufe 3 sind für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbare Faktoren. Nicht beobachtbare Inputs spiegeln die eigenen Annahmen der Gesellschaft darüber wider, wie die Marktteilnehmer den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit erwartungsgemäß bewerten würden. Sie werden basierend auf den unter den gegebenen Umständen bestmöglichen zur Verfügung stehenden Informationen entwickelt. Davon ausgenommen sind Marktdaten, welche aus Quellen stammen, die unabhängig von der Gesellschaft sind und die eigenen Daten der Gesellschaft enthalten könnten.

Eine Anlage wird in ihrer Gesamtheit immer auf Stufe 1, 2 oder 3 eingeordnet. In bestimmten Fällen kann bei der Bewertung des beizulegenden Zeitwerts einer Anlage eine Anzahl verschiedener Inputs, welche unterschiedlichen Stufen der Zeitwerthierarchie angehören, verwendet werden. In solchen Fällen basiert die Stufe einer Anlage innerhalb der Zeitwerthierarchie auf der untersten der für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts bedeutsamen Input-Stufen. Die Einschätzung der Bedeutung bestimmter Inputs für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts erfordert Urteilsvermögen und gilt ausschließlich für die jeweilige Anlage.

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie per 31. März 2017 und per 31. März 2016:

2017

Lazard Emerging Markets Bond Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare Wertpapiere	-	31.306.037	31.306.037
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	86.459	86.459
Summe Vermögenswerte	-	31.392.496	31.392.496
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(965)	(965)
Summe Verbindlichkeiten	-	(965)	(965)

2016

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

2017

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare Wertpapiere	-	252.014.619	252.014.619
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	431.800	431.800
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	3.401.803	3.401.803
Summe Vermögenswerte	-	255.848.222	255.848.222

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

2017 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Verbindlichkeiten	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	-	(105.612)	(105.612)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(2.251.348)	(2.251.348)
Summe Verbindlichkeiten	-	(2.356.960)	(2.356.960)

2016

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare 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)

2017

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare Wertpapiere	-	370.364.076	370.364.076
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	612.309	612.309
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	16.956.009	16.956.009
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	7.394.021	7.394.021
Summe Vermögenswerte	-	395.326.415	395.326.415
Verbindlichkeiten	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	-	(185.346)	(185.346)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(11.553.814)	(11.553.814)
Summe Verbindlichkeiten	-	(11.739.160)	(11.739.160)

2016

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare 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 Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

2016 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Verbindlichkeiten	USD	USD	USD
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)

2017

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare Wertpapiere	-	921.970.098	921.970.098
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		1.604.967	1.604.967
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	15.891.668	15.891.668
Summe Vermögenswerte	-	939.466.733	939.466.733

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen		(469.128)	(469.128)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(9.354.926)	(9.354.926)
Summe Verbindlichkeiten	-	(9.824.054)	(9.824.054)

2016

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare 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)

2017

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare Wertpapiere	-	976.135.429	976.135.429
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	8.546.567	8.546.567
Summe Vermögenswerte	-	984.681.996	984.681.996

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(5.105.876)	(5.105.876)
Summe Verbindlichkeiten	-	(5.105.876)	(5.105.876)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

2016

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare Wertpapiere	-	458.572.495	458.572.495
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	5.177.366	5.177.366
Summe Vermögenswerte	-	463.749.861	463.749.861
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(796.263)	(796.263)
Summe Verbindlichkeiten	-	(796.263)	(796.263)

2017

Lazard Global Hexagon Equity Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare Wertpapiere	17.125.098	6.935.164	24.060.262
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	13.470	13.470
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	170.092	170.092
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	182.740	182.740
Summe Vermögenswerte	17.125.098	7.301.466	24.426.564
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(384.989)	(384.989)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(489.882)	(489.882)
Summe Verbindlichkeiten	-	(874.871)	(874.871)

2016

Lazard Global Hexagon Equity Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle 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)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

2017

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare Wertpapiere	153.937.108	232.789.161	386.726.269
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	29.595	-	29.595
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	6.920.734	6.920.734
Summe Vermögenswerte	153.966.703	239.709.895	393.676.598
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(1.564.746)	-	(1.564.746)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(232.716)	(232.716)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(5.340.568)	(5.340.568)
Summe Verbindlichkeiten	(1.564.746)	(5.573.284)	(7.138.030)

2016

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare Wertpapiere	67.515.962	174.339.914	241.855.876
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	340.550	-	340.550
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	3.081.872	3.081.872
Summe Vermögenswerte	67.856.512	177.421.786	245.278.298
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(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)

2017

Lazard US Fundamental Alternative Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare Wertpapiere	-	9.751.379	9.751.379
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	3.168	3.168
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	747.312	747.312
Summe Vermögenswerte	-	10.501.859	10.501.859
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(48)	(48)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(477.674)	(477.674)
Summe Verbindlichkeiten	-	(477.722)	(477.722)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

2016

Lazard US Fundamental Alternative Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare Wertpapiere	-	11.361.614	11.361.614
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	183.174	183.174
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	801.038	801.038
Summe Vermögenswerte	-	12.345.826	12.345.826
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(4.290)	(4.290)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(651.225)	(651.225)
Summe Verbindlichkeiten	-	(655.515)	(655.515)

2017

Lazard Diversified Return Fund	Stufe 1	Stufe 2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert			
Übertragbare Wertpapiere	14.700.970	16.131.523	30.832.493
Investmentfonds	-	3.298.149	3.298.149
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	101.535	101.535
Summe Vermögenswerte	14.700.970	19.531.207	34.232.177
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:			
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(355.016)	(355.016)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(47.777)	(47.777)
Summe Verbindlichkeiten	-	(402.793)	(402.793)

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 weiteren Wertpapiere der Fonds auf Stufe 3 während des am 31. März 2017 endenden Geschäftsjahres 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 der am 31. März 2017 und am 31. März 2016 endenden Geschäftsjahre.

10. Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

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

Im Folgenden wird der Marktwert der Vermögenswerte dargestellt, die in Wertpapierfinanzierungsgeschäften per 31. März 2017 und 31. März 2016 verwendet wurden. Bei den zu diesem Datum in Wertpapierfinanzierungsgeschäften verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Differenzkontrakte und Total Return Swaps, die jeweils zwischen drei Parteien abgerechnet werden.

Fonds	Währung	31. März 2017		31. März 2016	
		Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Opportunities Fund	GBP	-	-	153.496	0,89
Lazard Global Hexagon Equity Fund	USD	(307.142)	(1,14)	(2.079.584)	(3,17)
Lazard European Alternative Fund	EUR	1.580.166	0,37	414.547	0,14
Lazard US Fundamental Alternative Fund	USD	269.638	2,42	149.813	1,00
Lazard Diversified Return Fund	USD	(355.016)	(0,89)	-	-

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Differenzkontrakten und Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten per 31. März 2017 und 31. März 2016 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Kontrahentenname	31. März 2017		Kontrahentenname	31. März 2016	
			Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert		Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert
Lazard Opportunities Fund	GBP	-	-	-	Deutsche Bank AG	Deutschland	153.496
Lazard Global Hexagon Equity Fund	USD	JP Morgan Chase and Company	Vereinigtes Königreich	(307.142)	JP Morgan Chase and Company	Vereinigtes Königreich	(2.079.584)
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America/Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich und Wales	1.580.166	Bank of America/Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich und Wales	414.547
Lazard US Fundamental Alternative Fund	USD	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	269.638	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	149.813
Lazard Diversified Return Fund	USD	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(355.016)	-	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und Total Return Swaps per 31. März 2017 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Über 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit*
Lazard Global Hexagon Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(307.142)
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	1.580.166
Lazard US Fundamental Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	269.638
Lazard Diversified Return Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(355.016)

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und Total Return Swaps per 31. März 2016 analysiert.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Über 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit*
Lazard Opportunities Fund	GBP	-	-	-	-	-	-	153.496
Lazard Global Hexagon Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(2.079.584)
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	414.547
Lazard US Fundamental Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	149.813

* Diese Geschäfte können nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch vor dem Fälligkeitsdatum getätigt werden.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der Absicherungen per 31. März 2017 und 31. März 2016 analysiert.

Fonds	Währung	31. März 2017				31. März 2016			
		Absicherungsqualität/Rating				Absicherungsqualität/Rating			
		Absicherungstyp	Investment-Grade	Unter Investment-Grade	Nicht bewertet	Absicherungstyp	Investment-Grade	Unter Investment-Grade	Nicht bewertet
Lazard Opportunities Fund	GBP	-	-	-	-	Staatsanleihen	7.625.755	-	-
Lazard Global Hexagon Equity Fund	USD	Staatsanleihen	3.081.734	-	-	Staatsanleihen	8.543.542	-	-
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	52.142.604	-	-	Staatsanleihen	31.031.629	-	-
Lazard US Fundamental Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	3.071.897	-	-	Staatsanleihen	3.825.745	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Absicherungen per 31. März 2017 analysiert.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Über 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit
Lazard Global Hexagon Equity Fund	USD	-	-	623.358	513.916	1.944.460	-	-
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	33.564.143	18.578.461	-	-
Lazard US Fundamental Alternative Fund	USD	-	-	-	1.982.286	1.089.611	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Absicherungen per 31. März 2016 analysiert.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Über 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit
Lazard Opportunities Fund	GBP	-	2.449.921	-	-	5.175.834	-	-
Lazard Global Hexagon Equity Fund	USD	-	-	1.101.863	3.768.684	3.672.995	-	-
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	14.166.523	5.829.021	11.036.086	-	-
Lazard US Fundamental Alternative Fund	USD	-	-	1.416.824	1.799.410	609.511	-	-

In der folgenden Tabelle werden die zehn größten Herausgeber von Absicherungen per 31. März 2017 und 31. März 2016 aufgelistet.

Herausgeber von Absicherungen	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2017	31. März 2016	31. März 2017	31. März 2016
	Lazard Opportunities Fund	Lazard Opportunities Fund	Lazard Global Hexagon Equity Fund	Lazard Global Hexagon Equity Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard US Fundamental Alternative Fund	Lazard US Fundamental Alternative Fund
	GBP	USD	EUR	USD				
Deutsche Bank AG	-	7.625.755	-	-	-	-	-	-
JP Morgan Chase and Company	-	-	3.081.734	8.543.542	-	-	-	-
Bank of America/Merrill Lynch International	-	-	-	-	52.142.604	31.031.629	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	-	3.071.897	3.825.745

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

11. Provisionsvereinbarungen

In Verbindung mit dem Lazard Global Hexagon Equity Fund, dem Lazard European Alternative Fund, dem Lazard US Fundamental Alternative Fund und dem Lazard Diversified Return 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

11. Provisionsvereinbarungen (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter beauftragt diese Kontrahenten, einschließlich der Transaktionen in Bezug auf Anlagen des Lazard Global Hexagon Fund, des Lazard European Alternative Fund, des Lazard US Fundamental Alternative Fund und des Lazard Diversified Return 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 der am 31. März 2017 oder 31. März 2016 endenden Geschäftsjahre zu keinen Provisionsvereinbarungen.

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft bestand aus zwei Zeichneranteilen mit einem Nennwert von jeweils 1 Pfund Sterling. Die beiden Zeichneranteile werden vom Manager und vom Promoter gehalten. Alle wesentlichen Transaktionen der verbundenen Parteien mit dem Manager und dem Verwaltungsrat sind in Anmerkung 3 des Jahresabschlusses enthalten

Michael Allen, Andreas Hübner und William Smith sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie 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 für irisches Recht). Die Partner von William Fry sind Inhaber von Wilton Secretarial Limited (der „Secretary“). Demzufolge ist Daniel Morrissey gemäß dem Irish Companies Act von 2014 wirtschaftlich begünstigt in Bezug auf Anwaltshonorare und Sekretariatsgebühren, welche an William Fry und den Secretary in Höhe von 248.441 USD für das am 31. März 2017 endende Geschäftsjahr entrichtet wurden (31. März 2016: 129.585 USD).

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 die Unterstützung des Verwaltungsrates und MLRO-Dienstleistungen beliefen sich auf 19.784 USD bzw. 13.325 USD für das am 31. März 2017 endende Geschäftsjahr (31. März 2016: 24.539 USD bzw. 13.627 USD).

Per 31. März 2017 hielten die folgenden Unternehmen Anlagen an der Gesellschaft:

2017

Name des Anlegers jedes Fonds	Name des Fonds	Wert	Währung	% des NIW
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	27.127	EUR	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	12.493.809	USD	38,72
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	169.974	USD	0,04
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	486.592	USD	0,11
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1.740.134	USD	0,40
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	598.342	USD	0,14
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Hexagon Equity Fund	39.139	USD	0,15
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Hexagon Equity Fund	2.724.624	USD	10,19
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Global Hexagon Equity Fund	94.764	USD	0,35
Lazard Group LLC	Lazard Global Hexagon Equity Fund	28.682	USD	0,11
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	24.853	USD	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	657.454	USD	0,14
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	95.054	EUR	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	10.343.719	USD	2,37
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	255.602	USD	0,05
Lazard Diversified Return Fund	Lazard European Alternative Fund	1.549.278	USD	0,35
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Fundamental Alternative Fund	95.047	USD	0,85
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Fundamental Alternative Fund	2.782.130	USD	24,93
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	114.398	USD	0,29
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	20.467.876	USD	51,33

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

2016

Name des Anlegers jedes Fonds	Name des Fonds	Wert	Währung	% des NIW
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
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Fundamental Alternative Fund	2.891.517	USD	19,40

13. Kreuzbeteiligungen

Der Lazard Diversified Return Fund hielt am Ende des Geschäftsjahres 16.724 Anteile am Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und 14.726 Anteile am Lazard European Alternative Fund. Als Folge der Kreuzbeteiligung des Lazard Diversified Return Fund an den beiden jeweiligen Fonds, wurde in die Klasse M Acc USD des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und in die Klasse M Acc USD Hedged des Lazard European Alternative Fund investiert und insofern fallen keine Gebühren für die Vermögenswerte an, welche diesen Klassen zurechenbar sind.

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

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für das am 31. März 2017 endende Geschäftsjahr:

31. März 2017	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Lazard European Alternative Fund
	USD	USD
Eröffnungskosten	-	-
Ausgabe von Anteilen	1.706.567	1.500.000
Rücknahme von Anteilen	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	-	-
Abschlusskosten	1.706.567	1.500.000
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	1.747.787	1.550.362
Laufender realisierter Gewinn in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	41.220	50.362
Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (laufender nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten)	41.220	50.362
Nettoanstieg im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit (Veränderung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) zuzüglich realisiertem Nettogewinn/(-verlust))	41.220	50.362

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Während des am 31. März 2017 endenden Geschäftsjahres 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: 1. April 2016						
A Dist USD	925.338	1,5700	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	3.093.183	1,6606	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	850.775	1,2463	-	-
A Dist GBP Hedged	2.280	2,3957	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	788.395	1,7388	-	-
K Dist EUR	-	-	-	-	5.557	2,831

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

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								
A Dist USD	1.145.797	1,8869	-	-	140.464	1,4707	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	3.819.842	1,7730	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	1.064.336	1,3898	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	170.548	1,8337	-	-
A Dist GBP Hedged	1.064	2,0673	-	-	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	629.579	2,1829	-	-	-	-
K Dist EUR	-	-	-	-	1.553	2,467	-	-
AP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	8.597	0,0715

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

Während des am 31. März 2016 endenden Geschäftsjahres 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						
A Dist USD	1.175.105	1,9937	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	5.304.536	2,5270	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	3.453.970	2,0493	-	-
A Dist GBP Hedged	12.596	3,2659	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	749.014	2,0096	-	-
K Dist EUR	-	-	-	-	519.806	2,551

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Allocation Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend 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 2015								
A Dist USD	1.590.971	1,7157	-	-	-	-	-	-
USD Institutional Distributing Class	-	-	-	-	13.010	0,3315	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	2.948.670	1,5042	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	1.627.367	1,0453	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	4.813	2,7393	-	-	-	-	-	-
GBP Hedged Institutional Distributing Class	-	-	-	-	17.961	0,3347	-	-
GBP Hedged Retail Distributing Class	-	-	-	-	36.607	0,4201	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	629.362	1,2735	-	-	-	-
K Dist EUR	-	-	-	-	-	-	459.504	2,710

Die Ausschüttungen oben wurden im Namen der Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 14. Oktober 2015 vorgenommen.

15. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Während des am 31. März 2017 endenden Geschäftsjahres wurden die Anteilklassennamen in allen Fonds von Lazard geändert. In der folgenden Tabelle werden die Änderungen der Anteilklassennamen, die zum 17. Februar 2017 wirksam wurden, aufgeführt.

Name des Fonds	Alter Name der Anteilsklasse	Neuer Name der Anteilsklasse
Lazard Emerging Markets Bond Fund	USD Institutional Accumulating Class	A Acc USD
	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	A Acc EUR Hedged
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	CHF Institutional Accumulating I Class	I Acc CHF
	USD Institutional Accumulating Class	A Acc USD
	USD Institutional Distributing Class	A Dist USD
	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	A Acc EUR Hedged
	GBP Hedged Institutional Distributing Class	A Dist GBP Hedged
	USD Institutional Accumulating Class	A Acc USD
	USD Management Class	M Acc USD
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD Institutional Accumulating B Class	D Acc USD
	USD Retail Accumulating Class	B Acc USD
	USD X Class	X Dist USD
	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	A Acc EUR Hedged
	EURO Hedged Institutional Accumulating B Class	D Acc EUR Hedged
	EURO Hedged Retail Accumulating Class	B Acc EUR Hedged
	EURO Hedged Institutional Distributing Class	A Dist EUR Hedged
	EURO Hedged Institutional Distributing B Class	D Dist EUR Hedged
	GBP Hedged Institutional Accumulating Class	A Acc GBP Hedged
	GBP Hedged Retail Accumulating Class	B Acc GBP Hedged
	AUD Hedged Management Class	M Dist AUD Hedged
	YEN Hedged Institutional Accumulating Class	A Acc JPY Hedged
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	CHF Hedged Institutional Accumulating Class	A Acc CHF Hedged
	USD Institutional Accumulating Class	A Acc USD
	USD Institutional Distributing Class	A Dist USD
	USD Management Class	M Acc USD
	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	A Acc EUR Hedged
	EURO Institutional Accumulating K Class	K Acc EUR
	EURO Institutional Distributing K Class	K Dist EUR
	EURO Hedged Accumulating X Class	X Acc EUR Hedged
	CHF Hedged Institutional Accumulating Class	A Acc CHF Hedged

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

15. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Name des Fonds	Alter Name der Anteilsklasse	Neuer Name der Anteilsklasse	
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	GBP Institutional Accumulating Class	A Acc GBP	
	GBP Hedged Institutional Accumulating Class	A Acc GBP Hedged	
	GBP Institutional Distributing Class	A Dist GBP	
	GBP Hedged Institutional Distributing Class	A Dist GBP Hedged	
	EURO Institutional Accumulating K Class	K Acc EUR	
	EURO Hedged Accumulating X Class	X Acc EUR Hedged	
	GBP Institutional Accumulating Class	A Acc GBP	
	GBP Institutional Accumulating K Class	K Acc GBP	
	CHF Hedged Institutional Accumulating Class	A Acc CHF Hedged	
	USD Institutional Accumulating Class	A Acc USD	
Lazard Global Hexagon Equity Fund	USD Accumulating X Class	X Acc USD	
	USD Institutional Accumulating Class	A Acc USD	
	USD Institutional Accumulating EA Class	EA Acc USD	
	USD Institutional Accumulating L Class	L Acc USD	
	EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	EA Acc EUR Hedged	
	EURO Hedged Institutional Accumulating L Class	L Acc EUR Hedged	
	CHF Hedged Institutional Accumulating L Class	L Acc CHF Hedged	
Lazard European Alternative Fund	CHF Hedged Institutional Accumulating Class	C Acc CHF Hedged	
	EURO Institutional Accumulating Class	C Acc EUR	
	EURO Institutional Accumulating EA Class	EA Acc EUR	
	EURO Institutional Accumulating LP Class	AP Acc EUR	
	EURO Institutional Distributing LP Class	AP Dist EUR	
	EURO Retail Accumulating Class	B Acc EUR	
	EURO Retail Distributing P Class	BP Dist EUR	
	GBP Hedged Institutional Accumulating LP Class	AP Acc GBP Hedged	
	GBP Hedged Institutional Distributing Class	C Dist GBP Hedged	
	USD Hedged Institutional Accumulating Class	C Acc USD Hedged	
	USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	EA Acc USD Hedged	
	USD Hedged Institutional Accumulating LP Class	AP Acc USD Hedged	
	USD Hedged Management Class	M Acc USD Hedged	
	Lazard US Fundamental Alternative Fund	EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	EA Acc EUR Hedged
		USD Institutional Accumulating Class	C Acc USD
USD Institutional Accumulating EA Class		EA Acc USD	
USD Management Class		M Acc USD	
Lazard Diversified Return Fund	USD Institutional Accumulating Class	C Acc USD	
	USD Institutional Accumulating EA Class	EA Acc USD	
	USD Management Class M	M Acc USD	

Während des am 31. März 2017 endenden Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	A Acc EUR Hedged	Mittwoch, 3. August '16
	I Acc CHF Hedged	Mittwoch, 2. November '16
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	M Acc USD	Mittwoch, 7. Dezember '16
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	A Dist GBP	Donnerstag, 2. Juni '16
	A Dist USD	Montag, 13. Juni '16
	A Acc GBP Hedged	Dienstag, 18. Oktober '16
	A Dist GBP Hedged	Dienstag, 13. Dezember '16
	C Acc USD	Mittwoch, 6. April '16
Lazard European Alternative Fund	AP Acc GBP Hedged	Mittwoch, 21. September '16
	B Acc EUR	Dienstag, 6. Dezember '16
	C Acc CHF Hedged	Dienstag, 7. März '17
	C Dist GBP Hedged	Dienstag, 7. März '17
Lazard Diversified Return Fund	C Acc USD	Mittwoch, 7. Dezember '16
	EA Acc USD	Mittwoch, 7. Dezember '16
	M Acc USD	Donnerstag, 2. März '17

Während des am 31. März 2017 endenden Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen vollständig zurückgenommen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

15. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Name des Fonds	Anteilsklasse	Enddatum
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	D Acc EUR Hedged	Dienstag, 7. März '17
Lazard Opportunities Fund	GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	Freitag, 27. Mai '16
	USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	Freitag, 22. Juni '16
	EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	Freitag, 29. Juli '16
	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	Freitag, 16. September '16
	GBP Institutional Accumulating Class	Montag, 7. November '16
	YEN Hedged Institutional Accumulating Class	Montag, 7. November '16
	USD Hedged Institutional Accumulating Class	Montag, 7. November '16
Lazard Global Hexagon Equity Fund	L Acc USD	Freitag, 23. September '16

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 und den Lazard US Fundamental 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.

Mit Wirkung zum 17. Februar 2017 wurden der Verkaufsprospekt und die Ergänzungen der Gesellschaft folgendermaßen geändert:

- i) Bereitstellung geprüfter Abschlüsse für die Anteilhaber über eine Webseite
- ii) Änderungen der Bewertungsregeln für börsennotierte Beteiligungspapiere vom Mittelkurs zum zuletzt gehandelten Preis
- iii) Änderungen aller Anteilsklassennamen wie in der Tabelle auf den Seiten 91 und 92 aufgeführt
- iv) Herabsetzung der Erstzeichnungs-/Bestandsbeträge, Mindestfolgezeichnungsbeträge und Mindestbeträge für anschließende Rücknahmen
- v) Aktualisierte Vergütungspolitik für den Lazard European Alternative Fund zur Sicherstellung, dass keine Leistungsvergütungen aufgrund von Veränderungen in den Wechselkursen zwischen der Basiswährung des Fonds und der Währung der Anteilsklasse berechnet werden
- vi) Aktualisierung der Vergütungspolitik.

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

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

Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 7. Dezember 2016 aufgelegt.

Es gab keine weiteren wesentlichen Ereignisse während des Geschäftsjahres.

16. Wichtige Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen ausbezahlt. Einkommen und Erträge, welche einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert und dies im Nettoinventarwert der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wiederspiegelt. Ausschüttungen wurden für alle der unten aufgeführten Anteilsklassen 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 31. März 2017 erklärt. Diese wurden im Namen der Anteilhaber dieser Klasse am 7. April 2017 in den entsprechenden Fonds eingezahlt und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

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

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

17. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 29. Juni 2017 genehmigt.

Vermögensaufstellung der Portfolios

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %)			Übertragbare Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %) (Fortsetzung)			
Angola 0,64 % (2016: 0,27 %)			Kamerun 0 (2016: 0,17 %)			
Staatsanleihen			Kaiman Inseln 0,66 % (2016: 0)			
200.000	Angola Government 9,500 % 12/11/2025	206.500	0,64	Unternehmensanleihen		
Argentinien 5,38 % (2016: 5,32 %)			95.000	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6,875 % 06/02/2024	98.634	
Unternehmensanleihen			120.000	Lamar Funding Ltd 3,958 % 07/05/2025	114.375	
60.000	AES Argentina Generacion SA 7,750 % 02/02/2024	60.613	0,19	213.009 0,66		
130.000	Generacion Mediterraneo SA 9,625 % 27/07/2023	137.800	0,43	Chile 1,84 % (2016: 1,81 %)		
25.000	Genneia SA 8,750 % 20/01/2022	26.000	0,08	Unternehmensanleihen		
55.000	Petrobras Argentina SA 7,375 % 21/07/2023	57.712	0,18	100.000	AES Gener SA 8,375 % 18/12/2073	105.625
Staatsanleihen			150.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,500 % 16/09/2025	158.686	
109.000	Argentina Government 2,500 % 31/12/2038	68.943	0,21	Staatsanleihen		
333.000	Argentina Government 5,625 % 26/01/2022	341.740	1,06	75.000	Chile Government 3,125 % 21/01/2026	76.050
195.000	Argentina Government 6,875 % 22/04/2021	209.771	0,65	255.000	Chile Government 3,625 % 30/10/2042	251.175
115.000	Argentina Government 6,875 % 26/01/2027	116.811	0,36	591.536 1,84		
80.000	Argentina Government 7,125 % 06/07/2036	77.680	0,24	Kolumbien 3,64 % (2016: 3,11 %)		
285.000	Argentina Government 7,500 % 22/04/2026	303.524	0,94	Unternehmensanleihen		
85.000	Argentina Government 7,625 % 22/04/2046	86.700	0,27	45.000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 5,700 % 20/03/2022	46.260
231.116	Argentina Government 8,280 % 31/12/2033	247.401	0,77	Staatsanleihen		
1.734.695 5,38			125.000	Colombia Government 2,625 % 15/03/2023	120.313	
Armenien 0,17% (2016: 0)			287.000	Colombia Government 4,000 % 26/02/2024	296.040	
Staatsanleihen			195.000	Colombia Government 4,500 % 28/01/2026	206.213	
50.000	Armenia Republic 7,150 % 26/03/2025	53.688	0,17	125.000	Colombia Government 5,000 % 15/06/2045	125.844
Aserbaidzhan 0,66 % (2016: 0,77 %)			20.000	Colombia Government 5,625 % 26/02/2044	21.895	
Staatsanleihen			172.000	Colombia Government 6,125 % 18/01/2041	196.940	
210.000	Azerbaijan Republic 4,750 % 18/03/2024	211.916	0,66	125.000	Colombia Government 7,375 % 18/09/2037	161.125
Belize 0,19 % (2016: 0,53 %)			1.174.630 3,64			
Staatsanleihen			Costa Rica 1,15 % (2016: 1,02 %)			
91.000	Belize Government 5,000 % 20/02/2034	59.833	0,19	Unternehmensanleihen		
Bermuda 0,15 % (2016: 0)			110.000	Instituto Costarricense de Electricidad 6,950 % 10/11/2021	116.875	
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen			
50.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4,000 % 15/08/2026	48.200	0,15	85.000	Costa Rica Government 4,250 % 26/01/2023	82.450
Bolivien 0,73 % (2016: 0)			45.000	Costa Rica Government 4,375 % 30/04/2025	42.525	
Staatsanleihen			125.000	Costa Rica Government 7,158 % 12/03/2045	127.813	
240.000	Bolivia Government 4,500 % 20/03/2028	236.400	0,73	369.663 1,15		
Brasilien 2,01 % (2016: 6,08 %)			Kroatien 0,10 % (2016: 2,75 %)			
Staatsanleihen			Staatsanleihen			
50.000	Brazil Government 4,250 % 07/01/2025	49.350	0,15	30.000	Croatia Government 6,000 % 26/01/2024	33.300
150.000	Brazil Government 5,000 % 27/01/2045	133.688	0,41	Dominikanische Republik 2,13 % (2016: 3,43 %)		
260.000	Brazil Government 6,000 % 07/04/2026	283.140	0,88	Staatsanleihen		
94.000	Brazil Government 7,125 % 20/01/2037	107.160	0,33	110.000	Dominican Republic 5,500 % 27/01/2025	112.750
60.000	Brazil Government 8,875 % 15/04/2024	75.975	0,24	70.000	Dominican Republic 5,875 % 18/04/2024	73.675
649.313 2,01			235.000	Dominican Republic 6,875 % 29/01/2026	258.500	
Britische Jungferninseln 0,10 % (2016: 0)			120.000	Dominican Republic 7,450 % 30/04/2044	133.200	
Unternehmensanleihen			100.000	Dominican Republic 7,500 % 06/05/2021	110.750	
30.000	Central American Bottling Corp 5,750 % 31/01/2027	31.275	0,10	688.875 2,13		
Ecuador 1,80 % (2016: 0,91 %)			Ecuador 1,80 % (2016: 0,91 %)			
Staatsanleihen			Staatsanleihen			
300.000	Ecuador Government 10,500 % 24/03/2020	320.249	0,99	300.000	Ecuador Government 10,500 % 24/03/2020	320.249
245.000	Ecuador Government 10,750 % 28/03/2022	262.763	0,81	245.000	Ecuador Government 10,750 % 28/03/2022	262.763
583.012 1,80			583.012 1,80			

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %) (Fortsetzung)					
Ägypten 1,26 % (2016: 0,64 %)			Indonesien 5,22 % (2016: 6,19 %) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen (Fortsetzung)					
170.000	Egypt Government 5,875 % 11/06/2025	166.664	0,52	52.000	Indonesia Government 5,250 % 17/01/2042	55.998	0,17	
220.000	Egypt Government 8,500 % 31/01/2047	237.600	0,74	95.000	Indonesia Government 5,375 % 17/10/2023	105.272	0,33	
		404.264	1,26	95.000	Indonesia Government 5,875 % 13/03/2020	103.906	0,32	
El Salvador 1,82 % (2016: 0)			149.000			Indonesia Government 5,875 % 15/01/2024	169.394	0,52
Staatsanleihen			147.000			Indonesia Government 6,625 % 17/02/2037	181.178	0,56
170.000	El Salvador Government 5,875 % 30/01/2025	152.363	0,47	55.000	Indonesia Government 6,750 % 15/01/2044	70.881	0,22	
80.000	El Salvador Government 6,375 % 18/01/2027	72.000	0,22	30.000	Indonesia Government 7,750 % 17/01/2038	41.550	0,13	
130.000	El Salvador Government 7,375 % 01/12/2019	133.575	0,41	70.000	Indonesia Government 8,500 % 12/10/2035	101.238	0,31	
5.000	El Salvador Government 7,625 % 01/02/2041	4.631	0,01			1.689.849	5,22	
60.000	El Salvador Government 7,650 % 15/06/2035	56.250	0,17	Irak 1,04 % (2016: 0)				
170.000	El Salvador Government 7,750 % 24/01/2023	173.613	0,54	Staatsanleihen				
		592.432	1,82	380.000	Iraq Republic 5,800 % 15/01/2028	336.299	1,04	
Gabun 0,60 % (2016: 0,40 %)			Elfenbeinküste 1,06 % (2016: 2,92 %)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
200.000	Gabon Government 6,375 % 12/12/2024	193.750	0,60	360.000	Ivory Coast Government 5,375 % 23/07/2024	343.349	1,06	
Georgien 0,30 % (2016: 0)			Jamaika 0,69 % (2016: 1,02 %)					
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen					
50.000	BGEO Group JSC 6,000 % 26/07/2023	50.594	0,16	80.000	Jamaica Government 6,750 % 28/04/2028	89.300	0,28	
Staatsanleihen			115.000			Jamaica Government 8,000 % 15/03/2039	132.394	0,41
40.000	Georgia Government 6,875 % 12/04/2021	44.360	0,14			221.694	0,69	
		94.954	0,30	Jordanien 0,29 % (2016: 1,25 %)				
Ghana 1,30 % (2016: 0,52 %)			Staatsanleihen					
85.000	Ghana Government 7,875 % 07/08/2023	82.556	0,26	90.000	Jordan Government 6,125 % 29/01/2026	92.441	0,29	
130.000	Ghana Government 8,125 % 18/01/2026	125.125	0,39	Kasachstan 3,43 % (2016: 2,71 %)				
200.000	Ghana Government 9,250 % 15/09/2022	208.849	0,65	Unternehmensanleihen				
		416.530	1,30	200.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 4,125 % 10/12/2022	198.400	0,61	
Guatemala 0,52 % (2016: 0,46 %)			250.000			KazMunayGas National Co JSC 7,000 % 05/05/2020	275.625	0,85
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
90.000	Guatemala Government 4,500 % 03/05/2026	90.113	0,28	150.000	Kazakhstan Government 3,875 % 14/10/2024	151.500	0,47	
75.000	Guatemala Government 4,875 % 13/02/2028	76.688	0,24	120.000	Kazakhstan Government 4,875 % 14/10/2044	118.200	0,37	
		166.801	0,52	335.000	Kazakhstan Government 5,125 % 21/07/2025	364.313	1,13	
Honduras 0,52 % (2016: 1,26 %)						1.108.038	3,43	
Staatsanleihen			Kenia 0 (2016: 0,65 %)					
110.000	Honduras Government 6,250 % 19/01/2027	111.581	0,35	Libanon 3,70 % (2016: 0)				
50.000	Honduras Government 7,500 % 15/03/2024	55.188	0,17	Staatsanleihen				
		166.769	0,52	260.000	Lebanon Government 5,150 % 12/11/2018	264.549	0,82	
Ungarn 1,17 % (2016: 4,35 %)			225.000			Lebanon Government 5,450 % 28/11/2019	230.344	0,71
Staatsanleihen			190.000			Lebanon Government 6,000 % 27/01/2023	193.325	0,60
140.000	Hungary Government 5,375 % 25/03/2024	156.100	0,48	205.000	Lebanon Government 6,600 % 27/11/2026	208.844	0,65	
154.000	Hungary Government 7,625 % 29/03/2041	224.263	0,69	200.000	Lebanon Government 6,650 % 22/04/2024	206.250	0,64	
		380.363	1,17	80.000	Lebanon Government 8,250 % 12/04/2021	89.010	0,28	
Indonesien 5,22 % (2016: 6,19 %)						1.192.322	3,70	
Unternehmensanleihen			Luxemburg 0,69 % (2016: 0)					
285.000	Pertamina Persero PT 4,300 % 20/05/2023	294.437	0,91	Unternehmensanleihen				
130.000	Pertamina Persero PT 5,250 % 23/05/2021	139.516	0,43	200.000	Evraz Group SA 8,250 % 28/01/2021	224.250	0,69	
85.000	Pertamina Persero PT 5,625 % 20/05/2043	88.059	0,27					
115.000	Pertamina Persero PT 6,450 % 30/05/2044	130.535	0,40					
Staatsanleihen								
128.000	Indonesia Government 3,750 % 25/04/2022	130.800	0,41					
72.000	Indonesia Government 4,875 % 05/05/2021	77.085	0,24					

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %) (Fortsetzung)				
Malaysia 0,54 % (2016: 0)			Niederlande 2,81 % (2016: 0,54 %) (Fortsetzung)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
80.000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 3,043 % 22/04/2025	79.150	0,25	510.000	Petrobras Global Finance BV 8,375 % 23/05/2021	577.318	1,79
90.000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4,236 % 22/04/2045	93.544	0,29	21.875	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7,000 % 17/08/2019	22.613	0,07
		172.694	0,54	70.000	VTR Finance BV 6,875 % 15/01/2024	73.185	0,23
			906.662			2,81	
Mexiko 5,60 % (2016: 5,86 %)			Nigeria 0,65 % (2016: 0)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
50.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3,800 % 11/08/2026	49.250	0,15	200.000	Nigeria Government 7,875 % 16/02/2032	208.500	0,65
60.000	Cemex SAB de CV 7,750 % 16/04/2026	67.650	0,21	Oman 2,35 % (2016: 0)			
30.000	Comision Federal de Electricidad 4,750 % 23/02/2027	30.150	0,09	Staatsanleihen			
220.000	Petroleos Mexicanos 4,500 % 23/01/2026	210.760	0,65	340.000	Oman Government 3,625 % 15/06/2021	344.461	1,07
135.000	Petroleos Mexicanos 4,770 % 11/03/2022	145.456	0,45	200.000	Oman Government 4,750 % 15/06/2026	201.576	0,62
220.000	Petroleos Mexicanos 5,375 % 13/03/2022	230.449	0,71	200.000	Oman Government 6,500 % 08/03/2047	211.500	0,66
30.000	Petroleos Mexicanos 5,500 % 27/06/2044	26.552	0,08			757.537	2,35
180.000	Petroleos Mexicanos 6,375 % 23/01/2045	175.729	0,54	Pakistan 0,69 % (2016: 1,26 %)			
60.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 02/06/2041	59.625	0,18	Staatsanleihen			
95.000	Petroleos Mexicanos 6,625 % 15/06/2035	98.316	0,30	200.000	Pakistan Government 8,250 % 15/04/2024	221.995	0,69
100.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 04/08/2026	111.250	0,34	Panama 2,81 % (2016: 4,87 %)			
				Staatsanleihen			
				80.000	Panama Government 3,750 % 16/03/2025	82.000	0,25
				15.000	Panama Government 3,875 % 17/03/2028	15.281	0,05
				140.000	Panama Government 4,000 % 22/09/2024	146.475	0,45
				85.000	Panama Government 4,300 % 29/04/2053	81.388	0,25
				185.000	Panama Government 6,700 % 26/01/2036	234.025	0,73
				49.000	Panama Government 7,125 % 29/01/2026	61.985	0,19
				135.000	Panama Government 8,875 % 30/09/2027	190.350	0,59
				65.000	Panama Government 9,375 % 01/04/2029	95.550	0,30
		1.818.270	5,60			907.054	2,81
Mongolei 0,74 % (2016: 0,25 %)			Paraguay 1,54 % (2016: 1,23 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
105.000	Mongolia Government 4,125 % 05/01/2018	105.000	0,33	220.000	Paraguay Government 4,625 % 25/01/2023	229.625	0,71
70.000	Mongolia Government 5,125 % 05/12/2022	66.194	0,21	80.000	Paraguay Government 4,700 % 27/03/2027	81.600	0,25
20.000	Mongolia Government 8,750 % 09/03/2024	21.875	0,07	110.000	Paraguay Government 5,000 % 15/04/2026	114.950	0,36
35.000	Mongolia Government 10,875 % 06/04/2021	40.447	0,13	65.000	Paraguay Government 6,100 % 11/08/2044	69.550	0,22
		233.516	0,74			495.725	1,54
Marokko 0,66 % (2016: 0,49 %)			Peru 3,22 % (2016: 2,68 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
200.000	Morocco Government 5,500 % 11/12/2042	213.250	0,66	125.000	Corp Financiera de Desarrollo SA 4,750 % 15/07/2025	132.500	0,41
Libanon 0,43 % (2016: 0)			Staatsanleihen				
Staatsanleihen			193.000	Peru Republic 4,125 % 25/08/2027	207.958	0,64	
200.000	Mozambique Government 10,500 % 18/01/2023	138.000	0,43	142.000	Peru Republic 5,625 % 18/11/2050	169.868	0,53
Namibia 0,17 % (2016: 0,32 %)			Staatsanleihen				
Staatsanleihen			115.000	Peru Republic 6,550 % 14/03/2037	149.069	0,46	
55.000	Namibia Government 5,250 % 29/10/2025	55.619	0,17	190.000	Peru Republic 7,350 % 21/07/2025	246.810	0,76
Niederlande 2,81 % (2016: 0,54 %)			Staatsanleihen				
Unternehmensanleihen			90.000	Peru Republic 8,750 % 21/11/2033	136.575	0,42	
50.000	Greenko Dutch BV 8,000 % 01/08/2019	52.719	0,16			1.042.780	3,22
50.000	GTH Finance BV 7,250 % 26/04/2023	55.219	0,17	Philippinen 4,23 % (2016: 3,42 %)			
20.000	Majapahit Holding BV 7,750 % 20/01/2020	22.596	0,07	Staatsanleihen			
100.000	Petrobras Global Finance BV 6,250 % 17/03/2024	103.012	0,32	315.000	Philippines Government 3,700 % 01/03/2041	312.440	0,97
				30.000	Philippines Government 3,700 % 02/02/2042	29.681	0,09

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente 0,27 % (2016: 0,12 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 97,01 % (2016: 97,37 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte 0,27 % (2016: 0,12 %) (Fortsetzung)				
Venezuela 2,64 % (2016: 2,37 %) (Fortsetzung)			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 86.459 0,27				
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (965) (0,00)				
62.000	Petroleos de Venezuela SA 5,500 % 12/04/2037	21.074	0,07	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 85.494 0,27			
136.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 16/05/2024	50.286	0,16	Summe derivative Finanzinstrumente 85.494 0,27			
110.301	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 15/11/2026	38.341	0,12				
75.000	Petroleos de Venezuela SA 8,500 % 27/10/2020	55.875	0,17				
76.000	Petroleos de Venezuela SA 9,000 % 17/11/2021	37.419	0,12				
90.000	Petroleos de Venezuela SA 9,750 % 17/05/2035	39.519	0,12				
76.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % 17/02/2022	43.415	0,13				
Staatsanleihen							
20.000	Venezuela Government 6,000 % 09/12/2020	9.900	0,03				
53.000	Venezuela Government 7,000 % 01/12/2018	36.570	0,11				
27.000	Venezuela Government 7,000 % 31/03/2038	10.969	0,03				
66.000	Venezuela Government 7,650 % 21/04/2025	28.050	0,09				
55.000	Venezuela Government 7,750 % 13/10/2019	31.900	0,10				
30.800	Venezuela Government 8,250 % 13/10/2024	13.398	0,04				
61.000	Venezuela Government 9,000 % 07/05/2023	28.518	0,09				
68.000	Venezuela Government 9,250 % 15/09/2027	32.300	0,10				
50.000	Venezuela Government 9,250 % 07/05/2028	21.750	0,07				
23.000	Venezuela Government 9,375 % 13/01/2034	10.120	0,03				
77.000	Venezuela Government 11,750 % 21/10/2026	40.233	0,12				
95.000	Venezuela Government 11,950 % 05/08/2031	49.163	0,15				
64.000	Venezuela Government 12,750 % 23/08/2022	37.440	0,12				
21.000	Venezuela Government 13,625 % 15/08/2018	17.771	0,06				
		851.758	2,64				
Vietnam 0,51 % (2016: 0,66 %)							
Staatsanleihen							
75.000	Vietnam Government 4,800 % 19/11/2024	76.508	0,24				
80.000	Vietnam Government 6,750 % 29/01/2020	87.600	0,27				
		164.108	0,51				
Sambia 0,64 % (2016: 0)							
Staatsanleihen							
200.000	Zambia Government 8,500 % 14/04/2024	205.874	0,64				
Summe festverzinsliche Wertpapiere		31.306.037	97,01				
Summe übertragbare Wertpapiere		31.306.037	97,01				
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente		31.306.037	97,01				
Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW			
Derivative Finanzinstrumente 0,27 % (2016: 0,12 %)							
Offene Devisenterminkontrakte 0,27 % (2016: 0,12 %)							
18/04/17	EUR 6.878.097	USD 7.274.551	86.459	0,27			
18/04/17	USD 80.908	EUR 76.501	(965)	(0,00)			

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 96,11 % (2016: 97,15 %)			Übertragbare Wertpapiere 96,11 % (2016: 97,15 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 96,11 % (2016: 97,15 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 96,11 % (2016: 97,15 %) (Fortsetzung)				
Argentinien 2,84 % (2016: 0)			Ungarn 1,85 % (2016: 6,15 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
27.800.000	Argentina Government 1,000 % 01/03/2018	1.915.430	0,73	1.189.800.000	Hungary Government 5,500 % 24/06/2025	4.851.157	1,85
40.650.000	Argentina Government 15,500 % 17/10/2026	2.995.889	1,14			4.851.157	1,85
1.480.000	Argentina Government 21,200 % 19/09/2018	101.712	0,04	Indien 0 (2016: 0,89 %)			
770.000	Argentina Government 22,475 % 11/03/2019	53.018	0,02	Indonesien 8,68 % (2016: 10,85 %)			
25.870.000	Argentina Government 22,750 % 05/03/2018	1.783.076	0,68	Staatsanleihen			
8.900.000	Argentina Government 22,965 % 09/10/2017	615.580	0,23	7.119.000.000	Indonesia Government 6,125 % 15/05/2028	485.612	0,19
		7.464.705	2,84	5.960.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15/05/2027	446.784	0,17
Brasilien 11,90 % (2016: 12,79 %)				54.289.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15/03/2024	4.378.748	1,67
Staatsanleihen				68.005.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15/09/2026	5.558.900	2,12
17.300.000	Brazil Government 10,000 % 01/01/2021	5.616.731	2,14	51.594.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15/03/2034	4.109.942	1,57
8.980.000	Brazil Government 10,000 % 01/01/2023	2.906.455	1,11	24.906.000.000	Indonesia Government 8,750 % 15/05/2031	2.078.774	0,79
14.060.000	Brazil Government 10,000 % 01/01/2025	4.543.555	1,73	67.628.000.000	Indonesia Government 9,000 % 15/03/2029	5.690.334	2,17
6.520.000	Brazil Government 10,000 % 01/01/2027	2.102.245	0,80			22.749.094	8,68
1.300.000	Brazil Government 17,830 % 15/05/2035	1.362.888	0,52	Malaysia 7,10 % (2016: 7,94 %)			
2.805.000	Brazil Government 17,830 % 15/08/2050	2.981.221	1,14	Staatsanleihen			
8.980.000	Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/07/2018	2.526.885	0,96	6.400.000	Malaysia Government 3,260 % 01/03/2018	1.444.935	0,55
3.100.000	Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/10/2018	852.782	0,33	9.890.000	Malaysia Government 3,620 % 30/11/2021	2.211.311	0,84
16.500.000	Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/01/2019	4.438.700	1,69	11.530.000	Malaysia Government 3,654 % 31/10/2019	2.605.303	0,99
15.920.000	Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/01/2020	3.890.558	1,48	5.940.000	Malaysia Government 3,844 % 15/04/2033	1.232.526	0,47
		31.222.020	11,90	11.360.000	Malaysia Government 3,955 % 15/09/2025	2.520.737	0,96
Kaiman Inseln 0 (2016: 0,05 %)				17.797.000	Malaysia Government 4,048 % 30/09/2021	4.055.649	1,55
Chile 0,74 % (2016: 0,37 %)				9.190.000	Malaysia Government 4,181 % 15/07/2024	2.079.716	0,79
Staatsanleihen				2.780.000	Malaysia Government 4,254 % 31/05/2035	598.025	0,23
1.225.000.000	Chile Government 4,500 % 01/03/2026	1.928.074	0,74	8.350.000	Malaysia Government 4,498 % 15/04/2030	1.887.264	0,72
		1.928.074	0,74			18.635.466	7,10
China 0,33 % (2016: 0,36 %)				Mexiko 9,65 % (2016: 8,70 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
6.000.000	China Government 3,250 % 22/05/2019	856.187	0,33	12.350.000	America Movil SAB de CV 6,000 % 09/06/2019	634.813	0,24
		856.187	0,33	6.641.000	Petroleos Mexicanos 7,470 % 12/11/2026	309.673	0,12
Kolumbien 7,17 % (2016: 6,47 %)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				11.755.897	Mexico Government 4,000 % 15/11/2040	662.275	0,25
14.567.000.000	Colombia Government 6,000 % 28/04/2028	4.745.033	1,81	136.112.000	Mexico Government 5,000 % 11/12/2019	6.909.251	2,63
10.651.000.000	Colombia Government 7,000 % 04/05/2022	3.805.198	1,45	61.640.000	Mexico Government 5,750 % 05/03/2026	3.000.222	1,14
4.508.000.000	Colombia Government 7,500 % 26/08/2026	1.648.415	0,63	15.500.000	Mexico Government 6,500 % 10/06/2021	810.810	0,31
10.992.000.000	Colombia Government 10,000 % 24/07/2024	4.565.379	1,74	45.200.000	Mexico Government 6,500 % 09/06/2022	2.355.486	0,90
10.199.000.000	Colombia Government 11,000 % 24/07/2020	4.037.755	1,54	60.014.000	Mexico Government 7,500 % 03/06/2027	3.277.530	1,25
		18.801.780	7,17	19.475.000	Mexico Government 7,750 % 29/05/2031	1.077.621	0,41
Ghana 0,53 % (2016: 0)				50.098.000	Mexico Government 7,750 % 13/11/2042	2.753.719	1,05
Staatsanleihen				56.558.000	Mexico Government 10,000 % 05/12/2024	3.537.850	1,35
50.000	Ghana Government 19,040 % 24/09/2018	11.451	0,00			25.329.250	9,65
3.550.000	Ghana Government 21,000 % 07/01/2019	831.545	0,32	Peru 3,74 % (2016: 1,36 %)			
170.000	Ghana Government 22,490 % 23/04/2018	40.110	0,02	Unternehmensanleihen			
530.000	Ghana Government 22,500 % 10/12/2018	127.074	0,05	4.750.000	Fondo Mivivienda SA 7,000 % 14/02/2024	1.477.827	0,56
540.000	Ghana Government 23,230 % 19/02/2018	128.097	0,05	Staatsanleihen			
460.000	Ghana Government 23,470 % 21/05/2018	109.540	0,04	7.607.000	Peru Republic 6,350 % 12/08/2028	2.430.187	0,93
90.000	Ghana Government 24,440 % 29/05/2017	20.930	0,01	14.080.000	Peru Republic 6,900 % 12/08/2037	4.604.481	1,76
430.000	Ghana Government 25,480 % 24/04/2017	99.706	0,04	3.890.000	Peru Republic 6,950 % 12/08/2031	1.286.445	0,49
		1.368.453	0,53			9.798.940	3,74

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 96,11 % (2016: 97,15 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 96,11 % (2016: 97,15 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 96,11 % (2016: 97,15 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 96,11 % (2016: 97,15 %) (Fortsetzung)					
Philippinen 0,52 % (2016: 0,59 %)			Uruguay 0,50 % (2016: 0)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
50.000.000	Philippines Government 4,950 % 15/01/2021	1.013.951	0,39	9.021.721	Uruguay Government 4,375 % 15/12/2028	290.588	0,11	
15.000.000	Philippines Government 6,250 % 14/01/2036	333.114	0,13	6.410.000	Uruguay Government 13,250 % 08/04/2018	224.079	0,09	
		1.347.065	0,52	1.460.000	Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 29/09/2017	47.931	0,02	
Polen 7,60 % (2016: 8,19 %)			Uruguay 0,50 % (2016: 0)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
25.260.000	Poland Government 3,250 % 25/07/2025	6.368.954	2,43	12.820.000	Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 08/02/2018	401.969	0,16	
23.800.000	Poland Government 5,250 % 25/10/2020	6.573.617	2,51	10.453.000	Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 08/03/2018	326.480	0,12	
8.055.000	Poland Government 5,750 % 23/09/2022	2.319.755	0,88			1.291.047	0,50	
19.030.000	Poland Government - Nullkupon 25/10/2018	4.667.500	1,78					
		19.929.826	7,60					
Rumänien 1,35 % (2016: 1,90 %)			Summe festverzinsliche Wertpapiere			252.014.619	96,11	
Staatsanleihen			Summe übertragbare Wertpapiere			252.014.619	96,11	
990.000	Romania Government 3,250 % 22/03/2021	238.709	0,09	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			252.014.619	96,11
4.980.000	Romania Government 4,750 % 24/02/2025	1.263.365	0,48					
7.720.000	Romania Government 5,950 % 11/06/2021	2.052.878	0,78					
		3.554.952	1,35					
Russland 7,95 % (2016: 7,05 %)			Fälligkeitsdatum	Betrag	Betrag	Nicht realisierter	% des	
Staatsanleihen			Datum	Gekauft	Verkauft	Gewinn/(Verlust)	NIW	
389.438.000	Russian Federation 6,400 % 27/05/2020	6.606.571	2,52	Derivative Finanzinstrumente 0,56 % (2016: (0,06) %)				
153.020.000	Russian Federation 6,700 % 15/05/2019	2.635.799	1,01	Offene Devisenterminkontrakte 0,44 % (2016: (0,06) %)				
173.161.000	Russian Federation 7,000 % 16/08/2023	2.941.240	1,12	06/04/2017	ARS 5.360.000	USD 315.294	32.924	0,01
169.950.000	Russian Federation 7,750 % 16/09/2026	2.992.274	1,14	19/04/2017	ARS 14.910.000	USD 895.496	67.994	0,04
205.990.000	Russian Federation 7,050 % 19/01/2028	3.438.535	1,31	19/04/2017	ARS 24.590.000	USD 1.476.877	112.138	0,05
2.000.000	Russian Federation 7,850 % 10/03/2018	35.107	0,01	11/07/2017	ARS 7.671.328	USD 443.429	34.313	0,01
119.240.000	Russian Federation 8,500 % 17/09/2031	2.213.717	0,84	11/07/2017	ARS 7.671.328	USD 444.200	33.542	0,01
		20.863.243	7,95	11/07/2017	ARS 11.669.000	USD 700.000	26.702	0,01
Südafrika 9,87 % (2016: 8,99 %)				05/09/2017	ARS 14.651.030	USD 881.000	6.912	0,00
Unternehmensanleihen				05/09/2017	ARS 15.803.200	USD 952.000	5.738	0,00
9.500.000	Transnet SOC Ltd 9,500 % 13/05/2021	680.954	0,26	04/04/2017	BRL 8.233.954	USD 2.627.299	(33.886)	(0,01)
Staatsanleihen				05/04/2017	BRL 160.475	USD 49.263	1.268	0,00
73.580.000	South Africa Government 7,750 % 28/02/2023	5.345.356	2,04	05/04/2017	BRL 449.083	USD 136.098	5.312	0,00
136.350.000	South Africa Government 8,250 % 31/03/2032	9.219.629	3,52	05/04/2017	BRL 614.920	USD 188.742	4.888	0,00
3.780.000	South Africa Government 8,500 % 31/01/2037	252.901	0,10	05/04/2017	BRL 682.431	USD 209.495	5.392	0,00
24.200.000	South Africa Government 8,750 % 28/02/2048	1.633.057	0,62	05/04/2017	BRL 752.236	USD 229.579	7.289	0,00
105.995.000	South Africa Government 10,500 % 21/12/2026	8.730.698	3,33	05/04/2017	BRL 1.028.970	USD 313.758	10.250	0,00
		25.862.595	9,87	05/04/2017	BRL 1.031.717	USD 314.169	10.703	0,00
Thailand 5,71 % (2016: 5,77 %)				05/04/2017	BRL 1.181.340	USD 357.711	14.276	0,01
Staatsanleihen				05/04/2017	BRL 1.700.006	USD 510.206	25.101	0,01
36.870.000	Thailand Government 3,580 % 17/12/2027	1.140.447	0,43	05/04/2017	BRL 1.811.922	USD 543.794	26.754	0,01
235.340.000	Thailand Government 3,650 % 17/12/2021	7.333.246	2,80	05/04/2017	BRL 1.849.841	USD 560.191	22.297	0,01
132.530.000	Thailand Government 3,850 % 12/12/2025	4.231.480	1,61	05/04/2017	BRL 2.430.713	USD 739.831	25.566	0,01
51.510.000	Thailand Government 3,875 % 13/06/2019	1.571.798	0,60	05/04/2017	BRL 2.444.494	USD 746.242	23.494	0,01
20.500.000	Thailand Government 4,875 % 22/06/2029	717.073	0,27	05/04/2017	BRL 2.702.762	USD 824.421	26.639	0,01
		14.994.044	5,71	05/04/2017	BRL 2.891.624	USD 897.797	12.734	0,00
Türkei 8,08 % (2016: 8,73 %)				17/04/2017	BRL 1.554.894	USD 492.242	(4.023)	(0,00)
Staatsanleihen				17/04/2017	BRL 2.915.727	USD 934.558	(19.052)	(0,01)
26.180.000	Turkey Government 6,300 % 14/02/2018	6.926.649	2,65	03/05/2017	BRL 3.495.981	USD 1.106.919	(13.090)	(0,00)
5.368.277	Turkey Government 7,100 % 08/03/2023	1.237.535	0,47	10/05/2017	BRL 1.314.363	USD 415.136	(4.568)	(0,00)
35.090.000	Turkey Government 8,000 % 12/03/2025	8.253.013	3,15	10/05/2017	BRL 1.314.363	USD 415.648	(5.080)	(0,00)
7.170.000	Turkey Government 9,500 % 12/01/2022	1.867.490	0,71	10/05/2017	BRL 1.314.363	USD 415.872	(5.304)	(0,00)
10.580.000	Turkey Government 10,700 % 17/02/2021	2.882.034	1,10	10/05/2017	BRL 1.314.364	USD 414.927	(4.359)	(0,00)
		21.166.721	8,08					

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,56 % (2016: (0,06) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,56 % (2016: (0,06) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,44 % (2016: (0,06) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,44 % (2016: (0,06) %) (Fortsetzung)				
10/05/2017	BRL 1.314.364	USD 414.953	(4.385)	(0,00)	13/12/2017	IDR 6.540.679.750	USD 462.076	16.075	0,01
10/05/2017	BRL 1.314.364	USD 414.914	(4.345)	(0,00)	14/12/2017	IDR 4.857.120.618	USD 340.373	14.673	0,01
10/05/2017	BRL 1.314.364	USD 415.609	(5.041)	(0,00)	15/12/2017	IDR 2.312.230.063	USD 162.913	6.092	0,00
10/05/2017	BRL 1.314.364	USD 415.780	(5.212)	(0,00)	15/12/2017	IDR 5.784.403.578	USD 406.779	16.015	0,01
10/05/2017	BRL 1.314.364	USD 415.714	(5.146)	(0,00)	15/12/2017	IDR 8.021.979.196	USD 563.935	22.408	0,01
10/05/2017	BRL 1.314.364	USD 415.793	(5.225)	(0,00)	20/12/2017	IDR 9.148.310.220	USD 635.962	32.433	0,01
10/05/2017	BRL 1.314.364	USD 416.320	(5.752)	(0,00)	21/12/2017	IDR 2.514.984.875	USD 175.444	8.291	0,00
10/05/2017	BRL 1.314.364	USD 415.800	(5.231)	(0,00)	21/12/2017	IDR 3.727.492.379	USD 259.937	12.379	0,00
09/02/2018	BRL 844.610	USD 250.924	(907)	(0,00)	21/12/2017	IDR 10.310.400.000	USD 720.000	33.238	0,01
09/02/2018	BRL 1.982.966	USD 589.642	(2.655)	(0,00)	27/12/2017	IDR 2.298.603.075	USD 159.570	8.275	0,00
04/04/2017	CAD 555.580	USD 415.542	1.050	(0,00)	27/12/2017	IDR 2.306.378.700	USD 160.332	8.080	0,00
04/04/2017	CAD 900.296	USD 677.832	(2.759)	(0,00)	27/12/2017	IDR 4.602.583.808	USD 318.959	17.122	0,01
05/07/2017	CAD 277.790	USD 209.361	(798)	(0,00)	27/12/2017	IDR 4.618.142.208	USD 320.038	17.180	0,01
05/07/2017	CAD 363.321	USD 280.000	(7.222)	(0,00)	27/12/2017	IDR 4.759.348.262	USD 331.200	16.328	0,01
05/07/2017	CAD 416.670	USD 310.000	2.832	0,00	27/12/2017	IDR 4.857.120.618	USD 337.206	17.461	0,01
18/04/2017	CLP 404.735.000	USD 610.000	883	0,00	27/12/2017	IDR 4.965.840.768	USD 344.910	17.697	0,01
18/04/2017	COP 2.923.393.543	USD 969.199	38.947	0,01	27/12/2017	IDR 5.515.093.709	USD 382.329	20.384	0,01
13/06/2017	COP 321.035.000	USD 110.000	(127)	(0,00)	27/12/2017	IDR 5.784.403.578	USD 401.054	21.324	0,01
13/06/2017	COP 321.640.000	USD 110.000	80	0,00	27/12/2017	IDR 9.148.310.220	USD 635.167	32.844	0,01
13/06/2017	COP 322.190.000	USD 110.000	268	0,00	27/12/2017	IDR 10.334.209.259	USD 717.205	37.400	0,01
13/06/2017	COP 322.960.000	USD 110.000	532	0,00	27/12/2017	IDR 15.589.540.410	USD 1.082.682	55.669	0,02
13/06/2017	COP 323.730.000	USD 110.000	795	0,00	27/12/2017	IDR 16.552.877.254	USD 1.149.505	59.188	0,03
13/06/2017	COP 323.840.000	USD 110.000	833	0,00	27/12/2017	IDR 24.655.686.112	USD 1.715.417	84.945	0,04
13/06/2017	COP 324.060.000	USD 110.000	908	0,00	05/01/2018	IDR 928.352.644	USD 65.492	2.240	0,00
13/06/2017	COP 325.600.000	USD 110.000	1.435	0,00	05/01/2018	IDR 1.585.881.069	USD 111.760	3.946	0,00
13/06/2017	COP 325.710.000	USD 110.000	1.473	0,00	05/01/2018	IDR 1.804.096.193	USD 127.273	4.354	0,00
13/06/2017	COP 326.865.000	USD 110.000	1.868	0,00	05/01/2018	IDR 2.274.990.179	USD 160.458	5.526	0,00
13/06/2017	COP 331.210.000	USD 110.000	3.356	0,00	05/01/2018	IDR 2.856.971.108	USD 201.550	6.895	0,00
13/06/2017	COP 331.210.000	USD 110.000	3.356	0,00	05/01/2018	IDR 3.004.555.249	USD 211.887	7.326	0,00
13/06/2017	COP 332.310.000	USD 110.000	3.732	0,00	05/01/2018	IDR 3.004.555.249	USD 211.887	7.326	0,00
13/06/2017	COP 333.410.000	USD 110.000	4.108	0,00	05/01/2018	IDR 4.539.039.263	USD 321.007	10.162	0,00
13/06/2017	COP 334.785.550	USD 110.000	4.579	0,00	05/01/2018	IDR 4.897.186.181	USD 346.179	11.120	0,00
18/04/2017	EUR 223.036	USD 239.973	(1.278)	(0,00)	05/01/2018	IDR 5.989.160.452	USD 422.814	14.155	0,01
18/04/2017	EUR 1.000.000	USD 1.080.000	(9.790)	(0,00)	05/01/2018	IDR 7.352.903.707	USD 518.466	18.002	0,01
18/04/2017	EUR 9.815.329	USD 10.381.084	123.381	0,07	05/01/2018	IDR 13.148.331.011	USD 926.727	32.576	0,01
18/04/2017	GBP 557	USD 696	1	0,00	05/01/2018	IDR 15.008.960.000	USD 1.054.000	41.055	0,02
18/04/2017	GBP 24.054	USD 29.302	787	0,00	05/01/2018	IDR 15.188.140.000	USD 1.054.000	54.128	0,02
18/04/2017	HUF 1.269.840.982	USD 4.404.888	(5.067)	(0,00)	08/01/2018	IDR 4.617.307.848	USD 324.934	11.776	0,00
18/04/2017	HUF 1.269.840.982	USD 4.400.537	(717)	(0,00)	08/01/2018	IDR 6.917.379.066	USD 485.601	18.838	0,01
05/05/2017	HUF 80.127.600	USD 280.000	(2.219)	(0,00)	08/01/2018	IDR 13.816.728.713	USD 969.867	37.696	0,01
05/05/2017	HUF 91.347.700	USD 310.000	6.678	0,00	20/03/2018	IDR 10.726.100.000	USD 770.000	2.993	0,00
05/06/2017	IDR 4.940.009.480	USD 349.241	18.950	0,01	16/08/2017	INR 37.248.968	USD 544.257	19.279	0,01
27/11/2017	IDR 69.489.744	USD 4.849	237	0,00	16/08/2017	INR 39.513.594	USD 577.347	20.451	0,01
27/11/2017	IDR 2.790.160.496	USD 191.107	13.134	0,01	16/08/2017	INR 164.122.253	USD 2.398.396	84.593	0,04
27/11/2017	IDR 2.794.204.496	USD 191.976	12.561	0,00	05/04/2017	KRW 271.083.605	USD 224.630	17.780	0,01
27/11/2017	IDR 2.794.204.496	USD 192.108	12.429	0,00	05/04/2017	KRW 277.083.055	USD 229.556	18.220	0,01
27/11/2017	IDR 8.253.690.768	USD 558.021	46.151	0,02	05/04/2017	KRW 514.294.230	USD 426.164	33.733	0,01
04/12/2017	IDR 4.152.435.816	USD 282.575	21.210	0,01	06/07/2017	KRW 419.765.000	USD 370.000	5.769	0,00
04/12/2017	IDR 4.152.435.816	USD 283.249	20.535	0,01	06/07/2017	KRW 507.804.000	USD 440.000	14.581	0,01
04/12/2017	IDR 4.952.014.480	USD 339.179	23.101	0,01	18/04/2017	MXN 36.919.206	USD 1.867.984	88.008	0,04
04/12/2017	IDR 11.398.800.000	USD 779.938	53.977	0,02	20/04/2017	MYR 8.682.399	USD 1.950.268	10.399	0,00
13/12/2017	IDR 4.165.674.450	USD 292.945	11.583	0,00	19/07/2017	PEN 562.870	USD 170.000	1.376	0,00
13/12/2017	IDR 4.883.186.210	USD 343.523	13.457	0,01	19/07/2017	PEN 5.374.981	USD 1.570.000	66.511	0,04

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,56 % (2016: (0,06) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,56 % (2016: (0,06) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,44 % (2016: (0,06) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,44 % (2016: (0,06) %) (Fortsetzung)				
18/04/2017	PLN 6.555.579	USD 1.610.142	44.263	0,02	09/02/2018	USD 1.637.029	BRL 5.751.702	(65.559)	(0,05)
18/04/2017	PLN 6.555.580	USD 1.610.854	43.552	0,02	09/02/2018	USD 1.637.029	BRL 5.750.392	(65.172)	(0,03)
18/04/2017	PLN 6.555.580	USD 1.611.094	43.312	0,02	04/04/2017	USD 207.019	CAD 277.790	(1.278)	(0,00)
18/04/2017	PLN 6.555.580	USD 1.611.103	43.302	0,02	04/04/2017	USD 209.132	CAD 277.790	836	0,00
19/07/2017	RON 8.886.289	USD 2.105.157	(12.845)	(0,00)	04/04/2017	USD 670.981	CAD 900.296	(4.091)	(0,00)
10/04/2017	RUB 8.474.177	USD 137.269	12.920	0,00	05/07/2017	USD 124.690	CAD 164.180	1.426	0,00
10/04/2017	RUB 9.595.436	USD 157.531	12.531	0,00	05/07/2017	USD 131.766	CAD 173.737	1.326	0,00
10/04/2017	RUB 11.409.845	USD 187.469	14.749	0,01	05/07/2017	USD 169.081	CAD 225.651	(336)	(0,00)
10/04/2017	RUB 11.425.693	USD 189.060	13.439	0,01	05/07/2017	USD 198.419	CAD 264.750	(353)	(0,00)
10/04/2017	RUB 12.780.740	USD 209.676	16.839	0,01	05/07/2017	USD 325.861	CAD 433.985	29	0,00
10/04/2017	RUB 20.695.091	USD 341.523	25.260	0,01	05/07/2017	USD 339.922	CAD 450.826	1.446	0,00
10/04/2017	RUB 24.931.213	USD 402.118	39.742	0,02	05/07/2017	USD 416.046	CAD 555.580	(1.078)	(0,00)
10/04/2017	RUB 25.844.747	USD 417.882	40.169	0,02	05/07/2017	USD 538.078	CAD 713.707	2.234	0,00
10/04/2017	RUB 29.036.145	USD 478.477	36.135	0,01	05/07/2017	USD 552.139	CAD 734.811	450	0,00
10/04/2017	RUB 35.932.214	USD 590.324	46.508	0,02	05/07/2017	USD 678.567	CAD 900.296	2.634	0,00
10/04/2017	RUB 38.172.370	USD 630.940	45.595	0,02	05/07/2017	USD 748.234	CAD 986.773	7.375	0,00
10/04/2017	RUB 42.123.603	USD 682.731	63.833	0,03	05/07/2017	USD 753.310	CAD 994.693	6.504	0,00
15/05/2017	SGD 736.762	USD 520.000	7.442	0,00	18/04/2017	USD 2.991.747	CLP 1.990.109.901	(12.009)	(0,00)
17/04/2017	THB 57.931.740	USD 1.651.700	33.994	0,01	18/04/2017	USD 894.622	CNH 6.200.000	(6.520)	(0,00)
17/04/2017	THB 167.678.040	USD 4.781.920	97.165	0,05	18/04/2017	USD 132.000	EUR 124.811	(1.574)	(0,00)
18/04/2017	TRY 2.035.945	USD 539.552	17.125	0,01	18/04/2017	USD 871	GBP 715	(23)	(0,00)
05/04/2017	TWD 5.891.640	USD 182.432	11.739	0,00	18/04/2017	USD 480.000	HUF 141.417.552	(9.992)	(0,00)
05/04/2017	TWD 5.891.640	USD 194.373	(202)	(0,00)	05/05/2017	USD 601.493	HUF 173.254.169	867	0,00
05/04/2017	TWD 22.552.079	USD 697.991	45.260	0,02	05/05/2017	USD 601.838	HUF 173.254.169	1.212	0,00
05/04/2017	TWD 22.552.079	USD 744.023	(772)	(0,00)	05/05/2017	USD 602.116	HUF 173.254.170	1.490	0,00
06/07/2017	TWD 9.495.300	USD 310.000	4.253	0,00	05/05/2017	USD 602.759	HUF 173.254.169	2.133	0,00
06/07/2017	TWD 14.505.375	USD 470.000	10.064	0,00	05/05/2017	USD 607.707	HUF 173.254.169	7.081	0,00
06/04/2017	USD 343.700	ARS 5.360.000	(4.518)	(0,00)	05/05/2017	USD 608.582	HUF 173.254.169	7.956	0,00
19/04/2017	USD 386.049	ARS 6.254.000	(18.086)	(0,01)	05/05/2017	USD 608.657	HUF 173.254.169	8.031	0,00
11/07/2017	USD 193.392	ARS 3.258.656	(9.545)	(0,00)	05/05/2017	USD 608.817	HUF 173.254.169	8.191	0,00
11/07/2017	USD 717.151	ARS 12.084.000	(35.395)	(0,01)	18/04/2017	USD 1.406.102	IDR 18.860.050.000	(7.142)	(0,00)
04/04/2017	USD 898.020	BRL 2.891.624	(12.742)	(0,00)	18/04/2017	USD 1.406.207	IDR 18.860.050.000	(7.037)	(0,00)
04/04/2017	USD 1.670.000	BRL 5.342.330	(12.650)	(0,00)	18/04/2017	USD 1.407.046	IDR 18.860.050.000	(6.198)	(0,00)
05/04/2017	USD 417.922	BRL 1.314.364	4.048	0,00	05/06/2017	USD 357.842	IDR 4.940.009.480	(10.348)	(0,00)
05/04/2017	USD 417.922	BRL 1.314.364	4.048	0,00	27/11/2017	USD 1.170.000	IDR 16.701.750.000	(52.573)	(0,03)
05/04/2017	USD 417.988	BRL 1.314.364	4.114	0,00	04/12/2017	USD 1.721.165	IDR 24.655.686.112	(82.600)	(0,05)
05/04/2017	USD 418.134	BRL 1.314.363	4.260	0,00	13/12/2017	USD 1.084.716	IDR 15.589.540.410	(54.943)	(0,03)
05/04/2017	USD 418.587	BRL 1.314.363	4.713	0,00	14/12/2017	USD 337.769	IDR 4.857.120.618	(17.277)	(0,01)
05/04/2017	USD 418.587	BRL 1.314.364	4.713	0,00	15/12/2017	USD 401.695	IDR 5.784.403.578	(21.099)	(0,01)
05/04/2017	USD 418.654	BRL 1.314.364	4.780	0,00	15/12/2017	USD 718.477	IDR 10.334.209.259	(36.872)	(0,01)
05/04/2017	USD 418.721	BRL 1.314.364	4.846	0,00	20/12/2017	USD 635.741	IDR 9.148.310.220	(32.654)	(0,01)
05/04/2017	USD 418.721	BRL 1.314.364	4.846	0,00	21/12/2017	USD 1.150.304	IDR 16.552.877.254	(58.985)	(0,03)
05/04/2017	USD 418.787	BRL 1.314.364	4.913	0,00	27/12/2017	USD 4.827	IDR 69.489.744	(247)	(0,00)
05/04/2017	USD 418.854	BRL 1.314.363	4.980	0,00	27/12/2017	USD 480.000	IDR 6.705.600.000	(9.644)	(0,00)
05/04/2017	USD 419.255	BRL 1.314.364	5.381	0,00	27/12/2017	USD 500.000	IDR 7.192.000.000	(25.161)	(0,01)
05/04/2017	USD 450.000	BRL 1.422.225	2.162	0,00	05/01/2018	USD 310.000	IDR 4.343.100.000	(6.873)	(0,00)
05/04/2017	USD 520.000	BRL 1.646.320	1.598	0,00	05/01/2018	USD 590.000	IDR 8.268.850.000	(13.296)	(0,01)
05/04/2017	USD 893.718	BRL 2.891.624	(16.813)	(0,01)	16/08/2017	USD 320.000	INR 21.753.600	(9.108)	(0,00)
17/04/2017	USD 310.000	BRL 974.640	3.974	0,00	05/04/2017	USD 224.027	KRW 271.083.605	(18.384)	(0,01)
17/04/2017	USD 1.110.540	BRL 3.495.981	12.841	0,00	05/04/2017	USD 228.960	KRW 277.083.055	(18.815)	(0,01)
03/05/2017	USD 2.611.881	BRL 8.233.954	35.627	0,01	05/04/2017	USD 425.013	KRW 514.294.230	(34.883)	(0,01)
09/02/2018	USD 462.292	BRL 1.619.040	(16.967)	(0,01)	06/07/2017	USD 125.258	KRW 149.933.970	(8.961)	(0,00)
09/02/2018	USD 1.003.649	BRL 3.515.784	(37.074)	(0,01)	06/07/2017	USD 155.557	KRW 182.981.499	(8.246)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,56 % (2016: (0,06) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,56 % (2016: (0,06) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,44 % (2016: (0,06) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,44 % (2016: (0,06) %) (Fortsetzung)				
06/07/2017	USD 203.871	KRW 245.235.897	(15.662)	(0,01)	17/04/2017	USD 890.000	THB 31.054.325	(13.617)	(0,01)
06/07/2017	USD 203.871	KRW 245.623.251	(16.009)	(0,01)	17/04/2017	USD 1.140.000	THB 40.312.680	(33.016)	(0,01)
06/07/2017	USD 204.443	KRW 240.486.501	(10.838)	(0,00)	05/04/2017	USD 181.841	TWD 5.891.640	(12.330)	(0,00)
06/07/2017	USD 213.815	KRW 254.568.175	(14.072)	(0,01)	05/04/2017	USD 194.373	TWD 5.891.640	202	0,00
06/07/2017	USD 224.788	KRW 271.083.605	(17.883)	(0,01)	05/04/2017	USD 696.159	TWD 22.552.079	(47.091)	(0,03)
06/07/2017	USD 229.727	KRW 277.083.055	(18.315)	(0,01)	05/04/2017	USD 744.023	TWD 22.552.079	772	0,00
06/07/2017	USD 236.555	KRW 281.419.914	(15.369)	(0,01)	06/07/2017	USD 54.254	TWD 1.735.849	(3.195)	(0,00)
06/07/2017	USD 335.907	KRW 401.768.887	(23.753)	(0,01)	06/07/2017	USD 169.557	TWD 5.331.723	(6.899)	(0,00)
06/07/2017	USD 416.835	KRW 497.909.670	(28.888)	(0,01)	06/07/2017	USD 182.772	TWD 5.891.640	(12.216)	(0,00)
06/07/2017	USD 426.588	KRW 514.294.230	(33.803)	(0,01)	06/07/2017	USD 182.810	TWD 5.843.518	(10.585)	(0,00)
06/07/2017	USD 427.630	KRW 508.708.719	(27.761)	(0,01)	06/07/2017	USD 186.754	TWD 5.951.863	(10.226)	(0,00)
06/07/2017	USD 434.249	KRW 520.186.614	(31.417)	(0,01)	06/07/2017	USD 190.443	TWD 5.987.525	(7.718)	(0,00)
06/07/2017	USD 442.259	KRW 532.395.662	(34.336)	(0,01)	06/07/2017	USD 206.450	TWD 6.579.564	(11.305)	(0,00)
06/07/2017	USD 443.751	KRW 531.613.962	(32.144)	(0,01)	06/07/2017	USD 207.541	TWD 6.607.058	(11.124)	(0,00)
19/07/2017	USD 1.619.946	PEN 5.374.981	(16.565)	(0,01)	06/07/2017	USD 289.215	TWD 9.195.189	(15.105)	(0,01)
18/04/2017	USD 277.204	PHP 13.973.858	(1.116)	(0,00)	06/07/2017	USD 381.244	TWD 12.135.004	(20.371)	(0,01)
19/07/2017	USD 410.000	RON 1.758.347	(4.010)	(0,00)	06/07/2017	USD 484.796	TWD 15.415.043	(25.375)	(0,01)
19/07/2017	USD 540.748	RON 2.264.484	7.566	0,00	06/07/2017	USD 612.936	TWD 19.591.468	(35.455)	(0,01)
19/07/2017	USD 969.252	RON 4.066.498	11.779	0,00	06/07/2017	USD 699.289	TWD 22.552.079	(47.085)	(0,03)
10/04/2017	USD 13.626	RUB 814.648	(812)	(0,00)	06/07/2017	USD 878.000	TWD 28.166.240	(54.179)	(0,03)
10/04/2017	USD 16.374	RUB 979.414	(984)	(0,00)	05/04/2017	USD 170.000	ZAR 2.270.707	684	0,00
10/04/2017	USD 77.311	RUB 4.610.157	(4.396)	(0,00)	05/04/2017	USD 210.000	ZAR 2.760.949	4.129	0,00
10/04/2017	USD 92.689	RUB 5.499.530	(4.780)	(0,00)	05/04/2017	USD 397.949	ZAR 5.161.792	13.057	0,00
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.458.130	(6.459)	(0,00)	05/04/2017	USD 397.979	ZAR 5.161.792	13.088	0,00
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.397.164	(5.378)	(0,00)	05/04/2017	USD 398.533	ZAR 5.161.793	13.641	0,01
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.418.710	(5.760)	(0,00)	05/04/2017	USD 398.646	ZAR 5.161.792	13.755	0,01
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.475.194	(6.761)	(0,00)	18/04/2017	USD 285.564	ZAR 3.614.526	16.649	0,01
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.429.780	(5.956)	(0,00)	18/04/2017	USD 2.453.391	ZAR 32.358.389	45.981	0,02
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.289.920	(3.477)	(0,00)	05/04/2017	ZAR 355.166	USD 25.598	885	0,00
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.265.620	(3.047)	(0,00)	05/04/2017	ZAR 588.837	USD 42.424	1.483	0,00
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.236.784	(2.536)	(0,00)	05/04/2017	ZAR 608.118	USD 43.942	1.402	0,00
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.206.490	(1.999)	(0,00)	05/04/2017	ZAR 1.250.502	USD 90.418	2.826	0,00
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.297.642	(3.614)	(0,00)	05/04/2017	ZAR 1.380.379	USD 99.542	3.387	0,00
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.254.442	(2.849)	(0,00)	05/04/2017	ZAR 2.346.680	USD 170.000	4.981	0,00
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.181.812	(1.561)	(0,00)	05/04/2017	ZAR 2.436.985	USD 175.937	5.778	0,00
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.186.618	(1.646)	(0,00)	05/04/2017	ZAR 2.889.950	USD 208.465	7.025	0,00
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.169.500	(1.343)	(0,00)	05/04/2017	ZAR 3.823.754	USD 275.639	9.480	0,00
10/04/2017	USD 108.000	RUB 6.155.244	(1.090)	(0,00)	05/04/2017	ZAR 4.305.281	USD 310.458	10.567	0,00
10/04/2017	USD 146.946	RUB 8.785.897	(8.768)	(0,00)	05/04/2017	ZAR 5.108.200	USD 367.576	13.320	0,01
10/04/2017	USD 163.054	RUB 9.750.879	(9.762)	(0,00)	05/04/2017	ZAR 5.746.765	USD 410.000	18.510	0,01
10/04/2017	USD 250.000	RUB 14.969.375	(15.305)	(0,01)	05/07/2017	ZAR 5.161.792	USD 391.846	(12.931)	(0,00)
10/04/2017	USD 340.000	RUB 20.008.796	(14.619)	(0,01)	05/07/2017	ZAR 5.161.792	USD 392.517	(13.602)	(0,01)
18/04/2017	USD 317.909	RUB 18.200.930	(4.058)	(0,00)	05/07/2017	ZAR 5.161.792	USD 391.876	(12.961)	(0,00)
18/04/2017	USD 410.304	RUB 23.146.499	852	0,00	05/07/2017	ZAR 5.161.793	USD 392.412	(13.497)	(0,01)
18/04/2017	USD 702.071	RUB 40.417.176	(12.893)	(0,00)					
18/04/2017	USD 832.047	RUB 47.718.731	(12.079)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			3.401.803	1,30
18/04/2017	USD 904.058	RUB 52.419.561	(23.224)	(0,01)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.251.348)	(0,86)
18/04/2017	USD 1.606.246	RUB 95.697.745	(86.610)	(0,05)	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.150.455	0,44
18/04/2017	USD 2.650.000	RUB 154.626.970	(85.292)	(0,05)					
15/05/2017	USD 885.714	SGD 1.260.726	(16.829)	(0,01)					
15/05/2017	USD 991.699	SGD 1.411.733	(18.949)	(0,01)					
15/05/2017	USD 1.082.587	SGD 1.541.030	(20.623)	(0,01)					
15/05/2017	USD 2.687.106	SGD 3.803.639	(35.887)	(0,01)					

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,56 % (2016: (0,06)%) (Fortsetzung)			
Gekaufte Optionen 0,16 % (2016: 0)			
935,000	Kauf bei 20.212 USD Verkauf MXN Ablauf August 2017	14,592	0.01
4,059,000	Verkauf bei 4.350 USD Kauf MYR Ablauf August 2017	27,577	0.01
2,040,500	Verkauf bei 4.350 USD Kauf MYR Ablauf August 2017	13,863	0.00
2,040,500	Verkauf bei 4.350 USD Kauf MYR Ablauf August 2017	13,863	0.00
935,000	Verkauf bei 20.212 USD Kauf MXN Ablauf August 2017	65,693	0.03
4,530,000	Verkauf bei 3.350 USD Kauf BRL Ablauf Mai 2017	296,212	0.11
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		431,800	0.16
Geschriebene Optionen* (0,04)% (2016: 0)			
(4,530,000)	Put at 3.180 USD Kauf BRL Ablauf Mai 2017	(105,612)	(0.04)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen		(105,612)	(0.04)
Summe derivative Finanzinstrumente		1,476,643	0.56
Summe Anlagen (2016: 97,09 %)		253,491,262	96.67
Sonstiges Nettovermögen (2016: 2,91 %)		8,720,649	3.33
Nettovermögen		262,211,911	100.00

	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens		
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		69.07
Übertragbare Wertpapiere, welche an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		23.97
Derivative Finanzinstrumente im Freiverkehr		1.42
Sonstige Vermögenswerte		5.54
Summe Vermögenswerte		100.00

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

Der Kontrahent für die Optionen ist:

Bank of America Merrill Lynch
JP Morgan Chase and Company

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

* Diese geschriebenen Optionen sind gedeckt.

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 85,64 % (2016: 95,98 %)			Übertragbare Wertpapiere 85,64 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 85,64 % (2016: 95,98 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 85,64 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)				
Argentinien 5,93 % (2016: 0)			Kaiman-Inseln 2,15 % (2016: 0,40 %) (Fortsetzung)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
770.000	AES Argentina Generacion SA 7,750 % 02/02/2024	777.862	0,18	1.655.000	MAF Global Securities Ltd 7,125 % 29/10/2049	1.751.197	0,40
595.000	Genneia SA 8,750 % 20/01/2022	618.800	0,14	1.150.000	MCE Finance Ltd 5,000 % 15/02/2021	1.162.904	0,27
1.425.000	Generacion Mediterranea SA 9,625 % 27/07/2023	1.510.500	0,35	420.000	Sable International Finance Ltd 6,875 % 01/08/2022	446.250	0,10
Staatsanleihen			Chile 1,06 % (2016: 2,28 %)				
25.990.000	Argentina Government 1,000 % 01/03/2018	1.790.720	0,41	Unternehmensanleihen			
7.710.000	Argentina Government 1,000 % 11/03/2019	530.864	0,12	1.075.000	AES Gener SA 8,375 % 18/12/2073	1.135.469	0,26
3.460.000	Argentina Government 6,875 % 22/04/2021	3.722.095	0,86	1.300.000	Empresa Electrica Angamos SA 4,875 % 25/05/2029	1.306.240	0,30
12.390.000	Argentina Government 7,500 % 22/04/2026	13.195.350	3,05	Staatsanleihen			
15.440.000	Argentina Government 21,200 % 19/09/2018	1.061.106	0,25	2.200.000	Chile Government 3,625 % 30/10/2042	2.167.000	0,50
15.430.000	Argentina Government 22,750 % 05/03/2018	1.063.504	0,25	Kolumbien 0,87 % (2016: 2,96 %)			
20.220.000	Argentina Government 22,965 % 09/10/2017	1.398.543	0,32	Unternehmensanleihen			
		25.669.344	5,93	700.000	Banco de Bogota SA 6,250 % 12/05/2026	736.750	0,17
Barbados 0,66 % (2016: 0)				1.125.000	Ecopetrol SA 5,875 % 18/09/2023	1.222.031	0,28
Unternehmensanleihen				1.775.000	Transportadora de Gas Internacional SA 5,700 % 20/03/2022	1.824.700	0,42
2.680.000	Columbus Cable Barbados Ltd 7,375 % 30/03/2021	2.867.600	0,66	Kongo 1,29 % (2016: 1,65 %)			
Bangladesch 0,26 % (2016: 0)				Staatsanleihen			
Unternehmensanleihen				7.404.804	Congo Republic 4,000 % 30/06/2029	5.572.115	1,29
1.075.000	Banglalink Digital Communications Ltd 8,625 % 06/05/2019	1.127.836	0,26	Kroatien 0 (2016: 2,58 %)			
Bolivien 1,98 % (2016: 0)				Dominikanische Republik 0,55 % (2016: 2,43 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
8.710.000	Bolivia Government 4,500 % 20/03/2028	8.579.350	1,98	2.140.000	Dominican Republic 7,500 % 06/05/2021	2.370.050	0,55
Brasilien 4,17 % (2016: 8,73 %)				Ägypten 0,56 % (2016: 1,00 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
6.830.000	Brazil Government 5,000 % 27/01/2045	6.087.237	1,41	2.470.000	Egypt Government 5,875 % 11/06/2025	2.421.526	0,56
3.020.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15/05/2035	3.166.093	0,73	El Salvador 2,92 % (2016: 0)			
4.940.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15/08/2050	5.250.350	1,21	Staatsanleihen			
10.810.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01/01/2023	3.498.750	0,81	2.220.000	El Salvador Government 5,875 % 30/01/2025	1.989.675	0,46
70.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01/01/2027	22.570	0,01	1.340.000	El Salvador Government 6,375 % 18/01/2027	1.206.000	0,28
		18.025.000	4,17	6.468.000	El Salvador Government 7,375 % 01/12/2019	6.645.870	1,54
Britische Jungferninseln 0,22 % (2016: 0)				1.295.000	El Salvador Government 7,625 % 01/02/2041	1.199.494	0,28
Unternehmensanleihen				1.360.000	El Salvador Government 7,750 % 24/01/2023	1.388.900	0,32
555.000	Gerdau Trade Inc 4,750 % 15/04/2023	542.513	0,13	186.000	El Salvador Government 8,250 % 10/04/2032	185.070	0,04
375.000	GTL Trade Finance Inc 5,893 % 29/04/2024	375.938	0,09	Ecuador 2,92 % (2016: 0)			
		918.451	0,22	Staatsanleihen			
Kanada 0,13 % (2016: 0)				3.037.000	Ecuador Government 7,950 % 20/06/2024	2.900.335	0,67
Unternehmensanleihen				1.350.000	Ecuador Government 9,650 % 13/12/2026	1.397.250	0,32
540.000	First Quantum Minerals Ltd 7,000 % 15/02/2021	558.900	0,13	2.130.000	Ecuador Government 10,500 % 24/03/2020	2.273.775	0,53
Kaiman-Inseln 2,15 % (2016: 0,40 %)				5.635.000	Ecuador Government 10,750 % 28/03/2022	6.043.536	1,40
Unternehmensanleihen				12.614.896			
2.280.000	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6,875 % 06/02/2024	2.367.210	0,55	2,92			
3.100.000	Green Dragon Gas Ltd 10,000 % 20/11/2017	2.821.000	0,65				
738.537	Guanay Finance Ltd 6,000 % 15/12/2020	759.770	0,18				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere 85,64 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 85,64 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere 85,64 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 85,64 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)						
Georgien 0,27 % (2016: 0)			Luxemburg 1,36 % (2016: 0,31 %) (Fortsetzung)						
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
1.175.000	BGEO Group JSC 6,000 % 26/07/2023	1.188.953	0,27	780.000	Millicom International Cellular SA 6,625 % 15/10/2021	817.538	0,19		
Ghana 5,13 % (2016: 0,54 %)			2.150.000			Puma International Financing SA 6,750 % 01/02/2021	2.225.250	0,51	
Staatsanleihen			400.000			TMK OAO Via TMK Capital SA 6,750 % 03/04/2020	428.000	0,10	
3.730.000	Ghana Government 7,875 % 07/08/2023	3.622.762	0,84	5.884.516			1,36		
8.630.000	Ghana Government 8,125 % 18/01/2026	8.306.375	1,92	Mauritius 0,27 % (2016: 0)					
7.750.000	Ghana Government 9,250 % 15/09/2022	8.092.937	1,87	Unternehmensanleihen					
80.000	Ghana Government 19,040 % 24/09/2018	18.322	0,00	1.150.000			MTN Mauritius Investment Ltd 5,373 % 13/02/2022	1.170.413	0,27
5.080.000	Ghana Government 21,000 % 07/01/2019	1.189.930	0,28	Malaysia 0 (2016: 1,46 %)					
290.000	Ghana Government 22,490 % 23/04/2018	68.423	0,02	Mexiko 2,74 % (2016: 4,96 %)					
820.000	Ghana Government 22,500 % 10/12/2018	196.605	0,05	Unternehmensanleihen					
940.000	Ghana Government 23,230 % 19/02/2018	222.985	0,05	642.000			Cemex SAB de CV 7,750 % 16/04/2026	723.855	0,17
820.000	Ghana Government 23,470 % 21/05/2018	195.266	0,05	4.390.000			Petroleos Mexicanos 4,607 % 11/03/2022	4.730.005	1,09
170.000	Ghana Government 24,440 % 29/05/2017	39.534	0,01	Staatsanleihen					
780.000	Ghana Government 25,480 % 24/04/2017	180.862	0,04	4.680.000			Mexico Government 4,350 % 15/01/2047	4.323.150	1,00
		22.134.001	5,13	2.100.000			Mexico Government 5,750 % 12/10/2110	2.097.375	0,48
Guatemala 0,30 % (2016: 0,53 %)				11.874.385			2,74		
Staatsanleihen				Mongolei 0,96 % (2016: 0)					
1.180.000	Guatemala Government 5,750 % 06/06/2022	1.298.000	0,30	Staatsanleihen					
Ungarn 1,00 % (2016: 6,32 %)				1.165.000			Mongolia Government 5,125 % 05/12/2022	1.101.653	0,25
Staatsanleihen				2.640.000			Mongolia Government 10,875 % 06/04/2021	3.050.850	0,71
2.960.000	Hungary Government 7,625 % 29/03/2041	4.310.500	1,00	Marokko 0,50 % (2016: 0,72 %)					
Indien 0,15 % (2016: 0)				Staatsanleihen					
Unternehmensanleihen				2.020.000			Morocco Government 5,500 % 11/12/2042	2.153.825	0,50
630.000	JSW Steel Ltd 4,750 % 12/11/2019	639.972	0,15	Niederlande 4,93 % (2016: 1,40 %)					
Indonesien 0 (2016: 3,49 %)				Unternehmensanleihen					
Elfenbeinküste 0 (2016: 2,97 %)				2.020.000			Greenko Dutch BV 8,000 % 01/08/2019	2.129.838	0,49
Jamaika 0 (2016: 0,51 %)				590.000			GTH Finance BV 6,250 % 26/04/2020	622.450	0,14
Jordanien 0 (2016: 0,25 %)				2.275.000			GTH Finance BV 7,250 % 26/04/2023	2.512.453	0,58
Libanon 2,47 % (2016: 0)				1.675.000			IHS Netherlands Holdco BV 9,500 % 27/10/2021	1.727.344	0,40
Staatsanleihen				10.613.000			Petrobras Global Finance BV 8,375 % 23/05/2021	12.013.915	2,78
1.720.000	Lebanon Government 5,450 % 28/11/2019	1.760.850	0,41	2.240.000			VTR Finance BV 6,875 % 15/01/2024	2.341.920	0,54
2.485.000	Lebanon Government 5,800 % 14/04/2020	2.543.286	0,59	21.347.920			4,93		
675.000	Lebanon Government 6,100 % 04/10/2022	694.406	0,16	Oman 1,61 % (2016: 0)					
1.130.000	Lebanon Government 6,375 % 09/03/2020	1.180.144	0,27	Staatsanleihen					
4.035.000	Lebanon Government 8,250 % 12/04/2021	4.489.441	1,04	6.565.000			Oman Government 6,500 % 08/03/2047	6.942.488	1,61
		10.668.127	2,47	Pakistan 0 (2016: 0,98 %)					
Litauen 0 (2016: 2,68 %)				Panama 0 (2016: 6,43 %)					
Luxemburg 1,36 % (2016: 0,31 %)				Paraguay 0,71 % (2016: 1,14 %)					
Unternehmensanleihen				Staatsanleihen					
590.000	Altice Financing SA 6,625 % 15/02/2023	615.665	0,14	500.000			Paraguay Republic 4,700 % 27/03/2027	510.000	0,12
610.000	Evrax Group SA 6,500 % 22/04/2020	651.938	0,15	2.400.000			Paraguay Republic 6,100 % 11/08/2044	2.568.000	0,59
1.060.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 5,999 % 23/01/2021	1.146.125	0,27	3.078.000			0,71		

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW										
Übertragbare Wertpapiere 85,64 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 85,64 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)												
Festverzinsliche Wertpapiere 85,64 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 85,64 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)												
Peru 0,88 % (2016: 3,40 %)			Thailand 0,24 % (2016: 0)												
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen												
2.500.000	Cia Minera Ares SAC 7,750 % 23/01/2021	2.693.750	0,62	1.000.000	PTT Exploration & Production Pcl 4,875 % 29/12/2049	1.025.625	0,24								
1.075.000	InRetail Shopping Malls 6,500 % 09/07/2021	1.143.531	0,26												
		3.837.281	0,88												
Portugal 2,71 % (2016: 3,66 %)			Tunesien 0 (2016: 0,24 %)												
Staatsanleihen			Türkei 0,41 % (2016: 4,17 %)												
12.043.000	Portugal Government 5,125 % 15/10/2024	11.698.185	2,71	Unternehmensanleihen											
Philippinen 0,10 % (2016: 0)			1.140.000			Türkiye Is Bankasi 5,000 % 30/04/2020	1.138.575	0,26							
Staatsanleihen			640.000			Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 3,750 % 15/04/2018	640.000	0,15							
450.000	Philippines Government 3,700 % 01/03/2041	446.344	0,10	Ukraine 3,18 % (2016: 0)											
Rumänien 0,51 % (2016: 0)			Staatsanleihen			9.110.000		Ukraine Government 7,750 % 01/09/2019	9.310.420	2,15					
Staatsanleihen			1.790.000			Romania Government 6,125 % 22/01/2044	2.210.650	0,51	520.000		Ukraine Government 7,750 % 01/09/2020	520.260	0,12		
Russland 1,00 % (2016: 1,44 %)			Staatsanleihen			10.734.000		Ukraine Government - Nullkupon 31/05/2040	3.923.277	0,91	13.753.957		3,18		
Staatsanleihen			3.800.000			Russian Federation 5,875 % 16/09/2043	4.331.050	1,00	Vereinigtes Königreich 0,59 % (2016: 0,32 %)						
Ruanda 0 (2016: 0,76 %)			Senegal 0,53 % (2016: 0,49 %)			Unternehmensanleihen			620.000		Vedanta Resources Plc 6,000 % 31/01/2019	639.375	0,15		
Staatsanleihen			2.004.000			Senegal Government 8,750 % 13/05/2021	2.280.803	0,53	425.000			Vedanta Resources Plc 6,375 % 30/07/2022	427.983	0,10	
Serbien 0 (2016: 1,67 %)			Singapur 0,26 % (2016: 0)			Staatsanleihen			1.350.000			Vedanta Resources Plc 8,250 % 07/06/2021	1.459.649	0,34	
Unternehmensanleihen			1.100.000			TBG Global Pte Ltd 4,625 % 03/04/2018	1.106.875	0,26	2.527.007			0,59			
Slowenien 0 (2016: 7,29 %)			Südafrika 1,06 % (2016: 0)			Staatsanleihen			2.800.000			Cemex Finance LLC 9,375 % 12/10/2022	3.025.400	0,70	
Unternehmensanleihen			2.515.000			Eskom Holdings SOC Ltd 5,750 % 26/01/2021	2.531.348	0,59	103.000.000			United States Treasury Bill - Nullkupon 11/05/2017	102.922.338	23,79	
1.995.000			Eskom Holdings SOC Ltd 6,750 % 06/08/2023			2.024.925	0,47	105.947.738			24,49				
4.556.273			1,06			Südkorea 0,28 % (2016: 0)			14.310.315			Uruguay Government 4,375 % 15/12/2028	460.933	0,11	
Sri Lanka 0,27 % (2016: 1,48 %)			Unternehmensanleihen			610.000			10.150.000			Uruguay Government 13,250 % 08/04/2018	354.821	0,08	
Staatsanleihen			630.000			Woori Bank 4,500 % 29/12/2017	621.338	0,14	2.320.000			Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 29/09/2017	76.164	0,02	
1.125.000			Sri Lanka Government 6,250 % 04/10/2020			1.186.875	0,27	20.310.000			Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 08/02/2018	636.816	0,15		
								19.186.000			Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 08/03/2018	599.239	0,14		
								2.127.973			0,50				
								Vietnam 0,56 % (2016: 0,97 %)							
								Staatsanleihen			2.225.000		Vietnam Government 6,750 % 29/01/2020	2.436.375	0,56
								Summe festverzinsliche Wertpapiere			370.364.075		85,64		

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Optionsscheine 0,00 % (2016: 0,00 %)			Derivative Finanzinstrumente 3,06 % (2016: 2,19 %) (Fortsetzung)				
Bermuda 0,00 % (2016: 0,00 %)			Offene Devisenterminkontrakte 1,25 % (2016: 2,14 %) (Fortsetzung)				
1.024.000	Gulf Keystone Petroleum Ltd	1	17/04/17	BRL 3.318.591	USD 1.050.586	(8.585)	(0,00)
			17/04/17	BRL 3.276.412	USD 1.034.547	(5.791)	(0,00)
			17/04/17	BRL 4.539.945	USD 1.455.157	(29.665)	(0,01)
Summe Optionsscheine		1	17/04/17	BRL 4.397.262	USD 1.376.855	3.836	0,00
			03/05/17	BRL 5.173.068	USD 1.642.817	(24.259)	(0,01)
Summe übertragbare Wertpapiere	370.364.076	85,64	03/05/17	BRL 580.281	USD 184.000	(2.441)	(0,00)
			03/05/17	BRL 942.900	USD 300.000	(4.984)	(0,00)
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente	370.364.076	85,64	10/05/17	BRL 15.532.210	USD 4.912.613	(60.812)	(0,01)
			10/05/17	BRL 10.477.112	USD 3.307.378	(34.639)	(0,01)
			10/05/17	BRL 10.477.112	USD 3.307.691	(34.952)	(0,01)
			10/05/17	BRL 10.477.112	USD 3.307.482	(34.743)	(0,01)
			10/05/17	BRL 10.477.112	USD 3.309.154	(36.415)	(0,01)
			10/05/17	BRL 10.477.112	USD 3.312.921	(40.182)	(0,01)
			10/05/17	BRL 10.477.112	USD 3.313.759	(41.020)	(0,01)
			10/05/17	BRL 10.477.112	USD 3.314.283	(41.544)	(0,01)
			10/05/17	BRL 10.477.112	USD 3.313.235	(40.496)	(0,01)
			10/05/17	BRL 10.477.112	USD 3.314.388	(41.649)	(0,01)
			10/05/17	BRL 10.477.111	USD 3.315.017	(42.278)	(0,01)
			10/05/17	BRL 10.477.112	USD 3.314.440	(41.701)	(0,01)
			10/05/17	BRL 10.477.112	USD 3.318.587	(45.848)	(0,01)
			09/02/18	BRL 3.069.549	USD 895.565	13.067	0,00
			09/02/18	BRL 838.835	USD 249.282	(975)	(0,00)
			09/02/18	BRL 1.916.825	USD 565.936	1.473	0,00
			09/02/18	BRL 3.553.106	USD 1.064.729	(12.957)	(0,00)
			04/04/17	CAD 6.962.424	USD 5.242.000	(21.338)	(0,00)
			04/04/17	CAD 4.296.572	USD 3.213.592	8.124	0,00
			05/07/17	CAD 2.148.286	USD 1.619.087	(6.175)	(0,00)
			05/07/17	CAD 1.513.499	USD 1.130.000	6.321	0,00
			05/07/17	CAD 876.909	USD 660.000	(1.625)	(0,00)
			18/04/17	COP 2.247.705.000	USD 753.000	22.131	0,01
			18/04/17	COP 2.200.266.000	USD 753.000	5.771	0,00
			18/04/17	COP 2.199.513.000	USD 753.000	5.512	0,00
			18/04/17	COP 2.185.959.000	USD 753.000	838	0,00
			18/04/17	COP 2.220.220.500	USD 753.000	12.653	0,00
			18/04/17	COP 2.210.808.000	USD 753.000	9.407	0,00
			18/04/17	COP 2.199.513.000	USD 753.000	5.512	0,00
			18/04/17	COP 2.185.959.000	USD 753.000	838	0,00
			18/04/17	COP 2.198.007.000	USD 753.000	4.992	0,00
			18/04/17	COP 4.994.199.448	USD 1.720.358	1.914	0,00
			18/04/17	COP 869.860.552	USD 299.642	333	0,00
			13/06/17	COP 2.763.502.540	USD 908.000	37.799	0,01
			13/06/17	COP 2.733.988.000	USD 908.000	27.698	0,01
			13/06/17	COP 2.743.068.000	USD 908.000	30.806	0,01
			13/06/17	COP 2.752.148.000	USD 908.000	33.913	0,01
			13/06/17	COP 2.733.988.000	USD 908.000	27.698	0,01
			13/06/17	COP 2.688.588.000	USD 908.000	12.160	0,00
			13/06/17	COP 2.673.152.000	USD 908.000	6.877	0,00
			13/06/17	COP 2.674.968.000	USD 908.000	7.499	0,00
			13/06/17	COP 2.654.992.000	USD 908.000	662	0,00
			13/06/17	COP 2.698.122.000	USD 908.000	15.423	0,00
			13/06/17	COP 4.919.699.045	USD 1.684.828	(1.078)	(0,00)
			13/06/17	COP 4.224.200.376	USD 1.447.140	(1.421)	(0,00)
			13/06/17	COP 4.736.759.104	USD 1.628.032	(6.892)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 3,06 % (2016: 2,19 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 3,06 % (2016: 2,19 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 1,25 % (2016: 2,14 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 1,25 % (2016: 2,14 %) (Fortsetzung)				
04/04/17	EUR 1.097	USD 1.179	(6)	(0,00)	16/08/17	INR 63.478.400	USD 956.000	4.358	0,00
05/04/17	EUR 1.245	USD 1.336	(5)	(0,00)	16/08/17	INR 63.397.140	USD 956.000	3.129	0,00
18/04/17	EUR 133.661.637	USD 141.365.894	1.680.158	0,40	16/08/17	INR 63.234.620	USD 956.000	670	0,00
18/04/17	EUR 10.343.439	USD 10.939.635	130.019	0,03	16/08/17	INR 63.502.300	USD 956.000	4.720	0,00
18/04/17	EUR 71.791.875	USD 75.929.959	902.441	0,22	16/08/17	INR 63.478.400	USD 956.000	4.358	0,00
18/04/17	EUR 65.916.241	USD 69.715.653	828.583	0,20	16/08/17	INR 63.401.920	USD 956.000	3.201	0,00
18/04/17	EUR 2.000.483	USD 2.115.451	25.487	0,01	16/08/17	INR 63.057.760	USD 956.000	(2.005)	(0,00)
18/04/17	EUR 291	USD 308	4	0,00	16/08/17	INR 63.057.760	USD 956.000	(2.005)	(0,00)
18/04/17	EUR 5.107	USD 5.412	53	0,00	16/08/17	INR 73.740.800	USD 1.120.000	(4.383)	(0,00)
18/04/17	EUR 4.682	USD 4.985	26	0,00	18/04/17	JPY 1.276.823.195	USD 11.155.182	308.874	0,07
18/04/17	EUR 1.187	USD 1.276	(6)	(0,00)	05/04/17	KRW 6.226.591.931	USD 5.159.589	408.405	0,10
18/04/17	EUR 2.005.406	USD 2.169.198	(22.992)	(0,01)	05/04/17	KRW 3.282.025.887	USD 2.719.610	215.269	0,05
18/04/17	GBP 409.472	USD 498.795	13.398	0,00	05/04/17	KRW 3.354.661.522	USD 2.779.246	220.586	0,05
18/04/17	GBP 36.623	USD 44.612	1.198	0,00	06/07/17	KRW 1.760.112.000	USD 1.530.000	45.634	0,01
05/05/17	HUF 398.109.264	USD 1.360.000	20.139	0,00	06/07/17	KRW 1.610.980.000	USD 1.400.000	42.133	0,01
05/05/17	HUF 228.056.805	USD 790.000	612	0,00	06/07/17	KRW 992.640.000	USD 880.000	8.601	0,00
11/12/17	IDR 37.428.093.814	USD 2.631.149	105.448	0,02	18/04/17	MXN 12.387.588	USD 643.000	13.299	0,00
11/12/17	IDR 32.274.406.186	USD 2.268.851	90.928	0,02	18/04/17	MXN 12.585.118	USD 643.000	23.764	0,01
13/12/17	IDR 30.486.854.319	USD 2.142.435	86.279	0,02	18/04/17	MXN 12.353.702	USD 643.000	11.503	0,00
13/12/17	IDR 41.618.259.775	USD 2.927.565	114.901	0,03	18/04/17	MXN 12.335.884	USD 643.000	10.559	0,00
14/12/17	IDR 63.336.600.000	USD 4.440.000	189.785	0,04	18/04/17	MXN 12.247.221	USD 643.000	5.862	0,00
14/12/17	IDR 63.270.000.000	USD 4.440.000	184.917	0,04	18/04/17	MXN 12.368.427	USD 643.000	12.283	0,00
15/12/17	IDR 66.975.000.000	USD 4.700.000	195.343	0,05	18/04/17	MXN 12.249.793	USD 643.000	5.998	0,00
27/12/17	IDR 63.270.000.000	USD 4.390.092	229.894	0,05	18/04/17	MXN 12.214.428	USD 643.000	4.125	0,00
27/12/17	IDR 66.975.000.000	USD 4.648.137	242.389	0,06	18/04/17	MXN 12.133.474	USD 643.000	(164)	(0,00)
27/12/17	IDR 30.486.854.319	USD 2.117.143	109.012	0,03	18/04/17	MXN 12.154.629	USD 643.000	956	0,00
27/12/17	IDR 37.428.093.814	USD 2.600.979	132.026	0,03	18/04/17	MXN 59.952.942	USD 3.170.000	6.327	0,00
27/12/17	IDR 32.274.406.186	USD 2.241.590	115.093	0,03	18/04/17	PHP 48.182.400	USD 956.000	3.660	0,00
27/12/17	IDR 34.201.218.305	USD 2.374.755	122.624	0,03	18/04/17	PHP 47.890.820	USD 956.000	(2.147)	(0,00)
27/12/17	IDR 41.618.259.775	USD 2.890.358	148.614	0,03	18/04/17	PHP 48.019.880	USD 956.000	423	0,00
05/01/18	IDR 5.357.515.385	USD 377.955	12.929	0,00	18/04/17	PHP 47.909.940	USD 956.000	(1.767)	(0,00)
05/01/18	IDR 22.861.985.480	USD 1.612.270	55.742	0,01	18/04/17	PHP 47.909.940	USD 956.000	(1.767)	(0,00)
05/01/18	IDR 22.861.985.480	USD 1.612.270	55.742	0,01	18/04/17	PHP 48.072.460	USD 956.000	1.470	0,00
05/01/18	IDR 39.045.802.592	USD 2.752.045	96.739	0,02	18/04/17	PHP 48.177.620	USD 956.000	3.565	0,00
05/01/18	IDR 45.111.015.856	USD 3.184.682	106.621	0,02	18/04/17	PHP 48.101.140	USD 956.000	2.042	0,00
05/01/18	IDR 36.886.145.549	USD 2.607.458	83.757	0,02	18/04/17	PHP 47.905.160	USD 956.000	(1.862)	(0,00)
05/01/18	IDR 55.949.040.134	USD 3.945.063	136.982	0,03	18/04/17	PLN 7.330.875	USD 1.875.000	(24.936)	(0,01)
05/01/18	IDR 12.067.140.951	USD 850.398	30.022	0,01	18/04/17	PLN 30.518.190	USD 7.770.000	(68.245)	(0,02)
05/01/18	IDR 22.660.750.000	USD 1.610.000	43.330	0,01	10/04/17	RUB 199.508.841	USD 3.225.845	310.083	0,08
05/01/18	IDR 34.188.543.369	USD 2.417.860	76.538	0,02	10/04/17	RUB 192.456.798	USD 3.104.155	306.789	0,08
05/01/18	IDR 18.572.434.223	USD 1.309.936	45.110	0,01	10/04/17	RUB 316.440.725	USD 5.128.807	479.524	0,12
05/01/18	IDR 7.578.832.716	USD 534.662	18.290	0,00	10/04/17	RUB 63.659.668	USD 1.031.193	97.058	0,02
05/01/18	IDR 23.323.576.610	USD 1.645.402	56.287	0,01	10/04/17	RUB 224.853.079	USD 3.705.280	279.828	0,06
08/01/18	IDR 16.370.227.523	USD 1.173.914	19.859	0,00	10/04/17	RUB 160.260.761	USD 2.644.720	195.608	0,05
08/01/18	IDR 18.809.005.375	USD 1.349.767	21.850	0,01	10/04/17	RUB 293.275.527	USD 4.847.465	350.305	0,09
08/01/18	IDR 14.301.756.380	USD 1.026.319	16.614	0,00	10/04/17	RUB 87.782.760	USD 1.452.535	103.254	0,02
08/01/18	IDR 60.964.649.147	USD 4.435.406	10.344	0,00	10/04/17	RUB 96.175.073	USD 1.577.810	126.717	0,03
08/01/18	IDR 16.294.096.797	USD 1.184.594	3.627	0,00	10/04/17	RUB 95.368.260	USD 1.560.000	130.227	0,03
16/08/17	INR 66.454.682	USD 970.992	34.394	0,01	10/04/17	RUB 270.389.906	USD 4.442.190	349.975	0,08
16/08/17	INR 276.023.790	USD 4.033.666	142.270	0,03	10/04/17	RUB 73.008.750	USD 1.198.604	95.342	0,02
16/08/17	INR 62.645.992	USD 915.342	32.423	0,01	10/04/17	RUB 86.814.044	USD 1.426.396	112.223	0,03
16/08/17	INR 63.669.600	USD 956.000	7.251	0,00	15/05/17	SGD 634.959	USD 450.000	4.562	0,00
16/08/17	INR 63.430.600	USD 956.000	3.635	0,00	15/05/17	SGD 16.949.355	USD 12.147.202	(13.302)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 3,06 % (2016: 2,19 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 3,06 % (2016: 2,19 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 1,25 % (2016: 2,14 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 1,25 % (2016: 2,14 %) (Fortsetzung)				
18/04/17	TRY 2.072.283	USD 551.000	15.612	0,00	09/02/18	USD 3.239.522	BRL 11.382.060	(129.736)	(0,03)
18/04/17	TRY 2.026.909	USD 551.000	3.206	0,00	09/02/18	USD 3.239.522	BRL 11.379.468	(128.969)	(0,03)
18/04/17	TRY 2.010.544	USD 551.000	(1.269)	(0,00)	09/02/18	USD 1.986.125	BRL 6.957.395	(73.367)	(0,02)
18/04/17	TRY 2.017.652	USD 551.000	675	0,00	04/04/17	USD 1.600.976	CAD 2.148.286	(9.882)	(0,00)
18/04/17	TRY 2.003.326	USD 551.000	(3.242)	(0,00)	04/04/17	USD 5.189.024	CAD 6.962.424	(31.639)	(0,01)
18/04/17	TRY 2.014.594	USD 551.000	(161)	(0,00)	04/04/17	USD 1.617.320	CAD 2.148.286	6.462	0,00
18/04/17	TRY 2.009.883	USD 551.000	(1.450)	(0,00)	05/07/17	USD 957.542	CAD 1.275.264	86	0,00
18/04/17	TRY 2.011.260	USD 551.000	(1.073)	(0,00)	05/07/17	USD 5.247.689	CAD 6.962.424	20.369	0,00
18/04/17	TRY 1.996.576	USD 551.000	(5.088)	(0,00)	05/07/17	USD 1.622.458	CAD 2.159.240	1.322	0,00
18/04/17	TRY 2.008.478	USD 551.000	(1.834)	(0,00)	05/07/17	USD 2.613.292	CAD 3.465.918	11.115	0,00
18/04/17	TRY 3.292.380	USD 900.000	216	0,00	05/07/17	USD 4.136.708	CAD 5.486.929	17.175	0,00
05/04/17	TWD 139.473.564	USD 4.316.731	279.910	0,07	05/07/17	USD 5.791.391	CAD 7.647.126	50.003	0,01
05/04/17	TWD 36.436.909	USD 1.128.252	72.602	0,02	05/07/17	USD 958.609	CAD 1.262.201	10.961	0,00
05/04/17	TWD 139.473.564	USD 4.601.417	(4.777)	(0,00)	05/07/17	USD 1.024.180	CAD 1.350.412	10.304	0,00
05/04/17	TWD 36.436.909	USD 1.202.102	(1.248)	(0,00)	05/07/17	USD 4.306.181	CAD 5.676.839	44.066	0,01
06/07/17	TWD 45.702.400	USD 1.480.000	32.548	0,01	05/07/17	USD 5.815.820	CAD 7.669.915	57.323	0,01
06/07/17	TWD 40.308.700	USD 1.310.000	24.040	0,01	05/07/17	USD 1.280.000	CAD 1.686.656	13.675	0,00
06/07/17	TWD 25.489.800	USD 840.000	3.600	0,00	05/07/17	USD 1.615.696	CAD 2.155.824	(2.875)	(0,00)
05/04/17	USD 1.060.000	ARS 16.557.200	(16.098)	(0,00)	05/07/17	USD 1.376.804	CAD 1.837.448	(2.734)	(0,00)
05/04/17	USD 198.509	ARS 3.093.756	(2.563)	(0,00)	05/07/17	USD 3.217.490	CAD 4.296.572	(8.334)	(0,00)
05/04/17	USD 211.584	ARS 3.292.244	(2.388)	(0,00)	18/04/17	USD 1.131.444	EUR 1.069.823	(13.492)	(0,00)
06/04/17	USD 197.720	ARS 3.068.607	(1.636)	(0,00)	18/04/17	USD 164.178	EUR 155.237	(1.958)	(0,00)
06/04/17	USD 287.485	ARS 4.458.887	(2.191)	(0,00)	18/04/17	USD 2.327.123	EUR 2.200.384	(27.750)	(0,01)
06/04/17	USD 431.784	ARS 6.688.331	(2.730)	(0,00)	18/04/17	USD 1.040.757	EUR 984.075	(12.410)	(0,00)
06/04/17	USD 574.599	ARS 8.917.775	(4.753)	(0,00)	18/04/17	USD 11.915.367	EUR 11.163.505	(31.930)	(0,01)
18/04/17	USD 345.110	AUD 457.665	(3.932)	(0,00)	18/04/17	USD 243	EUR 228	-	(0,00)
18/04/17	USD 30.855	AUD 40.000	349	0,00	18/04/17	USD 5.226	EUR 4.903	(21)	(0,00)
18/04/17	USD 63.092	AUD 82.885	(121)	(0,00)	18/04/17	USD 8.321	EUR 7.738	39	0,00
04/04/17	USD 4.912.761	BRL 15.819.091	(69.708)	(0,02)	18/04/17	USD 7.631.434	EUR 7.056.623	79.364	0,02
04/04/17	USD 265.749	BRL 838.835	1.544	0,00	18/04/17	USD 5.709	EUR 5.279	59	0,00
04/04/17	USD 187.275	BRL 583.924	3.359	0,00	18/04/17	USD 2.163.697	EUR 2.003.423	19.613	0,00
05/04/17	USD 4.889.226	BRL 15.819.091	(91.977)	(0,02)	18/04/17	USD 9.230	EUR 8.533	98	0,00
05/04/17	USD 700.000	BRL 2.206.190	5.303	0,00	18/04/17	USD 2.169.198	EUR 2.005.406	22.992	0,01
05/04/17	USD 1.810.000	BRL 5.689.373	18.499	0,00	18/04/17	USD 1.180	EUR 1.097	6	0,00
05/04/17	USD 790.000	BRL 2.470.725	12.004	0,00	18/04/17	USD 1.337	EUR 1.245	5	0,00
05/04/17	USD 3.331.355	BRL 10.477.112	32.264	0,01	18/04/17	USD 1.330	GBP 1.092	(36)	(0,00)
05/04/17	USD 3.331.355	BRL 10.477.112	32.264	0,01	18/04/17	USD 14.858	GBP 12.197	(399)	(0,00)
05/04/17	USD 3.331.885	BRL 10.477.112	32.794	0,01	05/05/17	USD 4.859.035	HUF 1.396.656.587	17.197	0,00
05/04/17	USD 3.333.051	BRL 10.477.112	33.960	0,01	05/05/17	USD 4.853.850	HUF 1.396.656.587	12.013	0,00
05/04/17	USD 3.336.660	BRL 10.477.112	37.569	0,01	05/05/17	USD 4.848.829	HUF 1.396.656.587	6.991	0,00
05/04/17	USD 3.337.191	BRL 10.477.112	38.100	0,01	05/05/17	USD 4.851.608	HUF 1.396.656.587	9.770	0,00
05/04/17	USD 3.338.255	BRL 10.477.112	39.164	0,01	05/05/17	USD 4.905.972	HUF 1.396.656.586	64.134	0,01
05/04/17	USD 3.336.660	BRL 10.477.112	37.569	0,01	05/05/17	USD 4.906.575	HUF 1.396.656.586	64.737	0,01
05/04/17	USD 3.338.786	BRL 10.477.111	39.695	0,01	05/05/17	USD 4.898.916	HUF 1.396.656.586	57.079	0,01
05/04/17	USD 3.337.723	BRL 10.477.112	38.632	0,01	05/05/17	USD 4.907.868	HUF 1.396.656.586	66.030	0,02
05/04/17	USD 3.337.723	BRL 10.477.112	38.632	0,01	11/12/17	USD 2.605.506	IDR 37.428.093.814	(131.091)	(0,03)
05/04/17	USD 3.341.982	BRL 10.477.112	42.890	0,01	11/12/17	USD 2.246.739	IDR 32.274.406.186	(113.040)	(0,03)
06/04/17	USD 2.287.343	BRL 7.224.344	13.080	0,00	13/12/17	USD 2.120.825	IDR 30.486.854.319	(107.889)	(0,02)
06/04/17	USD 1.651.155	BRL 5.173.068	22.644	0,01	13/12/17	USD 2.895.788	IDR 41.618.259.775	(146.678)	(0,03)
17/04/17	USD 4.937.130	BRL 15.532.210	60.188	0,01	14/12/17	USD 2.031.048	IDR 29.135.381.695	(98.693)	(0,02)
10/05/17	USD 2.501.121	BRL 7.909.546	30.414	0,01	14/12/17	USD 4.398.332	IDR 63.270.000.000	(226.585)	(0,05)
10/05/17	USD 2.501.200	BRL 7.909.545	30.493	0,01	14/12/17	USD 2.378.388	IDR 34.201.218.305	(121.656)	(0,03)
09/02/18	USD 914.832	BRL 3.203.924	(33.577)	(0,01)	15/12/17	USD 4.656.377	IDR 66.975.000.000	(238.966)	(0,06)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 3,06 % (2016: 2,19 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 3,06 % (2016: 2,19 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 1,25 % (2016: 2,14 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 1,25 % (2016: 2,14 %) (Fortsetzung)				
05/01/18	USD 1.440.000	IDR 20.164.320.000	(31.190)	(0,01)	10/04/17	USD 6.258.000	RUB 364.470.926	(201.579)	(0,05)
05/01/18	USD 1.360.000	IDR 18.924.400.000	(20.725)	(0,00)	15/05/17	USD 3.169.416	SGD 4.511.823	(60.559)	(0,01)
05/01/18	USD 790.000	IDR 10.961.250.000	(9.733)	(0,00)	15/05/17	USD 2.830.695	SGD 4.029.211	(53.783)	(0,01)
08/01/18	USD 275.000	IDR 3.837.075.000	(4.813)	(0,00)	15/05/17	USD 3.459.889	SGD 4.925.048	(65.911)	(0,02)
08/01/18	USD 275.000	IDR 3.794.450.000	(1.704)	(0,00)	15/05/17	USD 734.000	SGD 1.036.386	(7.940)	(0,00)
08/01/18	USD 275.000	IDR 3.807.375.000	(2.647)	(0,00)	15/05/17	USD 734.000	SGD 1.028.628	(2.386)	(0,00)
08/01/18	USD 275.000	IDR 3.785.375.000	(1.042)	(0,00)	15/05/17	USD 734.000	SGD 1.028.187	(2.070)	(0,00)
08/01/18	USD 275.000	IDR 3.786.750.000	(1.143)	(0,00)	15/05/17	USD 734.000	SGD 1.025.031	189	0,00
08/01/18	USD 275.000	IDR 3.796.375.000	(1.845)	(0,00)	05/04/17	USD 4.305.404	TWD 139.473.564	(291.236)	(0,07)
08/01/18	USD 275.000	IDR 3.797.750.000	(1.945)	(0,00)	05/04/17	USD 1.124.596	TWD 36.436.909	(76.258)	(0,02)
08/01/18	USD 275.000	IDR 3.790.325.000	(1.403)	(0,00)	05/04/17	USD 1.202.102	TWD 36.436.909	1.248	0,00
08/01/18	USD 275.000	IDR 3.778.500.000	(541)	(0,00)	05/04/17	USD 4.601.417	TWD 139.473.564	4.777	0,00
08/01/18	USD 275.000	IDR 3.779.875.000	(641)	(0,00)	06/07/17	USD 4.324.762	TWD 139.473.564	(291.199)	(0,07)
16/08/17	USD 320.000	INR 21.705.600	(8.382)	(0,00)	06/07/17	USD 1.130.352	TWD 36.436.909	(75.549)	(0,02)
18/04/17	USD 284.844	JPY 32.603.876	(7.892)	(0,00)	06/07/17	USD 2.220.000	TWD 71.217.600	(136.989)	(0,03)
05/04/17	USD 2.712.306	KRW 3.282.025.887	(222.574)	(0,05)	06/07/17	USD 1.607.377	TWD 51.170.835	(86.153)	(0,02)
05/04/17	USD 2.772.035	KRW 3.354.661.522	(227.798)	(0,05)	06/07/17	USD 2.952.689	TWD 93.984.084	(157.771)	(0,04)
05/04/17	USD 5.145.659	KRW 6.226.591.931	(422.334)	(0,10)	06/07/17	USD 2.239.935	TWD 71.215.584	(116.988)	(0,03)
06/07/17	USD 5.164.725	KRW 6.226.591.931	(409.256)	(0,09)	06/07/17	USD 1.598.930	TWD 50.957.896	(87.552)	(0,02)
06/07/17	USD 2.721.527	KRW 3.282.025.887	(216.508)	(0,05)	06/07/17	USD 3.754.681	TWD 119.387.580	(196.523)	(0,05)
06/07/17	USD 2.781.320	KRW 3.354.661.522	(221.738)	(0,05)	06/07/17	USD 425.094	TWD 13.600.887	(25.035)	(0,01)
06/07/17	USD 1.721.624	KRW 2.048.147.196	(111.856)	(0,03)	06/07/17	USD 4.802.537	TWD 153.504.916	(277.800)	(0,06)
06/07/17	USD 3.112.251	KRW 3.702.333.397	(202.040)	(0,05)	06/07/17	USD 1.446.389	TWD 46.096.432	(79.199)	(0,02)
06/07/17	USD 1.556.125	KRW 1.852.722.830	(102.413)	(0,02)	06/07/17	USD 3.012.630	TWD 95.816.700	(158.481)	(0,04)
06/07/17	USD 2.582.426	KRW 3.088.769.905	(182.609)	(0,04)	06/07/17	USD 1.510.000	TWD 48.002.900	(78.685)	(0,02)
06/07/17	USD 1.606.980	KRW 1.933.035.881	(123.454)	(0,03)	06/07/17	USD 3.013.578	TWD 95.816.700	(157.533)	(0,04)
06/07/17	USD 1.606.980	KRW 1.936.089.143	(126.187)	(0,03)	06/07/17	USD 1.432.369	TWD 45.785.686	(82.935)	(0,02)
06/07/17	USD 3.204.599	KRW 3.827.893.219	(222.092)	(0,05)	06/07/17	USD 1.342.327	TWD 42.209.473	(54.621)	(0,01)
06/07/17	USD 962.975	KRW 1.152.681.458	(68.893)	(0,02)	06/07/17	USD 1.507.673	TWD 47.401.239	(61.099)	(0,01)
06/07/17	USD 1.676.384	KRW 2.007.721.600	(120.907)	(0,03)	05/04/17	USD 700.000	ZAR 9.200.590	13.954	0,00
06/07/17	USD 1.675.685	KRW 2.007.721.600	(121.607)	(0,03)	05/04/17	USD 410.000	ZAR 5.352.046	10.922	0,00
06/07/17	USD 1.700.000	KRW 2.035.750.000	(122.382)	(0,03)	05/04/17	USD 750.000	ZAR 9.633.181	31.697	0,01
06/07/17	USD 3.486.041	KRW 4.196.530.547	(270.650)	(0,05)	05/04/17	USD 3.555.866	ZAR 46.123.134	116.673	0,03
06/07/17	USD 1.578.756	KRW 1.857.090.248	(83.692)	(0,02)	05/04/17	USD 3.556.140	ZAR 46.123.134	116.947	0,03
06/07/17	USD 1.201.244	KRW 1.413.023.752	(63.680)	(0,01)	05/04/17	USD 3.561.082	ZAR 46.123.136	121.889	0,03
10/04/17	USD 113.550	RUB 6.788.734	(6.768)	(0,00)	05/04/17	USD 3.562.100	ZAR 46.123.134	122.907	0,03
10/04/17	USD 1.399.109	RUB 83.668.831	(83.767)	(0,02)	18/04/17	USD 361.000	ZAR 4.689.571	12.104	0,00
10/04/17	USD 1.260.891	RUB 75.388.659	(75.235)	(0,02)	18/04/17	USD 1.662.500	ZAR 21.820.146	39.118	0,01
10/04/17	USD 136.450	RUB 8.161.779	(8.202)	(0,00)	18/04/17	USD 10.330.000	ZAR 135.418.966	255.056	0,07
10/04/17	USD 828.751	RUB 49.172.269	(42.738)	(0,01)	05/04/17	ZAR 5.353.177	USD 386.027	13.135	0,00
10/04/17	USD 691.249	RUB 41.220.228	(39.304)	(0,01)	05/04/17	ZAR 30.869.816	USD 2.225.285	76.538	0,02
10/04/17	USD 700.000	RUB 41.398.000	(33.704)	(0,01)	05/04/17	ZAR 10.095.512	USD 729.961	22.815	0,01
10/04/17	USD 950.000	RUB 55.615.375	(35.681)	(0,01)	05/04/17	ZAR 4.909.440	USD 354.754	11.321	0,00
10/04/17	USD 894.000	RUB 53.458.965	(53.462)	(0,01)	05/04/17	ZAR 18.842.057	USD 1.360.290	44.677	0,01
10/04/17	USD 894.000	RUB 52.954.302	(44.518)	(0,01)	05/04/17	ZAR 22.344.246	USD 1.611.790	54.319	0,01
10/04/17	USD 894.000	RUB 53.132.655	(47.679)	(0,01)	05/04/17	ZAR 2.746.040	USD 197.920	6.840	0,00
10/04/17	USD 894.000	RUB 53.600.217	(55.966)	(0,01)	05/04/17	ZAR 16.696.090	USD 1.203.973	40.979	0,01
10/04/17	USD 894.000	RUB 53.224.290	(49.303)	(0,01)	05/04/17	ZAR 41.239.373	USD 2.967.502	107.531	0,02
10/04/17	USD 894.000	RUB 52.066.560	(28.784)	(0,01)	05/04/17	ZAR 4.753.785	USD 342.498	11.970	0,00
10/04/17	USD 894.000	RUB 51.865.410	(25.219)	(0,01)	05/04/17	ZAR 9.141.066	USD 660.000	21.608	0,00
10/04/17	USD 894.000	RUB 51.626.712	(20.989)	(0,00)	05/04/17	ZAR 34.104.604	USD 2.460.827	82.198	0,02
10/04/17	USD 894.000	RUB 51.375.945	(16.544)	(0,00)	05/04/17	ZAR 34.104.603	USD 2.461.697	81.328	0,02
10/04/17	USD 894.000	RUB 52.130.481	(29.917)	(0,01)	05/04/17	ZAR 19.601.680	USD 1.420.000	41.608	0,01

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 3,06 % (2016: 2,19 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 1,25 % (2016: 2,14 %) (Fortsetzung)				
18/04/17	ZAR 25.282.439	USD 1.929.000	(48.029)	(0,01)
18/04/17	ZAR 24.725.343	USD 1.929.000	(89.476)	(0,02)
18/04/17	ZAR 24.733.985	USD 1.929.000	(88.833)	(0,02)
18/04/17	ZAR 24.572.374	USD 1.929.000	(100.857)	(0,02)
18/04/17	ZAR 24.326.619	USD 1.929.000	(119.140)	(0,03)
18/04/17	ZAR 24.403.393	USD 1.929.000	(113.428)	(0,03)
18/04/17	ZAR 24.187.731	USD 1.929.000	(129.473)	(0,03)
18/04/17	ZAR 24.164.274	USD 1.929.000	(131.218)	(0,03)
18/04/17	ZAR 24.430.785	USD 1.929.000	(111.390)	(0,03)
05/07/17	ZAR 46.123.134	USD 3.501.339	(115.546)	(0,03)
05/07/17	ZAR 46.123.134	USD 3.501.604	(115.811)	(0,03)
05/07/17	ZAR 46.123.136	USD 3.506.396	(120.603)	(0,03)
05/07/17	ZAR 46.123.134	USD 3.507.329	(121.536)	(0,03)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			16.956.009	3,92
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(11.553.814)	(2,67)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			5.402.195	1,25

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Gekaufte Optionen 0,14 % (2016: 0,16 %)		
7,950,000	Verkauf bei 3.350 USD Kauf BRL Ablauf Mai 2017	519.842 0,11
3,411,500	Verkauf bei 4.350 USD Kauf MYR Ablauf August 2017	23.178 0,01
3,411,500	Verkauf bei 4.350 USD Kauf MYR Ablauf August 2017	23.178 0,01
6,787,000	Verkauf bei 4.350 USD Kauf MYR Ablauf August 2017	46.111 0,01
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		612.309 0,14
Geschriebene Optionen** (0,04 %) (2016: (0,07 %))		
(7,950,000)	Verkauf bei 3.350 USD Kauf BRL Ablauf Mai 2017	(185.346) (0,04)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen		(185.346) (0,04)

CCY	Nennbetrag	Name des Wertpapiers	Fonds zahlt	Fonds erhält	Enddatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Credit Default Swaps (1,71% (2016: (0,04)%))							
USD	104,220,000	Markit CDX EM 27 Series	1.00%	*	20/06/22	5.456.978	1,26
USD	36,780,000	Markit CDX EM 27 Series	1.00%	*	20/06/22	1.937.043	0,45
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert						7.394.021	1,71
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert						7.394.021	1,71
Summe derivative Finanzinstrumente						13.223.179	3,06
Summe Anlagen (2016: 98,17 %)						383.587.255	88,70
Sonstiges Nettovermögen (2016: 1,83 %)						48.871.723	11,30
Nettovermögen						432.458.978	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	41,73
Übertragbare Wertpapiere, welche an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden	39,39
Derivative Finanzinstrumente im Freiverkehr	5,47
Sonstige Vermögenswerte	13,41
Summe Vermögenswerte	100,00

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

Die Kontrahenten für die Optionen sind:

Bank of America Merrill Lynch
JP Morgan Chase and Company

Die Kontrahenten für die Credit Default Swaps sind:

Barclays Bank Plc
Bank of America Merrill Lynch

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

** Diese geschriebene Option ist gedeckt.

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %)			Übertragbare Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)				
Angola 0,14 % (2016: 0,38 %)			Kamerun 0,14 % (2016: 0,16 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
1.428.000	Angola Government 9,500 % 12/11/2025	1.474.410	0,14	1.249.000	Cameroon Republic 9,500 % 19/11/2025	1.414.493	0,14
Argentinien 4,66 % (2016: 0)			Kaiman-Inseln 0,56 % (2016: 0,10 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
2.440.000	AES Argentina Generacion SA 7,750 % 02/02/2024	2.464.912	0,24	1.151.000	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6,875 % 06/02/2024	1.195.026	0,12
1.224.000	Gennea SA 8,750 % 20/01/2022	1.272.960	0,12	738.947	EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd 6,270 % 24/09/2019	742.642	0,07
2.372.000	Petrobras Argentina SA 7,375 % 21/07/2023	2.488.940	0,24	3.978.000	Lamar Funding Ltd 3,958 % 07/05/2025	3.791.531	0,37
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
9.126.055	Argentina Government 1,000 % 09/10/2017	631.216	0,06			5.729.199	0,56
13.160.000	Argentina Government 1,000 % 01/03/2018	906.729	0,09				
8.270.000	Argentina Government 5,625 % 26/01/2022	8.487.088	0,83				
5.100.000	Argentina Government 6,875 % 22/04/2021	5.486.325	0,54				
2.429.000	Argentina Government 6,875 % 26/01/2027	2.467.257	0,24				
9.742.000	Argentina Government 7,500 % 22/04/2026	10.375.229	1,02				
2.216.000	Argentina Government 7,625 % 22/04/2046	2.260.320	0,22				
82.998.194	Argentina Government 15,500 % 17/10/2026	6.116.935	0,60				
6.851.762	Argentina Government 21,200 % 19/09/2018	470.884	0,05				
3.430.847	Argentina Government 22,475 % 11/03/2019	236.227	0,02				
58.014.070	Argentina Government 22,750 % 05/03/2018	3.998.589	0,39				
		47.663.611	4,66				
Aserbaidzhan 0,40 % (2016: 0,45 %)			Chile 0,87 % (2016: 0,75 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
4.091.000	Azerbaijan Republic 4,750 % 18/03/2024	4.128.330	0,40	2.281.000	AES Gener SA 8,375 % 18/12/2073	2.409.306	0,24
Barbados 0,24 % (2016: 0)			Staatsanleihen				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
2.292.000	Columbus Cable Barbados Ltd 7,375 % 30/03/2021	2.452.440	0,24	705.000	Chile Government 3,125 % 21/01/2026	714.870	0,07
Bolivien 0,72 % (2016: 0)			Staatsanleihen				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
7.465.000	Bolivia Government 4,500 % 20/03/2028	7.353.025	0,72	3.007.000	Chile Government 3,625 % 30/10/2042	2.961.895	0,29
Brasilien 6,12 % (2016: 9,22 %)			Chile 0,87 % (2016: 0,75 %) (Fortsetzung)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
2.797.000	Brazil Government 5,000 % 27/01/2045	2.492.826	0,24	215.226.849	Chile Government 4,500 % 28/02/2021	338.044	0,03
2.260.000	Brazil Government 6,000 % 07/04/2026	2.461.140	0,24	1.565.000.000	Chile Government 4,500 % 01/03/2026	2.463.213	0,24
8.080.000	Brazil Government 6,000 % 15/08/2050	8.587.617	0,84			8.887.328	0,87
2.303.000	Brazil Government 8,250 % 20/01/2034	2.872.993	0,28				
19.560.000	Brazil Government 10,000 % 01/01/2021	6.350.477	0,62				
34.520.000	Brazil Government 10,000 % 01/01/2023	11.172.696	1,09				
52.125.000	Brazil Government 10,000 % 01/01/2027	16.806.676	1,64				
5.050.000	Brazil Government - Nullkupon 01/10/2018	1.389.209	0,14				
43.070.000	Brazil Government - Nullkupon 01/01/2020	10.525.524	1,03				
		62.659.158	6,12				
Britische Jungferninseln 0,15 % (2016: 0)			Kolumbien 5,23 % (2016: 3,63 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
1.429.000	Central American Bottling Corp 5,750 % 31/01/2027	1.489.733	0,15	1.130.000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 5,700 % 20/03/2022	1.161.640	0,11
Costa Rica 0 (2016: 0,52 %)			Staatsanleihen				
Kroatien 0 (2016: 2,40 %)			Staatsanleihen				
Dominikanische Republik 0,90 % (2016: 3,07 %)			Staatsanleihen				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
				5.248.000	Dominican Republic 6,850 % 27/01/2045	5.457.920	0,53
				489.000	Dominican Republic 6,875 % 29/01/2026	537.900	0,05
				1.150.000	Dominican Republic 7,450 % 30/04/2044	1.276.500	0,12
				1.866.000	Dominican Republic 7,500 % 06/05/2021	2.066.595	0,20
						9.338.915	0,90
Ecuador 0,80 % (2016: 0,39 %)			Ecuador 0,80 % (2016: 0,39 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
				744.000	Ecuador Government 7,950 % 20/06/2024	710.520	0,07
				906.000	Ecuador Government 10,500 % 24/03/2020	967.155	0,09
				6.135.000	Ecuador Government 10,750 % 28/03/2022	6.579.788	0,64
						8.257.463	0,80

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)				
Ägypten 0,83 % (2016: 0,54 %)			Ungarn 1,54 % (2016: 6,26 %) (Fortsetzung)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen (Fortsetzung)				
1.068.000	Egypt Government 5,750 % 29/04/2020	1.114.725	0,11	2.714.000	Hungary Government 7,625 % 29/03/2041	3.952.263	0,39
2.854.000	Egypt Government 5,875 % 11/06/2025	2.797.990	0,27	530.950.000	Hungary Government - Nullkupon 13/09/2017	1.838.372	0,18
1.949.000	Egypt Government 6,125 % 31/01/2022	2.028.178	0,20			15.587.253	1,54
2.332.000	Egypt Government 8,500 % 31/01/2047	2.518.560	0,25				
		8.459.453	0,83				
El Salvador 1,12 % (2016: 0,28 %)			Indonesien 7,55 % (2016: 9,06 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
5.010.000	El Salvador Government 5,875 % 30/01/2025	4.490.213	0,44	1.390.000	Pertamina Persero PT 4,300 % 20/05/2023	1.436.023	0,14
5.438.000	El Salvador Government 6,375 % 18/01/2027	4.894.200	0,48	1.159.000	Pertamina Persero PT 4,875 % 03/05/2022	1.228.540	0,12
1.086.000	El Salvador Government 7,375 % 01/12/2019	1.115.865	0,11	2.382.000	Pertamina Persero PT 5,625 % 20/05/2043	2.467.716	0,24
426.000	El Salvador Government 7,750 % 24/01/2023	435.053	0,04	2.296.000	Pertamina Persero PT 6,000 % 03/05/2042	2.440.935	0,24
509.000	El Salvador Government 8,250 % 10/04/2032	506.455	0,05				
		11.441.786	1,12				
Gabun 0,24 % (2016: 0,34 %)			Staatsanleihen				
2.548.000	Gabon Government 6,375 % 12/12/2024	2.468.375	0,24	2.801.000	Indonesia Government 3,375 % 15/04/2023	2.802.751	0,27
				427.000	Indonesia Government 4,125 % 15/01/2025	438.476	0,04
				1.823.000	Indonesia Government 5,875 % 13/03/2020	1.993.906	0,20
				2.888.000	Indonesia Government 6,750 % 15/01/2044	3.721.910	0,36
				38.503.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15/05/2027	2.886.331	0,28
				3.115.000	Indonesia Government 7,750 % 17/01/2038	4.314.275	0,42
				100.601.000.000	Indonesia Government 7,875 % 15/04/2019	7.743.910	0,76
				77.655.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15/05/2036	6.172.831	0,60
				78.434.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15/03/2024	6.326.193	0,62
				28.514.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15/03/2034	2.271.405	0,22
				124.094.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15/09/2026	10.143.756	0,99
				133.428.000.000	Indonesia Government 8,750 % 15/05/2031	11.136.538	1,09
				43.455.000.000	Indonesia Government 9,000 % 15/03/2029	3.656.377	0,36
				3.812.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,325 % 28/05/2025	3.926.360	0,38
				2.116.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,550 % 29/03/2026	2.200.640	0,22
						77.308.873	7,55
				Irak 0,33 % (2016: 0)			
				Staatsanleihen			
				3.805.000	Iraq Republic 5,800 % 15/01/2028	3.367.425	0,33
				Irland 0,40 % (2016: 0)			
				Unternehmensanleihen			
				2.530.000	Russian Railways via RZD Capital Plc 4,375 % 01/03/2024	2.530.000	0,25
				1.426.000	Russian Railways via RZD Capital Plc 5,700 % 05/04/2022	1.533.841	0,15
						4.063.841	0,40
				Elfenbeinküste 0,45 % (2016: 2,46 %)			
				Staatsanleihen			
				2.411.000	Ivory Coast Government 5,375 % 23/07/2024	2.299.491	0,22
				2.528.400	Ivory Coast Government 5,750 % 31/12/2032	2.361.210	0,23
						4.660.701	0,45
				Jamaika 0,27 % (2016: 1,02 %)			
				Staatsanleihen			
				601.000	Jamaica Government 6,750 % 28/04/2028	670.866	0,07
				1.751.000	Jamaica Government 8,000 % 15/03/2039	2.015.839	0,20
						2.686.705	0,27

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)				
Jordanien 0,20 % (2016: 0,35 %)			Mexiko 8,05 % (2016: 7,27 %) (Fortsetzung)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
1.480.000	Jordan Government 5,750 % 31/01/2027	1.452.065	0,14	21.635.426	Mexico Government 4,000 % 15/11/2040	1.218.844	0,12
582.000	Jordan Government 6,125 % 29/01/2026	597.787	0,06	7.703.000	Mexico Government 4,150 % 28/03/2027	7.851.283	0,77
		2.049.852	0,20	602.873.000	Mexico Government 5,000 % 11/12/2019	30.602.745	2,99
Kasachstan 1,45 % (2016: 1,56 %)			Unternehmensanleihen				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
198.000	KazMunayGas National Co JSC 9,125 % 02/07/2018	213.494	0,02	4.036.000	Mexico Government 5,750 % 12/10/2110	4.030.955	0,39
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
7.331.000	Kazakhstan Government 3,875 % 14/10/2024	7.404.310	0,72	146.260.000	Mexico Government 7,750 % 29/05/2031	8.093.082	0,79
2.238.000	Kazakhstan Government 5,125 % 21/07/2025	2.433.825	0,24	42.736.000	Mexico Government 7,750 % 13/11/2042	2.349.054	0,23
4.005.000	Kazakhstan Government 6,500 % 21/07/2045	4.760.944	0,47	95.577.000	Mexico Government 10,000 % 05/12/2024	5.978.590	0,58
		14.812.573	1,45	85.707.000	Mexico Government 10,000 % 20/11/2036	5.761.035	0,56
Kenia 0 (2016: 0,44 %)			82.497.039			8,05	
Libanon 1,69 % (2016: 0,55 %)			Mongolei 0,50 % (2016: 0)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
4.685.000	Lebanon Government 5,450 % 28/11/2019	4.796.269	0,47	3.613.000	Mongolia Government 4,125 % 05/01/2018	3.613.000	0,35
1.668.000	Lebanon Government 6,000 % 27/01/2023	1.697.190	0,17	400.000	Mongolia Government 5,125 % 05/12/2022	378.250	0,04
2.888.000	Lebanon Government 6,650 % 22/04/2024	2.978.250	0,29	430.000	Mongolia Government 8,750 % 09/03/2024	470.313	0,05
6.945.000	Lebanon Government 8,250 % 12/04/2021	7.727.181	0,76	510.000	Mongolia Government 10,875 % 06/04/2021	589.369	0,06
		17.198.890	1,69	5.050.932			0,50
Luxemburg 0,64 % (2016: 0)			Marokko 0,36 % (2016: 0,32 %)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
1.751.000	Evrax Group SA 5,375 % 20/03/2023	1.756.691	0,17	3.444.000	Morocco Government 5,500 % 11/12/2042	3.672.165	0,36
2.144.000	Evrax Group SA 8,250 % 28/01/2021	2.403.960	0,24	Namibia 0,18 % (2016: 0,18 %)			
2.303.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 5,500 % 26/02/2024	2.375.545	0,23	Staatsanleihen			
		6.536.196	0,64	1.809.000	Namibia Government 5,250 % 29/10/2025	1.829.351	0,18
Malaysia 3,77 % (2016: 3,38 %)			Niederlande 2,79 % (2016: 0,15 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
7.393.000	Malaysia Government 3,260 % 01/03/2018	1.669.126	0,16	2.177.000	Greenko Dutch BV 8,000 % 01/08/2019	2.295.374	0,22
3.018.000	Malaysia Government 3,620 % 30/11/2021	674.796	0,07	2.736.000	GTH Finance BV 7,250 % 26/04/2023	3.021.570	0,30
24.704.000	Malaysia Government 3,654 % 31/10/2019	5.582.082	0,55	17.373.000	Petrobras Global Finance BV 8,375 % 23/05/2021	19.666.236	1,92
15.148.000	Malaysia Government 3,795 % 30/09/2022	3.392.084	0,33	1.040.625	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7,000 % 17/08/2019	1.075.751	0,11
6.620.000	Malaysia Government 3,955 % 15/09/2025	1.468.950	0,14	2.364.000	VTR Finance BV 6,875 % 15/01/2024	2.471.562	0,24
79.202.000	Malaysia Government 4,048 % 30/09/2021	18.048.856	1,77	28.530.493			2,79
14.128.000	Malaysia Government 4,254 % 31/05/2035	3.039.172	0,30	Nigeria 0,19 % (2016: 0,11 %)			
20.387.000	Malaysia Government 4,498 % 15/04/2030	4.607.863	0,45	Staatsanleihen			
		38.482.929	3,77	1.855.000	Nigeria Government 7,875 % 16/02/2032	1.933.838	0,19
Mauritius 0,25 % (2016: 0)			Oman 0,50 % (2016: 0)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
2.473.000	Neerg Energy Ltd 6,000 % 13/02/2022	2.510.095	0,25	2.418.000	Oman Government 3,625 % 15/06/2021	2.449.736	0,24
Mexiko 8,05 % (2016: 7,27 %)			Pakistan 0,34 % (2016: 0,91 %)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
2.296.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3,800 % 11/08/2026	2.261.560	0,22	1.659.000	Pakistan Government 7,250 % 15/04/2019	1.757.370	0,17
1.704.000	Cemex SAB de CV 7,750 % 16/04/2026	1.921.260	0,19	1.541.000	Pakistan Government 8,250 % 15/04/2024	1.710.471	0,17
1.328.000	Comision Federal de Electricidad 4,750 % 23/02/2027	1.334.640	0,13	3.467.841			0,34
3.065.000	Petroleos Mexicanos 4,591 % 11/03/2022	3.302.384	0,32	Panama 1,44 % (2016: 3,40 %)			
3.065.000	Petroleos Mexicanos 5,375 % 13/03/2012	3.210.588	0,31	Staatsanleihen			
5.176.000	Petroleos Mexicanos 5,500 % 27/06/2044	4.581.019	0,45	1.332.000	Panama Government 3,750 % 16/03/2025	1.365.300	0,13
				946.000	Panama Government 3,875 % 17/03/2028	963.738	0,09

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)				
Panama 1,44 % (2016: 3,40 %) (Fortsetzung)			Ruanda 0 (2016: 0,47 %)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)			Senegal 0 (2016: 0,47 %)				
1.307.000	Panama Government 4,000 % 22/09/2024	1.367.449	0,13				
3.393.000	Panama Government 4,300 % 29/04/2053	3.248.798	0,32				
3.043.000	Panama Government 6,700 % 26/01/2036	3.849.395	0,38				
1.000.000	Panama Government 7,125 % 29/01/2026	1.265.000	0,12				
975.000	Panama Government 8,875 % 30/09/2027	1.374.750	0,13				
971.000	Panama Government 9,375 % 01/04/2029	1.427.370	0,14				
		14.861.800	1,44				
Paraguay 1,01 % (2016: 1,18 %)			Sri Lanka 1,10 % (2016: 1,43 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
5.609.000	Paraguay Republic 4,625 % 25/01/2023	5.854.394	0,57	1.971.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18/01/2022	2.025.203	0,20
2.520.000	Paraguay Republic 4,700 % 27/03/2027	2.570.400	0,25	1.953.000	Sri Lanka Government 5,875 % 25/07/2022	2.007.928	0,20
1.830.000	Paraguay Republic 5,000 % 15/04/2026	1.912.350	0,19	649.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03/06/2025	651.028	0,06
		10.337.144	1,01	812.000	Sri Lanka Government 6,250 % 27/07/2021	856.660	0,08
Peru 3,42 % (2016: 1,47 %)			Surinam 0,06 % (2016: 0)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
3.299.000	Corp Financiera de Desarrollo SA 4,750 % 15/07/2025	3.496.940	0,34	570.000	Suriname Republic 9,250 % 26/10/2026	570.713	0,06
Staatsanleihen			Tansania 0 (2016: 0,11 %)				
6.526.000	Peru Republic 5,625 % 18/11/2050	7.806.728	0,76				
4.492.000	Peru Republic 6,350 % 12/08/2028	1.435.046	0,14				
2.109.000	Peru Republic 6,550 % 14/03/2037	2.733.791	0,27				
41.833.000	Peru Republic 6,900 % 12/08/2037	13.680.343	1,34				
17.610.000	Peru Republic 6,950 % 12/08/2031	5.823.728	0,57				
		34.976.576	3,42				
Philippinen 0,68 % (2016: 1,96 %)			Thailand 0,98 % (2016: 2,03 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
96.941.000	Philippines Government 3,625 % 09/09/2025	1.795.474	0,18	65.580.000	Thailand Government 3,580 % 17/12/2027	2.028.492	0,20
3.072.000	Philippines Government 3,700 % 01/03/2041	3.047.040	0,30	75.202.000	Thailand Government 3,625 % 16/06/2023	2.357.917	0,23
1.545.000	Philippines Government 6,375 % 23/10/2034	2.056.781	0,20	103.259.000	Thailand Government 3,850 % 12/12/2025	3.296.902	0,32
		6.899.295	0,68	66.331.000	Thailand Government 4,875 % 22/06/2029	2.320.204	0,23
Polen 3,19 % (2016: 3,68 %)			Tunesien 0,12 % (2016: 0,19 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
13.540.000	Poland Government 1,500 % 25/04/2020	3.333.780	0,33	1.294.000	Banque Centrale de Tunisie SA 5,750 % 30/01/2025	1.247.093	0,12
38.694.000	Poland Government 3,250 % 25/07/2025	9.756.148	0,95				
16.543.000	Poland Government 5,250 % 25/10/2020	4.569.216	0,45				
60.880.000	Poland Government - Nullkupon 25/10/2018	14.932.076	1,46				
		32.591.220	3,19				
Rumanien 0,20 % (2016: 1,32 %)			Thailand 0,98 % (2016: 2,03 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
8.080.000	Romania Government 4,750 % 24/02/2025	2.049.797	0,20	65.580.000	Thailand Government 3,580 % 17/12/2027	2.028.492	0,20
Russland 3,54 % (2016: 6,68 %)			Tunesien 0,12 % (2016: 0,19 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
2.600.000	Russian Federation 4,750 % 27/05/2026	2.719.275	0,27	1.294.000	Banque Centrale de Tunisie SA 5,750 % 30/01/2025	1.247.093	0,12
2.200.000	Russian Federation 5,625 % 04/04/2042	2.419.450	0,24				
24.395.000	Russian Federation 7,000 % 16/08/2023	414.363	0,04				
559.948.000	Russian Federation 7,050 % 19/01/2028	9.347.060	0,91				
681.181.000	Russian Federation 7,500 % 18/08/2021	11.939.005	1,17				
415.040.000	Russian Federation 8,500 % 17/09/2031	7.705.311	0,75				
949.000	Russian Federation 12,750 % 24/06/2028	1.674.985	0,16				
		36.219.449	3,54				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 90,20 % (2016: 97,47 %) (Fortsetzung)		
Türkei 7,26 % (2016: 5,47 %)			Vietnam 0 (2016: 0,59 %)		
Unternehmensanleihen			Sambia 0,35 % (2016: 0,12 %)		
400.000	Akbank TAS 7,500 % 05/02/2018	105.868	0,01		
1.556.000	Export Credit Bank of Turkey 5,375 % 08/02/2021	1.569.615	0,15		
1.003.000	TC Ziraat Bankasi AS 4,750 % 29/04/2021	987.328	0,10		
1.180.000	Turkey Garanti Bankasi AS 4,750 % 17/10/2019	1.199.175	0,12		
2.314.000	Turkey Is Bankasi 5,500 % 21/04/2019	2.371.561	0,23		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
2.520.000	Turkey Government 4,875 % 09/10/2026	2.428.650	0,24		
2.101.000	Turkey Government 5,625 % 30/03/2021	2.196.858	0,21		
824.000	Turkey Government 6,000 % 14/01/2041	815.760	0,08		
3.429.000	Turkey Government 6,250 % 26/09/2022	3.669.030	0,36		
58.786.000	Turkey Government 6,300 % 14/02/2018	15.553.475	1,52		
2.245.000	Turkey Government 6,625 % 17/02/2045	2.393.731	0,23		
2.325.000	Turkey Government 6,875 % 17/03/2036	2.522.625	0,25		
1.422.000	Turkey Government 7,000 % 11/03/2019	1.523.318	0,15		
1.546.000	Turkey Government 7,500 % 07/11/2019	1.695.769	0,17		
61.996.000	Turkey Government 8,000 % 12/03/2025	14.581.185	1,43		
69.038.000	Turkey Government 8,500 % 10/07/2019	18.047.911	1,76		
10.056.000	Turkey Government 9,000 % 24/07/2024	2.534.124	0,25		
		74.195.983	7,26		
Ukraine 2,51 % (2016: 0)			Summe festverzinsliche Wertpapiere 921.970.098 90,20		
Staatsanleihen			Summe übertragbare Wertpapiere 921.970.098 90,20		
11.171.000	Ukraine Government 7,750 % 01/09/2019	11.416.762	1,12		
6.515.000	Ukraine Government 7,750 % 01/09/2020	6.518.258	0,64		
2.610.000	Ukraine Government 7,750 % 01/09/2021	2.576.070	0,25		
2.548.000	Ukraine Government 7,750 % 01/09/2022	2.450.858	0,24		
2.855.000	Ukraine Government 7,750 % 01/09/2027	2.628.384	0,26		
		25.590.332	2,51		
Vereinigtes Königreich 0,30 % (2016: 0)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente 921.970.098 90,20		
Unternehmensanleihen			Fälligkeitsdatum Betrag Betrag Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) % des Datum Gekauft Verkauft USD USD NIW		
1.155.000	Vedanta Resources Plc 6,000 % 31/01/2019	1.191.094	0,12		
1.787.000	Vedanta Resources Plc 6,375 % 30/07/2022	1.799.545	0,18		
		2.990.639	0,30		
Vereinigte Staaten 0,10 % (2016: 0)			Derivative Finanzinstrumente 0,75 % (2016: 0,62 %)		
Unternehmensanleihen			Offene Devisenterminkontrakte 0,64 % (2016: 0,62 %)		
939.000	Cemex Finance LLC 9,375 % 12/10/2022	1.014.590	0,10		
Uruguay 1,22 % (2016: 0,72 %)			19/06/17 ARS 1.462.370 USD 91.000 954 0,00		
Staatsanleihen			19/06/17 ARS 1.464.190 USD 91.000 1.068 0,00		
34.531.413	Uruguay Government 4,375 % 27/10/2027	1.112.251	0,11		
5.169.000	Uruguay Government 5,100 % 18/06/2050	5.001.009	0,49		
1.906.000	Uruguay Government 7,625 % 21/03/2036	2.487.330	0,24		
24.570.000	Uruguay Government 13,250 % 08/04/2018	858.912	0,08		
49.150.000	Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 08/02/2018	1.541.088	0,15		
43.284.000	Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 08/03/2018	1.351.896	0,13		
5.620.000	Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 29/09/2017	184.501	0,02		
		12.536.987	1,22		
			19/06/17 ARS 1.467.830 USD 91.000 1.297 0,00		
			19/06/17 ARS 1.469.650 USD 91.000 1.411 0,00		
			19/06/17 ARS 1.471.470 USD 91.000 1.526 0,00		
			19/06/17 ARS 1.471.470 USD 91.000 1.526 0,00		
			19/06/17 ARS 1.478.750 USD 91.000 1.984 0,00		
			05/04/17 ARS 13.462.260 USD 798.000 76.949 0,01		
			06/04/17 ARS 13.573.980 USD 798.000 83.847 0,02		
			10/07/17 ARS 13.685.700 USD 798.000 54.715 0,01		
			10/07/17 ARS 13.925.100 USD 798.000 69.631 0,01		
			11/07/17 ARS 13.932.000 USD 810.000 57.633 0,01		
			19/06/17 ARS 20.922.000 USD 1.320.000 (4.427) (0,00)		
			05/04/17 ARS 25.002.740 USD 1.603.511 21.486 0,00		
			05/09/17 ARS 35.006.150 USD 2.105.000 16.514 0,00		
			05/09/17 ARS 37.748.400 USD 2.274.000 13.706 0,00		
			19/06/17 ARS 39.565.675 USD 2.477.500 10.386 0,00		
			19/06/17 ARS 39.763.875 USD 2.477.500 22.848 0,00		
			19/06/17 ARS 39.912.525 USD 2.477.500 32.196 0,00		
			10/07/17 ARS 5.187.875 USD 302.500 20.741 0,00		
			05/04/17 BRL 11.046.600 USD 3.362.228 116.187 0,02		
			05/04/17 BRL 11.461.447 USD 3.498.888 110.156 0,02		
			05/04/17 BRL 12.282.950 USD 3.746.658 121.065 0,02		
			17/04/17 BRL 13.351.611 USD 4.279.500 (87.242) (0,01)		
			03/05/17 BRL 13.351.611 USD 4.227.468 (49.992) (0,00)		
			03/05/17 BRL 19.551.891 USD 6.199.864 (82.434) (0,01)		
			05/04/17 BRL 2.040.898 USD 618.510 24.139 0,00		
			05/04/17 BRL 2.820.386 USD 865.680 22.419 0,00		
			04/04/17 BRL 28.105.121 USD 8.728.298 123.848 0,02		
			05/04/17 BRL 28.105.121 USD 8.686.485 163.412 0,03		
			05/04/17 BRL 3.130.034 USD 960.870 24.732 0,00		
			05/04/17 BRL 3.418.604 USD 1.043.342 33.127 0,00		

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,75 % (2016: 0,62 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,75 % (2016: 0,62 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,64 % (2016: 0,62 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,64 % (2016: 0,62 %) (Fortsetzung)				
03/05/17	BRL 4.003.040	USD 1.270.000	(17.522)	(0,00)	18/04/17	EUR 10.951	USD 11.607	113	0,00
05/04/17	BRL 4.688.732	USD 1.427.772	48.642	0,00	03/04/17	EUR 127.296	USD 138.455	(2.305)	(0,00)
05/04/17	BRL 4.824.512	USD 1.471.112	48.057	0,00	18/04/17	EUR 14.174	USD 15.341	(172)	(0,00)
10/05/17	BRL 5.244.414	USD 1.656.427	(18.228)	(0,00)	18/04/17	EUR 149.225.881	USD 157.827.261	1.875.803	0,21
10/05/17	BRL 5.244.414	USD 1.658.470	(20.271)	(0,00)	18/04/17	EUR 2.823	USD 3.013	8	0,00
10/05/17	BRL 5.244.414	USD 1.659.362	(21.163)	(0,00)	18/04/17	EUR 21.137	USD 22.762	(141)	(0,00)
10/05/17	BRL 5.244.415	USD 1.655.539	(17.339)	(0,00)	18/04/17	EUR 37.071	USD 39.878	(204)	(0,00)
10/05/17	BRL 5.244.415	USD 1.655.591	(17.391)	(0,00)	18/04/17	EUR 47.029	USD 50.860	(529)	(0,00)
10/05/17	BRL 5.244.415	USD 1.655.695	(17.496)	(0,00)	18/04/17	EUR 47.621	USD 51.788	(823)	(0,00)
10/05/17	BRL 5.244.415	USD 1.658.313	(20.113)	(0,00)	18/04/17	EUR 59.785.115	USD 63.231.129	751.512	0,07
10/05/17	BRL 5.244.415	USD 1.658.995	(20.795)	(0,00)	18/04/17	EUR 66.687	USD 71.705	(336)	(0,00)
10/05/17	BRL 5.244.415	USD 1.658.733	(20.533)	(0,00)	18/04/17	EUR 926.503	USD 995.176	(3.623)	(0,00)
10/05/17	BRL 5.244.415	USD 1.659.047	(20.848)	(0,00)	18/04/17	EUR 929.156	USD 1.005.045	(10.653)	(0,00)
10/05/17	BRL 5.244.415	USD 1.661.149	(22.950)	(0,00)	18/04/17	GBP 105.287	USD 128.255	3.445	0,00
10/05/17	BRL 5.244.415	USD 1.659.074	(20.874)	(0,00)	18/04/17	GBP 2.630	USD 3.285	4	0,00
05/04/17	BRL 5.368.706	USD 1.625.649	64.879	0,01	18/04/17	GBP 360.666	USD 452.075	(932)	(0,00)
05/04/17	BRL 7.725.832	USD 2.318.677	114.076	0,02	18/04/17	GBP 44.280	USD 55.344	45	0,00
04/04/17	BRL 700.530	USD 228.000	(7.357)	(0,00)	18/04/17	GBP 731.226	USD 890.736	23.925	0,00
04/04/17	BRL 709.308	USD 228.000	(4.592)	(0,00)	18/04/17	GBP 84.528	USD 105.629	103	0,00
04/04/17	BRL 709.308	USD 228.000	(4.592)	(0,00)	18/04/17	GBP 96.221	USD 117.180	3.179	0,00
04/04/17	BRL 710.038	USD 228.000	(4.363)	(0,00)	05/05/17	HUF 1.577.678.300	USD 5.510.000	(40.608)	(0,00)
04/04/17	BRL 710.790	USD 228.000	(4.126)	(0,00)	18/04/17	HUF 1.690.322.869	USD 5.863.476	(6.745)	(0,00)
04/04/17	BRL 714.210	USD 228.000	(3.048)	(0,00)	18/04/17	HUF 1.690.322.870	USD 5.857.685	(954)	(0,00)
04/04/17	BRL 724.356	USD 228.000	147	0,00	04/12/17	IDR 1.124.958.856	USD 78.531	3.769	0,00
05/04/17	BRL 736.031	USD 225.950	5.816	0,00	27/12/17	IDR 10.261.809.590	USD 712.378	36.941	0,00
05/04/17	BRL 8.234.448	USD 2.471.323	121.586	0,02	27/12/17	IDR 10.296.522.840	USD 715.782	36.072	0,00
05/04/17	BRL 8.406.773	USD 2.545.841	101.331	0,01	13/12/17	IDR 10.347.729.840	USD 727.688	28.773	0,00
05/07/17	CAD 1.263.028	USD 951.899	(3.631)	(0,00)	05/01/18	IDR 10.390.452.092	USD 732.851	25.237	0,00
04/04/17	CAD 2.526.056	USD 1.889.346	4.776	0,00	15/12/17	IDR 10.775.141.201	USD 759.187	28.391	0,00
04/04/17	CAD 4.093.372	USD 3.081.895	(12.545)	(0,00)	14/12/17	IDR 11.043.796.050	USD 773.917	33.363	0,00
05/07/17	CAD 6.815.365	USD 5.100.000	16.909	0,00	27/12/17	IDR 11.043.796.050	USD 766.717	39.702	0,00
18/04/17	CHF 11.071	USD 11.002	67	0,00	05/01/18	IDR 13.048.505.237	USD 920.529	31.490	0,00
18/04/17	CHF 169.694	USD 171.234	(1.567)	(0,00)	04/12/17	IDR 13.233.578.832	USD 902.700	65.445	0,01
18/04/17	CHF 194.790	USD 198.334	(3.576)	(0,00)	04/12/17	IDR 13.233.578.832	USD 900.550	67.595	0,01
18/04/17	CHF 45.025	USD 45.486	(469)	(0,00)	05/01/18	IDR 13.654.477.572	USD 962.939	33.292	0,00
18/04/17	CHF 47.389.204	USD 46.819.180	562.339	0,08	05/01/18	IDR 13.654.477.572	USD 962.939	33.292	0,00
18/04/17	CHF 97.857	USD 97.369	473	0,00	13/12/17	IDR 14.866.757.220	USD 1.045.850	40.971	0,00
18/04/17	CHF 98.772	USD 99.224	(468)	(0,00)	13/12/17	IDR 16.246.939.940	USD 1.147.788	39.930	0,00
18/04/17	CLP 1.005.480.000	USD 1.520.000	(2.387)	(0,00)	20/03/18	IDR 17.273.200.000	USD 1.240.000	4.821	0,00
13/06/17	COP 1.719.312.000	USD 588.000	429	0,00	15/12/17	IDR 18.239.032.625	USD 1.282.182	50.948	0,00
13/06/17	COP 1.731.072.000	USD 588.000	4.453	0,00	18/04/17	IDR 19.999.130.000	USD 1.502.000	(3.401)	(0,00)
13/06/17	COP 1.732.248.000	USD 588.000	4.856	0,00	18/04/17	IDR 19.999.130.000	USD 1.502.000	(3.401)	(0,00)
13/06/17	COP 1.740.480.000	USD 588.000	7.673	0,00	18/04/17	IDR 20.006.640.000	USD 1.502.000	(2.838)	(0,00)
13/06/17	COP 1.741.068.000	USD 588.000	7.875	0,00	18/04/17	IDR 20.029.170.000	USD 1.502.000	(1.150)	(0,00)
13/06/17	COP 1.747.242.000	USD 588.000	9.988	0,00	18/04/17	IDR 20.036.680.000	USD 1.502.000	(587)	(0,00)
13/06/17	COP 1.770.468.000	USD 588.000	17.937	0,00	18/04/17	IDR 20.051.700.000	USD 1.502.000	538	0,00
13/06/17	COP 1.770.468.000	USD 588.000	17.937	0,00	18/04/17	IDR 20.096.760.000	USD 1.502.000	3.915	0,00
13/06/17	COP 1.776.348.000	USD 588.000	19.949	0,00	27/12/17	IDR 20.538.184.180	USD 1.423.298	76.404	0,01
13/06/17	COP 1.782.228.000	USD 588.000	21.961	0,00	27/12/17	IDR 20.607.610.680	USD 1.428.109	76.662	0,01
13/06/17	COP 1.789.580.940	USD 588.000	24.478	0,00	08/01/18	IDR 20.825.220.252	USD 1.465.533	53.113	0,01
18/04/17	COP 2.431.900.000	USD 806.253	32.399	0,00	22/12/17	IDR 20.920.393.809	USD 1.458.375	69.862	0,01
05/04/17	EUR 0.508	USD 0.546	(2)	(0,00)	27/12/17	IDR 20.920.393.809	USD 1.453.512	74.099	0,01
18/04/17	EUR 1.862.709	USD 2.011.726	(18.236)	(0,00)	27/12/17	IDR 21.239.574.736	USD 1.478.050	72.867	0,01

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,75 % (2016: 0,62 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,75 % (2016: 0,62 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,64 % (2016: 0,62 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,64 % (2016: 0,62 %) (Fortsetzung)				
05/01/18	IDR 21.279.349.064	USD 1.504.904	47.638	0,00	19/07/17	PEN 2.642.242	USD 796.456	8.023	0,00
27/12/17	IDR 22.389.227.000	USD 1.554.915	79.950	0,01	19/07/17	PEN 2.671.163	USD 815.000	(1.716)	(0,00)
27/12/17	IDR 22.396.239.474	USD 1.555.564	79.813	0,01	19/07/17	PEN 2.672.385	USD 815.000	(1.344)	(0,00)
05/01/18	IDR 22.958.368.258	USD 1.622.912	52.131	0,01	19/07/17	PEN 2.678.905	USD 815.000	641	0,00
27/12/17	IDR 24.617.747.345	USD 1.706.603	90.989	0,01	19/07/17	PEN 2.678.905	USD 815.000	641	0,00
27/11/17	IDR 26.304.047.136	USD 1.778.382	147.081	0,01	19/07/17	PEN 2.681.350	USD 815.000	1.386	0,00
15/12/17	IDR 26.963.678.529	USD 1.896.180	74.652	0,01	19/07/17	PEN 2.684.610	USD 815.000	2.378	0,00
27/12/17	IDR 26.963.678.529	USD 1.869.492	99.400	0,01	19/07/17	PEN 2.697.650	USD 815.000	6.349	0,00
05/01/18	IDR 28.077.623.753	USD 1.982.183	66.362	0,01	19/07/17	PEN 21.191.805	USD 6.190.000	262.231	0,03
21/12/17	IDR 28.623.175.230	USD 1.996.734	94.364	0,01	18/04/17	PLN 23.013.627	USD 5.654.968	152.890	0,01
27/12/17	IDR 29.014.173.826	USD 2.013.615	105.005	0,01	18/04/17	PLN 23.013.627	USD 5.655.809	152.049	0,01
08/01/18	IDR 31.193.200.584	USD 2.189.765	84.950	0,01	18/04/17	PLN 23.013.627	USD 5.655.843	152.014	0,01
05/01/18	IDR 33.415.947.859	USD 2.356.216	81.814	0,01	18/04/17	PLN 23.013.628	USD 5.652.471	155.387	0,02
27/11/17	IDR 382.424.288	USD 26.687	1.307	0,00	18/04/17	PLN 24.942.407	USD 6.390.000	(95.384)	(0,01)
08/01/18	IDR 39.158.611.675	USD 2.810.091	45.489	0,00	18/04/17	PLN 264.450	USD 67.631	(893)	(0,00)
05/01/18	IDR 4.240.020.330	USD 299.120	10.233	0,00	19/07/17	RON 21.527.559	USD 5.099.867	(31.118)	(0,00)
21/12/17	IDR 42.437.699.224	USD 2.959.393	140.940	0,01	10/04/17	RUB 113.284.997	USD 1.827.185	180.584	0,02
20/12/17	IDR 42.643.643.700	USD 2.964.452	151.182	0,01	10/04/17	RUB 117.436.009	USD 1.898.815	182.523	0,02
27/12/17	IDR 42.643.643.700	USD 2.960.747	153.098	0,01	10/04/17	RUB 131.937.413	USD 2.174.153	164.195	0,02
08/01/18	IDR 44.822.143.947	USD 3.214.209	54.374	0,01	10/04/17	RUB 168.881.403	USD 2.774.524	218.589	0,02
08/01/18	IDR 51.499.586.607	USD 3.695.701	59.825	0,01	10/04/17	RUB 173.451.526	USD 2.866.929	207.181	0,02
05/01/18	IDR 59.753.800.127	USD 4.211.596	148.045	0,01	10/04/17	RUB 191.405.542	USD 3.102.262	290.050	0,04
08/01/18	IDR 62.308.866.724	USD 4.373.780	169.995	0,02	18/04/17	RUB 203.549.900	USD 3.550.000	50.720	0,00
05/01/18	IDR 68.209.600.000	USD 4.790.000	186.576	0,02	10/04/17	RUB 38.505.832	USD 623.738	58.707	0,01
05/01/18	IDR 69.023.900.000	USD 4.790.000	245.988	0,03	10/04/17	RUB 44.013.847	USD 722.587	57.478	0,01
05/01/18	IDR 7.207.182.734	USD 507.906	17.931	0,00	10/04/17	RUB 51.917.232	USD 859.071	61.067	0,01
27/12/17	IDR 71.060.874.454	USD 4.934.783	254.094	0,02	10/04/17	RUB 52.336.466	USD 859.913	67.655	0,01
27/12/17	IDR 75.114.000.000	USD 5.350.000	134.836	0,01	18/04/17	RUB 55.087.277	USD 924.617	49.856	0,00
05/01/18	IDR 8.198.881.378	USD 578.404	19.787	0,00	10/04/17	RUB 60.069.481	USD 985.476	79.146	0,01
05/06/17	IDR 8.772.065.980	USD 620.153	33.649	0,00	10/04/17	RUB 94.036.471	USD 1.551.847	114.777	0,01
04/12/17	IDR 8.793.383.480	USD 602.287	41.021	0,00	15/05/17	SGD 10.630.546	USD 7.600.000	10.317	0,00
27/11/17	IDR 8.892.084.192	USD 609.047	41.856	0,00	15/05/17	SGD 10.631.146	USD 7.600.000	10.747	0,00
27/11/17	IDR 8.904.972.192	USD 611.815	40.031	0,00	17/04/17	THB 154.179.593	USD 4.395.837	90.471	0,01
27/11/17	IDR 8.904.972.192	USD 612.236	39.610	0,00	17/04/17	THB 632.059.706	USD 18.020.234	371.401	0,05
16/08/17	INR 180.953.795	USD 2.643.977	93.655	0,01	17/04/17	THB 74.960.665	USD 2.136.545	44.656	0,00
16/08/17	INR 191.955.248	USD 2.804.723	99.349	0,01	18/04/17	TRY 12.898.925	USD 3.550.000	(23.122)	(0,00)
16/08/17	INR 797.298.446	USD 11.651.300	410.950	0,04	18/04/17	TRY 12.903.185	USD 3.550.000	(21.958)	0,00
05/04/17	KRW 1.232.535.028	USD 1.021.325	80.843	0,01	18/04/17	TRY 41.205.618	USD 10.920.024	346.588	0,03
05/04/17	KRW 1.259.812.677	USD 1.043.721	82.839	0,01	05/04/17	TWD 102.537.471	USD 3.173.552	205.783	0,02
05/04/17	KRW 2.338.340.078	USD 1.937.637	153.373	0,02	05/04/17	TWD 102.537.471	USD 3.382.847	(3.512)	(0,00)
06/07/17	KRW 7.393.776.000	USD 6.630.000	(11.168)	(0,00)	06/07/17	TWD 190.611.200	USD 6.320.000	(11.609)	(0,00)
18/04/17	MXN 15.321.555	USD 810.000	1.741	0,00	05/04/17	TWD 26.787.503	USD 829.463	53.375	0,01
18/04/17	MXN 15.322.365	USD 810.000	1.784	0,00	05/04/17	TWD 26.787.503	USD 883.755	(917)	(0,00)
18/04/17	MXN 5.964.520	USD 313.000	3.002	0,00	06/04/17	USD 116.015	ARS 1.800.550	(960)	(0,00)
18/04/17	MXN 5.964.528	USD 313.000	3.003	0,00	06/04/17	USD 168.686	ARS 2.616.318	(1.286)	(0,00)
18/04/17	MXN 6.004.921	USD 313.000	5.143	0,00	09/06/17	USD 1.320.000	ARS 21.291.600	(24.450)	(0,00)
18/04/17	MXN 6.012.574	USD 313.000	5.548	0,00	10/07/17	USD 1.530.858	ARS 25.002.740	(26.987)	(0,00)
18/04/17	MXN 6.013.544	USD 313.000	5.600	0,00	06/04/17	USD 253.356	ARS 3.924.477	(1.602)	(0,00)
18/04/17	MXN 6.030.039	USD 313.000	6.474	0,00	05/04/17	USD 2.450.000	ARS 38.465.000	(49.946)	(0,00)
18/04/17	MXN 6.158.432	USD 313.000	13.276	0,00	06/04/17	USD 337.154	ARS 5.232.635	(2.789)	(0,00)
20/04/17	MYR 4.928.400	USD 1.110.000	2.936	0,00	09/02/18	USD 3.761.023	BRL 13.211.344	(149.730)	(0,01)
19/07/17	PEN 10.623.960	USD 3.240.000	(5.342)	(0,00)	09/02/18	USD 3.761.023	BRL 13.214.353	(150.621)	(0,01)
19/07/17	PEN 2.085.930	USD 630.000	5.099	0,00	17/04/17	USD 4.241.300	BRL 13.351.611	49.042	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,75 % (2016: 0,62 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,75 % (2016: 0,62 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,64 % (2016: 0,62 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,64 % (2016: 0,62 %) (Fortsetzung)				
04/04/17	USD 4.230.000	BRL 13.531.770	(32.042)	(0,00)	05/05/17	USD 2.757.476	HUF 794.263.279	3.976	0,00
04/04/17	USD 6.236.648	BRL 19.551.891	78.475	0,01	05/05/17	USD 2.759.056	HUF 794.263.279	5.556	0,00
05/04/17	USD 7.440.000	BRL 23.252.976	117.974	0,01	05/05/17	USD 2.763.280	HUF 794.263.279	9.780	0,00
05/04/17	USD 8.726.130	BRL 28.105.121	(123.766)	(0,01)	18/04/17	USD 3.240.000	HUF 928.049.400	24.439	0,00
09/02/18	USD 1.062.102	BRL 3.719.694	(38.982)	(0,00)	18/04/17	USD 3.240.000	HUF 928.564.560	22.654	0,00
05/04/17	USD 1.668.389	BRL 5.244.414	16.999	0,00	27/12/17	USD 78.269	IDR 1.124.958.856	(3.876)	(0,00)
05/04/17	USD 1.670.196	BRL 5.244.414	18.805	0,00	14/12/17	USD 767.997	IDR 11.043.796.050	(39.284)	(0,00)
05/04/17	USD 1.671.260	BRL 5.244.414	19.870	0,00	18/04/17	USD 10.746.716	IDR 144.048.979.128	(47.337)	(0,00)
05/04/17	USD 1.667.541	BRL 5.244.415	16.150	0,00	18/04/17	USD 10.739.505	IDR 144.048.979.129	(54.548)	(0,01)
05/04/17	USD 1.667.541	BRL 5.244.415	16.150	0,00	18/04/17	USD 10.740.306	IDR 144.048.979.129	(53.747)	(0,01)
05/04/17	USD 1.667.806	BRL 5.244.415	16.415	0,00	13/12/17	USD 1.330.000	IDR 19.072.200.000	(64.256)	(0,01)
05/04/17	USD 1.670.196	BRL 5.244.415	18.805	0,00	22/12/17	USD 1.454.320	IDR 20.920.393.809	(73.917)	(0,01)
05/04/17	USD 1.670.462	BRL 5.244.415	19.071	0,00	13/12/17	USD 1.557.837	IDR 22.389.227.000	(78.908)	(0,01)
05/04/17	USD 1.670.728	BRL 5.244.415	19.338	0,00	15/12/17	USD 1.872.478	IDR 26.963.678.529	(98.354)	(0,01)
05/04/17	USD 1.670.728	BRL 5.244.415	19.338	0,00	15/12/17	USD 2.017.185	IDR 29.014.173.826	(103.522)	(0,01)
05/04/17	USD 1.670.994	BRL 5.244.415	19.604	0,00	04/12/17	USD 2.540.000	IDR 36.385.500.000	(121.896)	(0,01)
05/04/17	USD 1.672.860	BRL 5.244.415	21.469	0,00	27/12/17	USD 26.566	IDR 382.424.288	(1.358)	(0,00)
09/02/18	USD 2.305.853	BRL 8.077.402	(85.177)	(0,01)	20/12/17	USD 2.963.422	IDR 42.643.643.700	(152.212)	(0,01)
05/07/17	USD 790.196	CAD 1.054.575	(1.569)	(0,00)	27/11/17	USD 3.740.000	IDR 53.388.500.000	(168.053)	(0,02)
05/07/17	USD 927.304	CAD 1.237.302	(1.650)	(0,00)	21/12/17	USD 4.938.212	IDR 71.060.874.454	(253.219)	(0,03)
04/04/17	USD 941.251	CAD 1.263.028	(5.810)	(0,00)	18/12/17	USD 5.420.000	IDR 75.988.400.000	(132.784)	(0,01)
04/04/17	USD 950.860	CAD 1.263.028	3.799	0,00	05/06/17	USD 635.427	IDR 8.772.065.980	(18.376)	(0,00)
05/07/17	USD 1.481.592	CAD 1.973.198	133	0,00	18/04/17	USD 6.280.000	IDR 83.775.200.000	2.455	0,00
05/07/17	USD 1.545.520	CAD 2.049.770	6.573	0,00	05/01/18	USD 7.140.000	IDR 98.139.300.000	(20.249)	(0,00)
05/07/17	USD 1.891.638	CAD 2.526.056	(4.900)	(0,00)	16/08/17	USD 4.050.000	INR 268.960.500	(19.077)	(0,00)
05/07/17	USD 2.446.480	CAD 3.245.011	10.157	0,00	06/07/17	USD 937.031	KRW 1.102.229.824	(49.674)	(0,00)
05/07/17	USD 2.510.408	CAD 3.340.964	2.045	0,00	06/07/17	USD 972.152	KRW 1.157.444.374	(63.980)	(0,01)
04/04/17	USD 3.050.749	CAD 4.093.372	(18.601)	(0,00)	06/07/17	USD 966.586	KRW 1.162.706.648	(74.257)	(0,01)
05/07/17	USD 3.085.240	CAD 4.093.372	11.976	0,00	06/07/17	USD 966.586	KRW 1.164.543.162	(75.901)	(0,01)
05/07/17	USD 3.426.572	CAD 4.518.971	33.774	0,00	05/04/17	USD 1.018.582	KRW 1.232.535.028	(83.586)	(0,01)
05/07/17	USD 3.425.071	CAD 4.522.567	29.572	0,00	06/07/17	USD 1.022.045	KRW 1.232.535.028	(81.308)	(0,01)
05/07/17	USD 566.929	CAD 746.475	6.483	0,00	05/04/17	USD 1.041.013	KRW 1.259.812.677	(85.547)	(0,01)
05/07/17	USD 603.428	CAD 795.637	6.071	0,00	06/07/17	USD 1.044.500	KRW 1.259.812.677	(83.272)	(0,01)
18/04/17	USD 1.031.531	CHF 1.044.132	(12.432)	(0,00)	06/07/17	USD 1.075.544	KRW 1.279.531.080	(69.879)	(0,01)
18/04/17	USD 1.465	CHF 1.477	(12)	(0,00)	06/07/17	USD 1.527.266	KRW 1.826.721.399	(107.996)	(0,01)
05/04/17	USD 99.153	CHF 98.772	470	0,00	06/07/17	USD 1.895.223	KRW 2.263.844.411	(131.347)	(0,02)
18/04/17	USD 5.323.470	CLP 3.527.065.000	(77)	(0,00)	06/07/17	USD 1.944.304	KRW 2.312.944.431	(126.220)	(0,01)
18/04/17	USD 20.422	EUR 18.964	127	0,00	05/04/17	USD 1.932.405	KRW 2.338.340.078	(158.604)	(0,03)
18/04/17	USD 2.351.293	EUR 2.223.237	(28.038)	(0,00)	06/07/17	USD 1.939.565	KRW 2.338.340.078	(153.692)	(0,03)
04/04/17	USD 39.851	EUR 37.071	202	0,00	06/07/17	USD 1.974.398	KRW 2.365.130.921	(142.843)	(0,01)
03/04/17	USD 51.753	EUR 47.621	819	0,00	06/07/17	USD 2.017.602	KRW 2.417.087.639	(146.149)	(0,01)
18/04/17	USD 941.614	EUR 890.332	(11.228)	(0,00)	06/07/17	USD 2.096.827	KRW 2.524.181.804	(162.794)	(0,02)
18/04/17	USD 10.057	EUR 9.353	47	0,00	06/07/17	USD 569.511	KRW 681.704.356	(40.744)	(0,00)
05/04/17	USD 994.601	EUR 926.503	3.618	0,00	06/07/17	USD 712.969	KRW 838.665.176	(37.796)	(0,00)
18/04/17	USD 26.452	GBP 21.715	(711)	(0,00)	18/04/17	USD 4.848.383	MXN 95.824.383	(228.425)	(0,02)
03/04/17	USD 30.953	GBP 24.700	67	0,00	19/06/17	USD 328.135	MYR 1.466.433	(2.302)	(0,00)
18/04/17	USD 3.825	GBP 3.140	(103)	(0,00)	19/06/17	USD 331.559	MYR 1.477.925	(1.467)	(0,00)
05/04/17	USD 105.596	GBP 84.528	(104)	(0,00)	19/06/17	USD 332.495	MYR 1.482.595	(1.583)	(0,00)
05/05/17	USD 2.789.972	HUF 794.263.277	36.472	0,00	19/06/17	USD 334.019	MYR 1.484.014	(379)	(0,00)
05/05/17	USD 2.760.331	HUF 794.263.278	6.831	0,00	19/06/17	USD 333.794	MYR 1.485.585	(958)	(0,00)
05/05/17	USD 2.785.960	HUF 794.263.278	32.460	0,00	19/06/17	USD 334.136	MYR 1.487.406	(1.026)	(0,00)
05/05/17	USD 2.790.315	HUF 794.263.278	36.815	0,00	19/06/17	USD 335.267	MYR 1.491.537	(826)	(0,00)
05/05/17	USD 2.791.051	HUF 794.263.278	37.551	0,00	20/04/17	USD 1.810.000	MYR 8.074.410	(13.371)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Summe Anlagen (2016: 98,09 %)	929.642.679	90,95
Sonstiges Nettovermögen (2016: 1,91 %)	92.493.385	9,05
Nettovermögen	1.022.136.064	100,00
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		66,56
Übertragbare Wertpapiere, die nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		22,24
Derivative Finanzinstrumente im Freiverkehr		1,69
Sonstige Vermögenswerte		9,51
Summe Vermögenswerte		100,00

* Diese geschriebenen Optionen sind gedeckt.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Barclays Bank Plc

Citibank NA

HSBC Bank Plc

JP Morgan Chase and Company

Standard Chartered Plc

State Street Bank and Trust Company

UBS AG

Der Kontrahent für die Optionen ist:

JP Morgan Chase and Company

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %)			Übertragbare Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)					
Angola 0,16 % (2016: 0,24 %)			Brasilien 6,57 % (2016: 8,41 %) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen (Fortsetzung)					
1.607.000	Angola Government 9,500 % 12/11/2025	1.659.228	0,16	3.000.000	Brazil Government - Nullkupon 01/07/2019	770.563	0,07	
Argentinien 4,78 % (2016: 4,23 %)			55.690.000			Brazil Government - Nullkupon 01/01/2020	13.609.623	1,30
Unternehmensanleihen			22.580.000			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01/01/2021	7.330.970	0,70
2.483.000	Petrobras Argentina SA 7,375 % 21/07/2023	2.605.412	0,25	21.210.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01/01/2023	6.864.800	0,66	
2.530.000	AES Argentina Generacion SA 7,750 % 02/02/2024	2.555.831	0,24	52.195.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01/01/2027	16.829.248	1,61	
1.256.000	Genneia SA 8,750 % 20/01/2022	1.306.240	0,12	68.793.203			6,57	
Staatsanleihen			Britische Jungferninseln 0,15 % (2016: 0)					
36.820.000	Argentina Government 1,000 % 01/03/2018	2.536.911	0,24	Unternehmensanleihen				
3.559.153	Argentina Government 1,000 % 11/03/2019	245.062	0,02	1.481.000	Central American Bottling Corp 5,750 % 31/01/2027	1.543.943	0,15	
8.355.000	Argentina Government 5,625 % 26/01/2022	8.574.319	0,82	Kamerun 0,12 % (2016: 0,09 %)				
2.535.000	Argentina Government 6,875 % 22/04/2021	2.727.026	0,26	Staatsanleihen				
2.526.000	Argentina Government 6,875 % 26/01/2027	2.565.785	0,25	1.116.000	Cameroon Republic 9,500 % 19/11/2025	1.263.870	0,12	
855.000	Argentina Government 7,125 % 06/07/2036	830.205	0,08	Kaiman-Inseln 0,53 % (2016: 0,08 %)				
10.988.000	Argentina Government 7,500 % 22/04/2026	11.702.220	1,12	Unternehmensanleihen				
3.029.000	Argentina Government 7,625 % 22/04/2046	3.089.580	0,30	1.199.000	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6,875 % 06/02/2024	1.244.862	0,12	
82.251.806	Argentina Government 15,500 % 17/10/2026	6.061.926	0,58	603.158	EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd 6,787 % 24/09/2019	606.174	0,06	
7.068.238	Argentina Government 21,200 % 19/09/2018	485.761	0,05	3.817.000	Lamar Funding Ltd 3,958 % 07/05/2025	3.638.078	0,35	
59.605.930	Argentina Government 22,750 % 05/03/2018	4.108.307	0,39	5.489.114			0,53	
9.133.945	Argentina Government 22,951 % 09/10/2017	631.762	0,06	Chile 0,86 % (2016: 0,78 %)				
50.026.347			4,78	Unternehmensanleihen				
Aserbaidzhan 0,42 % (2016: 0,40 %)			Staatsanleihen					
4.314.000	Azerbaijan Republic 4,750 % 18/03/2024	4.353.365	0,42	2.369.000	AES Gener SA 8,375 % 18/12/2073	2.502.256	0,24	
Barbados 0,24 % (2016: 0)			Staatsanleihen					
Unternehmensanleihen			740.000	Chile Government 3,125 % 21/01/2026	750.360	0,07		
2.363.000	Columbus Cable Barbados Ltd 7,375 % 30/03/2021	2.528.410	0,24	2.878.000	Chile Government 3,625 % 30/10/2042	2.834.830	0,27	
Weißrussland 0 (2016: 0,11 %)			Chile 0,86 % (2016: 0,78 %)					
Belize 0,12 % (2016: 0,20 %)			Unternehmensanleihen					
Staatsanleihen			169.773.151	Chile Government 4,500 % 28/02/2021	266.653	0,03		
1.935.000	Belize Government 5,000 % 20/02/2034	1.272.263	0,12	1.640.000.000	Chile Government 4,500 % 01/03/2026	2.581.259	0,25	
Bolivien 0,73 % (2016: 0)			8.935.358			0,86		
Staatsanleihen			Kolumbien 5,24 % (2016: 3,45 %)					
7.735.000	Bolivia Government 4,500 % 20/03/2028	7.618.975	0,73	Unternehmensanleihen				
Brasilien 6,57 % (2016: 8,41 %)			Staatsanleihen					
Staatsanleihen			1.175.000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 5,700 % 20/03/2022	1.207.900	0,12		
2.928.000	Brazil Government 5,000 % 27/01/2045	2.609.580	0,25	1.445.000	Colombia Government 4,000 % 26/02/2024	1.490.518	0,14	
2.350.000	Brazil Government 6,000 % 07/04/2026	2.559.150	0,24	2.161.000	Colombia Government 4,375 % 12/07/2021	2.296.063	0,22	
8.460.000	Brazil Government 6,000 % 15/08/2050	8.991.490	0,86	2.788.000	Colombia Government 4,500 % 28/01/2026	2.948.310	0,28	
2.347.000	Brazil Government 8,250 % 20/01/2034	2.927.883	0,28	3.550.000	Colombia Government 5,000 % 15/06/2045	3.573.963	0,34	
5.250.000	Brazil Government - Nullkupon 01/10/2018	1.444.227	0,14	7.579.000.000	Colombia Government 6,000 % 28/04/2028	2.468.772	0,24	
18.050.000	Brazil Government - Nullkupon 01/01/2019	4.855.669	0,46	1.028.000	Colombia Government 6,125 % 18/01/2041	1.177.060	0,11	
			4.246.000			Colombia Government 7,375 % 18/09/2037	5.473.094	0,52
			28.789.000.000			Colombia Government 7,500 % 26/08/2026	10.527.110	1,01
			3.793.000.000			Colombia Government 7,750 % 14/04/2021	1.388.213	0,13
			3.978.000.000			Colombia Government 9,850 % 28/06/2027	1.739.911	0,17
			43.691.000.000			Colombia Government 10,000 % 24/07/2024	18.146.469	1,73
			6.173.000.000			Colombia Government 11,000 % 24/07/2020	2.443.873	0,23
						54.881.256	5,24	
			Costa Rica 0 (2016: 0,25 %)					

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)				
Irak 0,29 % (2016: 0)			Malaysia 3,81 % (2016: 3,40 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
3.435.000	Iraq Republic 5,800 % 15/01/2028	3.039.975	0,29	11.717.000	Malaysia Government 3,260 % 01/03/2018	2.645.360	0,25
				2.852.000	Malaysia Government 3,620 % 30/11/2021	637.680	0,06
				18.331.000	Malaysia Government 3,654 % 31/10/2019	4.142.048	0,40
				9.402.000	Malaysia Government 3,795 % 30/09/2022	2.105.385	0,20
				30.630.000	Malaysia Government 3,955 % 15/09/2025	6.796.669	0,65
				78.478.000	Malaysia Government 4,048 % 30/09/2021	17.883.869	1,71
				13.052.000	Malaysia Government 4,254 % 31/05/2035	2.807.706	0,27
				12.533.000	Malaysia Government 4,498 % 15/04/2030	2.832.704	0,27
						39.851.421	3,81
Irland 0,31 % (2016: 0)			Mauritius 0,25 % (2016: 0)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
2.605.000	Russian Railways via RZD Capital Plc 4,375 % 01/03/2024	2.605.000	0,25	2.552.000	Neerg Energy Ltd 6,000 % 13/02/2022	2.590.280	0,25
549.000	Russian Railways via RZD Capital Plc 5,700 % 05/04/2022	590.518	0,06				
		3.195.518	0,31				
Elfenbeinküste 0,44 % (2016: 2,24 %)			Mexiko 8,26 % (2016: 7,11 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
2.419.000	Ivory Coast Government 5,375 % 23/07/2024	2.307.121	0,22	2.114.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3,800 % 11/08/2026	2.082.290	0,20
2.516.640	Ivory Coast Government 5,750 % 31/12/2032	2.350.227	0,22	1.776.000	Cemex SAB de CV 7,750 % 16/04/2026	2.002.440	0,19
		4.657.348	0,44	1.412.000	Comision Federal de Electricidad 4,750 % 23/02/2027	1.419.060	0,14
Jamaika 0,26 % (2016: 0,75 %)			Unternehmensanleihen				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
709.000	Jamaica Government 6,750 % 28/04/2028	791.421	0,08	1.600.000	Petroleos Mexicanos 4,250 % 15/01/2025	1.544.800	0,15
1.611.000	Jamaica Government 8,000 % 15/03/2039	1.854.664	0,18	3.005.000	Petroleos Mexicanos 4,770 % 11/03/2022	3.237.737	0,31
		2.646.085	0,26	3.005.000	Petroleos Mexicanos 5,375 % 13/03/2022	3.147.738	0,30
Jordanien 0,19 % (2016: 0,30 %)			Staatsanleihen				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
1.540.000	Jordan Government 5,750 % 31/01/2027	1.510.933	0,14	5.374.000	Petroleos Mexicanos 5,500 % 27/06/2044	4.756.259	0,45
528.000	Jordan Government 6,125 % 29/01/2026	542.322	0,05				
		2.053.255	0,19				
Kasachstan 1,42 % (2016: 1,54 %)			Mongolei 0,61 % (2016: 0)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
1.007.000	KazMunayGas National Co JSC 9,125 % 02/07/2018	1.085.798	0,10	4.536.000	Mongolia Government 4,125 % 05/01/2018	4.536.000	0,43
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
6.949.000	Kazakhstan Government 3,875 % 14/10/2024	7.018.490	0,67	1.065.000	Mongolia Government 5,125 % 05/12/2022	1.007.091	0,10
2.537.000	Kazakhstan Government 5,125 % 21/07/2025	2.758.988	0,26	200.000	Mongolia Government 8,750 % 09/03/2024	218.750	0,02
3.445.000	Kazakhstan Government 6,500 % 21/07/2045	4.095.244	0,39	505.000	Mongolia Government 10,875 % 06/04/2021	583.591	0,06
		14.958.520	1,42			6.345.432	0,61
Kenia 0 (2016: 0,33 %)			Marokko 0,36 % (2016: 0,31 %)				
Libanon 1,66 % (2016: 0)			Staatsanleihen				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
4.875.000	Lebanon Government 5,450 % 28/11/2019	4.990.781	0,48	3.576.000	Morocco Government 5,500 % 11/12/2042	3.812.910	0,36
1.767.000	Lebanon Government 6,000 % 27/01/2023	1.797.923	0,17				
3.002.000	Lebanon Government 6,650 % 22/04/2024	3.095.813	0,30				
6.680.000	Lebanon Government 8,250 % 12/04/2021	7.432.335	0,71				
		17.316.852	1,66				
Luxemburg 0,66 % (2016: 0)			Mosambik 0,32 % (2016: 0)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
1.824.000	Evrax Group SA 5,375 % 20/03/2023	1.829.928	0,17	4.877.000	Mozambique Government 10,500 % 18/01/2023	3.365.130	0,32
2.306.000	Evrax Group SA 8,250 % 28/01/2021	2.585.603	0,25				
2.407.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 5,500 % 26/02/2024	2.482.821	0,24				
		6.898.352	0,66				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)			
Namibia 0,16 % (2016: 0,19 %)				Peru 3,38 % (2016: 1,47 %) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen (Fortsetzung)			
1.616.000	Namibia Government 5,250 % 29/10/2025	1.634.180	0,16	44.587.000	Peru Republic 6,900 % 12/08/2037	14.580.964	1,39
				18.830.000	Peru Republic 6,950 % 12/08/2031	6.227.189	0,59
						35.480.898	3,38
Niederlande 2,89 % (2016: 0,13 %)				Philippinen 0,70 % (2016: 1,92 %)			
Unternehmensanleihen				Staatsanleihen			
2.278.000	Greenko Dutch BV 8,000 % 01/08/2019	2.401.866	0,23	103.899.000	Philippines Government 3,625 % 09/09/2025	1.924.346	0,18
2.934.000	GTH Finance BV 7,250 % 26/04/2023	3.240.236	0,31	3.203.000	Philippines Government 3,700 % 01/03/2041	3.176.976	0,30
18.723.000	Petrobras Global Finance BV 8,375 % 23/05/2021	21.194.416	2,02	1.765.000	Philippines Government 6,375 % 23/10/2034	2.349.656	0,22
850.000	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7,000 % 17/08/2019	878.692	0,08			7.450.978	0,70
2.456.000	VTR Finance BV 6,875 % 15/01/2024	2.567.748	0,25				
		30.282.958	2,89	Polen 3,22 % (2016: 3,65 %)			
Nigeria 0,21 % (2016: 0)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				13.170.000	Poland Government 1,500 % 25/04/2020	3.242.680	0,31
2.155.000	Nigeria Government 7,875 % 16/02/2032	2.246.588	0,21	37.436.000	Poland Government 3,250 % 25/07/2025	9.438.961	0,90
Oman 0,55 % (2016: 0)				24.677.000	Poland Government 5,250 % 25/10/2020	6.815.846	0,65
Staatsanleihen				58.240.000	Poland Government - Nullkupon 25/10/2018	14.284.562	1,36
2.182.000	Oman Government 3,625 % 15/06/2021	2.210.639	0,21			33.782.049	3,22
840.000	Oman Government 4,750 % 15/06/2026	846.619	0,08	Rumänien 0,25 % (2016: 1,42 %)			
2.587.000	Oman Government 6,500 % 08/03/2047	2.735.753	0,26	Staatsanleihen			
		5.793.011	0,55	10.355.000	Romania Government 4,750 % 24/02/2025	2.626.937	0,25
Pakistan 0,31 % (2016: 0,71 %)				Russland 3,57 % (2016: 5,67 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
639.000	Pakistan Government 7,250 % 15/04/2019	676.890	0,06	2.600.000	Russian Federation 4,750 % 27/05/2026	2.719.275	0,26
2.079.000	Pakistan Government 8,250 % 15/04/2024	2.307.638	0,22	2.200.000	Russian Federation 5,625 % 04/04/2042	2.419.450	0,23
261.000	Pakistan Government 8,250 % 30/09/2025	292.646	0,03	256.515.000	Russian Federation 7,000 % 16/08/2023	4.357.057	0,42
		3.277.174	0,31	613.262.000	Russian Federation 7,050 % 19/01/2028	10.237.016	0,98
Panama 1,44 % (2016: 3,38 %)				287.729.000	Russian Federation 7,500 % 18/08/2021	5.043.003	0,48
Staatsanleihen				144.265.000	Russian Federation 7,600 % 14/04/2021	2.536.203	0,24
1.388.000	Panama Government 3,750 % 16/03/2025	1.422.700	0,14	420.400.000	Russian Federation 8,500 % 17/09/2031	7.804.820	0,75
984.000	Panama Government 3,875 % 17/03/2028	1.002.450	0,10	1.261.000	Russian Federation 12,750 % 24/06/2028	2.225.665	0,21
1.358.000	Panama Government 4,000 % 22/09/2024	1.420.808	0,14			37.342.489	3,57
3.552.000	Panama Government 4,300 % 29/04/2053	3.401.040	0,32	Ruanda 0 (2016: 0,48 %)			
2.742.000	Panama Government 6,700 % 26/01/2036	3.468.630	0,33	Senegal 0 (2016: 0,38 %)			
1.040.000	Panama Government 7,125 % 29/01/2026	1.315.600	0,13	Serbien 0 (2016: 1,15 %)			
1.015.000	Panama Government 8,875 % 30/09/2027	1.431.150	0,14	Slowenien 0 (2016: 3,23 %)			
1.009.000	Panama Government 9,375 % 01/04/2029	1.483.230	0,14	Südafrika 6,12 % (2016: 4,05 %)			
		14.945.608	1,44	Unternehmensanleihen			
Paraguay 1,01 % (2016: 1,03 %)				4.618.000	Eskom Holdings SOC Ltd 5,750 % 26/01/2021	4.648.017	0,44
Staatsanleihen				3.352.000	Eskom Holdings SOC Ltd 6,750 % 06/08/2023	3.402.280	0,33
5.191.000	Paraguay Republic 4,625 % 25/01/2023	5.418.106	0,52	11.700.000	Transnet SOC Ltd 9,500 % 13/05/2021	838.648	0,08
2.610.000	Paraguay Republic 4,700 % 27/03/2027	2.662.200	0,25				
2.415.000	Paraguay Republic 5,000 % 15/04/2026	2.523.675	0,24				
		10.603.981	1,01	Staatsanleihen			
Peru 3,38 % (2016: 1,47 %)				3.721.000	South Africa Government 4,300 % 12/10/2028	3.507.043	0,34
Unternehmensanleihen				617.000	South Africa Government 4,665 % 17/01/2024	626.255	0,06
2.931.000	Corp Financiera de Desarrollo SA 4,750 % 15/07/2025	3.106.860	0,30				
Staatsanleihen							
6.759.000	Peru Republic 5,625 % 18/11/2050	8.085.454	0,77				
2.045.000	Peru Republic 6,350 % 12/08/2028	653.310	0,06				
2.181.000	Peru Republic 6,550 % 14/03/2037	2.827.121	0,27				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)					
Südafrika 6,12 % (2016: 4,05 %) (Fortsetzung)			Türkei 7,48 % (2016: 5,26 %) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen (Fortsetzung)			Staatsanleihen (Fortsetzung)					
1.475.000	South Africa Government 5,375 % 24/07/2044	1.456.563	0,14	863.000	Turkey Government 7,000 % 11/03/2019	924.489	0,09	
1.381.000	South Africa Government 5,875 % 16/09/2025	1.488.028	0,14	1.590.000	Turkey Government 7,100 % 08/03/2023	366.539	0,04	
140.000	South Africa Government 6,250 % 08/03/2041	154.000	0,01	450.000	Turkey Government 7,375 % 05/02/2025	510.188	0,05	
91.333.000	South Africa Government 6,500 % 28/02/2041	4.811.045	0,46	596.000	Turkey Government 7,500 % 07/11/2019	653.738	0,06	
110.417.000	South Africa Government 7,750 % 28/02/2023	8.021.448	0,77	60.704.000	Turkey Government 8,000 % 12/03/2025	14.277.313	1,36	
241.754.000	South Africa Government 8,250 % 31/03/2032	16.346.771	1,55	75.222.000	Turkey Government 8,500 % 10/07/2019	19.664.532	1,87	
17.032.000	South Africa Government 8,500 % 31/01/2037	1.139.528	0,11	10.324.000	Turkey Government 9,000 % 24/07/2024	2.601.660	0,25	
40.776.000	South Africa Government 8,750 % 28/02/2048	2.751.634	0,26			78.372.047	7,48	
181.811.000	South Africa Government 10,500 % 21/12/2026	14.975.582	1,43	Ukraine 2,23 % (2016: 1,17 %)				
		64.166.842	6,12	Staatsanleihen				
Sri Lanka 1,07 % (2016: 1,05 %)			10.247.000			Ukraine Government 7,750 % 01/09/2019	10.472.434	1,00
Staatsanleihen			7.605.000			Ukraine Government 7,750 % 01/09/2020	7.608.803	0,73
1.864.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18/01/2022	1.915.260	0,18	2.865.000	Ukraine Government 7,750 % 01/09/2021	2.827.755	0,27	
2.277.000	Sri Lanka Government 5,875 % 25/07/2022	2.341.041	0,22	1.378.000	Ukraine Government 7,750 % 01/09/2022	1.325.464	0,13	
2.281.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03/06/2025	2.288.128	0,22	1.100.000	Ukraine Government 7,750 % 01/09/2027	1.012.688	0,10	
843.000	Sri Lanka Government 6,250 % 27/07/2021	889.365	0,08			23.247.144	2,23	
3.698.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03/11/2025	3.832.053	0,37	Vereinigtes Königreich 0,63 % (2016: 0)				
		11.265.847	1,07	Unternehmensanleihen				
Surinam 0,06 % (2016: 0)			3.495.000			Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,750 % 22/01/2025	3.425.100	0,33
Staatsanleihen			1.200.000			Vedanta Resources Plc 6,000 % 31/01/2019	1.237.500	0,12
630.000	Suriname Republic 9,250 % 26/10/2026	630.788	0,06	1.863.000	Vedanta Resources Plc 6,375 % 30/07/2022	1.876.078	0,18	
Tansania 0 (2016: 0,06 %)						6.538.678	0,63	
Thailand 0,96 % (2016: 1,94 %)			Vereinigte Staaten 0,12 % (2016: 0)			Unternehmensanleihen		
Staatsanleihen			1.161.000			Cemex Finance LLC 9,375 % 12/10/2022	1.254.461	0,12
66.820.000	Thailand Government 3,580 % 17/12/2027	2.066.847	0,20	Uruguay 1,21 % (2016: 0,71 %)				
70.188.000	Thailand Government 3,625 % 16/06/2023	2.200.706	0,21	Staatsanleihen				
82.807.000	Thailand Government 3,850 % 12/12/2025	2.643.901	0,25	36.242.429	Uruguay Government 4,375 % 15/12/2028	1.167.363	0,11	
90.779.000	Thailand Government 4,875 % 22/06/2029	3.175.375	0,30	4.949.000	Uruguay Government 5,100 % 18/06/2050	4.788.158	0,46	
		10.086.829	0,96	1.974.000	Uruguay Government 7,625 % 21/03/2036	2.576.070	0,25	
Tunesien 0,12 % (2016: 0,10 %)			25.800.000			Uruguay Government 13,250 % 08/04/2018	901.910	0,09
Unternehmensanleihen			5.900.000			Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 29/09/2017	193.694	0,02
1.261.000	Banque Centrale de Tunisie SA 5,750 % 30/01/2025	1.215.289	0,12	51.600.000	Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 08/02/2018	1.617.908	0,15	
Türkei 7,48 % (2016: 5,26 %)			42.089.000			Uruguay Treasury Bill - Nullkupon 08/03/2018	1.314.572	0,13
Unternehmensanleihen						12.559.675	1,21	
1.759.000	Export Credit Bank of Turkey 5,375 % 08/02/2021	1.774.391	0,17	Venezuela 1,54 % (2016: 1,55 %)				
387.000	TC Ziraat Bankasi AS 4,750 % 29/04/2021	380.953	0,04	Unternehmensanleihen				
1.225.000	Turkey Garanti Bankasi AS 4,750 % 17/10/2019	1.244.906	0,12	5.062.000	Petroleos de Venezuela SA 5,250 % 12/04/2017	4.867.113	0,46	
2.411.000	Turkey Is Bankasi 5,500 % 21/04/2019	2.470.974	0,24	713.000	Petroleos de Venezuela SA 5,375 % 12/04/2027	245.807	0,02	
Staatsanleihen			210.000			Petroleos de Venezuela SA 5,500 % 12/04/2037	71.379	0,01
2.630.000	Turkey Government 4,875 % 09/10/2026	2.534.663	0,24	1.830.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 16/05/2024	676.643	0,06	
2.184.000	Turkey Government 5,625 % 30/03/2021	2.283.645	0,22	2.146.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 15/11/2026	745.950	0,07	
736.000	Turkey Government 6,000 % 14/01/2041	728.640	0,07	1.500.000	Petroleos de Venezuela SA 8,500 % 27/10/2020	1.117.500	0,11	
4.211.000	Turkey Government 6,250 % 26/09/2022	4.505.770	0,43	450.000	Petroleos de Venezuela SA 9,000 % 17/11/2021	221.558	0,02	
67.894.000	Turkey Government 6,300 % 14/02/2018	17.963.250	1,71					
2.165.000	Turkey Government 6,625 % 17/02/2045	2.308.431	0,22					
2.929.000	Turkey Government 6,875 % 17/03/2036	3.177.965	0,30					

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 93,25 % (2016: 95,98 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)					
Venezuela 1,54 % (2016: 1,55 %) (Fortsetzung)			19/06/17	ARS 596.810	USD 37.000	527	0,00	
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			19/06/17	ARS 597.550	USD 37.000	574	0,00	
1.370.000	Petroleos de Venezuela SA 9,750 % 17/05/2035	601.567	0,06	19/06/17	ARS 598.290	USD 37.000	620	0,00
1.595.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % 17/02/2022	911.144	0,09	19/06/17	ARS 598.290	USD 37.000	620	0,00
Staatsanleihen			05/04/17	ARS 6.275.640	USD 372.000	35.871	0,00	
725.000	Venezuela Government 6,000 % 09/12/2020	358.875	0,03	06/04/17	ARS 6.327.720	USD 372.000	39.087	0,00
419.000	Venezuela Government 7,000 % 01/12/2018	289.110	0,03	10/07/17	ARS 6.379.800	USD 372.000	25.506	0,00
710.000	Venezuela Government 7,000 % 31/03/2038	288.438	0,03	10/07/17	ARS 6.491.400	USD 372.000	32.460	0,00
695.000	Venezuela Government 7,650 % 21/04/2025	295.375	0,03	11/07/17	ARS 6.536.000	USD 380.000	27.038	0,00
1.655.000	Venezuela Government 7,750 % 13/10/2019	959.900	0,09	19/06/17	ARS 601.250	USD 37.000	807	0,00
1.265.000	Venezuela Government 8,250 % 13/10/2024	550.275	0,05	05/04/17	BRL 1.374.122	USD 421.769	10.923	0,00
655.000	Venezuela Government 9,000 % 07/05/2023	306.213	0,03	09/02/18	BRL 1.486.513	USD 441.626	(1.596)	(0,00)
1.304.000	Venezuela Government 9,250 % 07/05/2028	567.240	0,05	05/04/17	BRL 1.524.986	USD 468.146	12.050	0,00
1.000.000	Venezuela Government 9,250 % 15/09/2027	475.000	0,05	05/04/17	BRL 1.594.397	USD 486.603	15.450	0,00
2.015.000	Venezuela Government 9,375 % 13/01/2034	886.600	0,08	03/05/17	BRL 11.756.960	USD 3.730.000	(51.462)	(0,00)
1.326.000	Venezuela Government 11,750 % 21/10/2026	692.835	0,07	05/04/17	BRL 2.186.770	USD 665.896	22.686	0,00
1.042.000	Venezuela Government 11,950 % 05/08/2031	539.235	0,05	05/04/17	BRL 2.252.086	USD 686.716	22.433	0,00
770.000	Venezuela Government 12,750 % 23/08/2022	450.450	0,04	05/04/17	BRL 2.503.902	USD 758.184	30.259	0,00
145.000	Venezuela Government 13,625 % 15/08/2018	122.706	0,01	05/04/17	BRL 23.409.246	USD 7.490.000	(118.767)	(0,02)
		16.240.913	1,54	05/04/17	BRL 3.603.238	USD 1.081.404	53.204	0,02
Vietnam 0 (2016: 0,52 %)			04/04/17	BRL 3.840.450	USD 1.152.596	56.706	0,02	
Sambia 0,34 % (2016: 0)			05/04/17	BRL 3.893.954	USD 1.209.302	17.159	0,00	
Staatsanleihen			05/04/17	BRL 3.893.954	USD 1.203.509	22.641	0,00	
699.000	Zambia Government 5,375 % 20/09/2022	638.711	0,06	05/04/17	BRL 3.920.821	USD 1.187.350	47.259	0,00
2.805.000	Zambia Government 8,500 % 14/04/2024	2.887.397	0,28	05/04/17	BRL 358.602	USD 110.085	2.834	0,00
		3.526.108	0,34	05/04/17	BRL 5.152.005	USD 1.568.104	54.188	0,02
Summe festverzinsliche Wertpapiere			03/05/17	BRL 5.204.564	USD 1.647.900	(19.487)	(0,00)	
			10/05/17	BRL 5.312.608	USD 1.677.966	(18.465)	(0,00)	
			10/05/17	BRL 5.312.608	USD 1.680.035	(20.534)	(0,00)	
			10/05/17	BRL 5.312.609	USD 1.680.620	(21.119)	(0,00)	
Summe übertragbare Wertpapiere			10/05/17	BRL 5.312.609	USD 1.682.750	(23.248)	(0,00)	
			10/05/17	BRL 5.312.609	USD 1.680.647	(21.145)	(0,00)	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			10/05/17	BRL 5.312.610	USD 1.677.066	(17.564)	(0,00)	
			10/05/17	BRL 5.312.610	USD 1.677.119	(17.617)	(0,00)	
			10/05/17	BRL 5.312.610	USD 1.677.225	(17.723)	(0,00)	
			10/05/17	BRL 5.312.610	USD 1.679.877	(20.375)	(0,00)	
			10/05/17	BRL 5.312.610	USD 1.680.568	(21.066)	(0,00)	
			10/05/17	BRL 5.312.610	USD 1.680.302	(20.800)	(0,00)	
			10/05/17	BRL 5.312.610	USD 1.680.940	(21.438)	(0,00)	
			05/04/17	BRL 5.350.213	USD 1.633.284	51.421	0,00	
Derivative Finanzinstrumente 0,32 % (2016: 0,92 %)			05/04/17	BRL 5.728.624	USD 1.747.397	56.463	0,02	
Offene Devisenterminkontrakte 0,32 % (2016: 0,92 %)			17/04/17	BRL 6.367.844	USD 2.041.041	(41.609)	(0,00)	
05/09/17	ARS 16.496.960	USD 992.000	7.782	04/04/17	BRL 8.850.756	USD 2.824.108	(36.425)	(0,00)
05/09/17	ARS 17.795.200	USD 1.072.000	6.461	05/04/17	BRL 951.851	USD 288.466	11.258	0,00
10/07/17	ARS 2.443.875	USD 142.500	9.771	04/04/17	CAD 1.178.236	USD 881.254	2.228	0,00
09/06/17	ARS 21.775.500	USD 1.350.000	25.005	04/04/17	CAD 1.909.283	USD 1.437.497	(5.851)	(0,00)
05/04/17	ARS 26.219.000	USD 1.670.000	34.045	05/07/17	CAD 589.118	USD 443.997	(1.693)	(0,00)
19/06/17	ARS 34.870.000	USD 2.200.000	(7.378)	18/04/17	CHF 2.980.695	USD 2.944.841	35.370	0,00
19/06/17	ARS 51.543.175	USD 3.227.500	13.530	18/04/17	CHF 61.298	USD 61.511	(223)	(0,00)
19/06/17	ARS 51.801.375	USD 3.227.500	29.765	13/06/17	COP 10.980.000.000	USD 3.750.000	7.867	0,00
19/06/17	ARS 51.995.025	USD 3.227.500	41.942	18/04/17	COP 3.020.160.000	USD 1.040.000	1.516	0,00
19/06/17	ARS 594.590	USD 37.000	388	18/04/17	COP 5.094.000.000	USD 1.688.824	67.864	0,02
19/06/17	ARS 595.330	USD 37.000	434	13/06/17	COP 807.024.000	USD 276.000	201	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)				
13/06/17	COP 812.544.000	USD 276.000	2.090	0,00	05/01/18	IDR 32.191.940.000	USD 2.234.000	114.726	0,01
13/06/17	COP 813.096.000	USD 276.000	2.279	0,00	27/12/17	IDR 37.767.600.000	USD 2.690.000	67.796	0,01
13/06/17	COP 816.960.000	USD 276.000	3.602	0,00	27/12/17	IDR 38.672.858.674	USD 2.685.615	138.283	0,01
13/06/17	COP 817.236.000	USD 276.000	3.696	0,00	04/12/17	IDR 4.520.035.228	USD 308.324	22.353	0,00
13/06/17	COP 820.134.000	USD 276.000	4.688	0,00	04/12/17	IDR 4.520.035.228	USD 307.590	23.087	0,00
13/06/17	COP 831.036.000	USD 276.000	8.419	0,00	15/12/17	IDR 4.674.517.617	USD 328.613	13.057	0,00
13/06/17	COP 831.036.000	USD 276.000	8.419	0,00	27/12/17	IDR 4.847.674.623	USD 336.527	17.451	0,00
13/06/17	COP 833.796.000	USD 276.000	9.364	0,00	27/12/17	IDR 4.865.133.552	USD 338.209	17.044	0,00
13/06/17	COP 836.556.000	USD 276.000	10.308	0,00	27/12/17	IDR 404.687.174	USD 28.113	1.437	0,00
13/06/17	COP 840.007.380	USD 276.000	11.490	0,00	05/01/18	IDR 5.068.837.774	USD 357.511	12.312	0,00
18/04/17	EUR 145.532.749	USD 153.921.257	1.829.379	0,21	15/12/17	IDR 5.358.281.643	USD 377.530	14.118	0,00
18/04/17	EUR 2.889.988	USD 3.145.292	(52.398)	(0,02)	20/03/18	IDR 5.432.700.000	USD 390.000	1.516	0,00
18/04/17	HUF 768.428.030	USD 2.665.561	(3.066)	(0,00)	04/12/17	IDR 538.838.558	USD 37.615	1.805	0,00
18/04/17	HUF 768.428.030	USD 2.662.929	(434)	(0,00)	05/06/17	IDR 6.025.330.180	USD 425.969	23.113	0,00
18/04/17	HUF 804.882.350	USD 2.810.000	(21.196)	(0,00)	04/12/17	IDR 6.041.003.920	USD 413.767	28.181	0,00
18/04/17	HUF 805.329.140	USD 2.810.000	(19.648)	(0,00)	05/01/18	IDR 6.365.532.096	USD 449.068	15.362	0,00
27/12/17	IDR 10.032.799.260	USD 696.287	36.310	0,00	05/01/18	IDR 6.368.288.764	USD 449.104	15.527	0,00
27/12/17	IDR 10.035.231.418	USD 698.346	34.428	0,00	05/01/18	IDR 6.368.288.764	USD 449.104	15.527	0,00
27/12/17	IDR 10.583.235.558	USD 735.075	37.715	0,00	13/12/17	IDR 7.835.328.720	USD 545.180	27.615	0,00
05/01/18	IDR 10.692.938.676	USD 755.877	24.280	0,00	27/11/17	IDR 8.984.358.744	USD 607.421	50.237	0,00
22/12/17	IDR 10.744.853.355	USD 749.031	35.882	0,00	18/04/17	IDR 9.240.610.000	USD 694.000	(1.571)	(0,00)
27/12/17	IDR 10.744.853.355	USD 746.533	38.058	0,00	18/04/17	IDR 9.240.610.000	USD 694.000	(1.571)	(0,00)
05/01/18	IDR 104.462.000.000	USD 7.600.000	21.553	0,00	18/04/17	IDR 9.244.080.000	USD 694.000	(1.311)	(0,00)
27/12/17	IDR 11.630.182.290	USD 806.252	42.986	0,00	18/04/17	IDR 9.254.490.000	USD 694.000	(531)	(0,00)
18/04/17	IDR 110.988.800.000	USD 8.320.000	(3.253)	(0,00)	18/04/17	IDR 9.257.960.000	USD 694.000	(271)	(0,00)
04/12/17	IDR 12.600.337.066	USD 862.151	59.667	0,02	18/04/17	IDR 9.264.900.000	USD 694.000	249	0,00
05/01/18	IDR 13.077.249.394	USD 923.209	30.908	0,00	18/04/17	IDR 9.285.720.000	USD 694.000	1.809	0,00
15/12/17	IDR 13.408.814.634	USD 942.955	37.124	0,00	27/12/17	IDR 9.703.288.575	USD 672.439	36.097	0,00
27/12/17	IDR 13.408.814.634	USD 929.683	49.431	0,00	27/12/17	IDR 9.737.149.104	USD 674.785	36.223	0,00
08/01/18	IDR 14.739.313.680	USD 1.034.701	40.140	0,00	08/01/18	IDR 9.840.287.718	USD 692.490	25.097	0,00
21/12/17	IDR 15.577.022.110	USD 1.086.643	51.354	0,00	05/01/18	IDR 9.910.929.757	USD 700.914	22.188	0,00
05/01/18	IDR 15.584.807.417	USD 1.098.912	38.157	0,00	16/08/17	INR 310.798.800	USD 4.680.000	22.044	0,00
08/01/18	IDR 18.370.706.705	USD 1.318.314	21.340	0,00	16/08/17	INR 374.870.147	USD 5.478.155	193.218	0,03
05/01/18	IDR 2.068.434.995	USD 145.921	4.992	0,00	16/08/17	INR 85.080.030	USD 1.243.133	44.034	0,00
13/12/17	IDR 2.428.085.730	USD 170.751	6.752	0,00	16/08/17	INR 90.252.642	USD 1.318.712	46.711	0,00
14/12/17	IDR 2.831.081.148	USD 198.394	8.553	0,00	05/04/17	KRW 1.090.678.656	USD 903.777	71.538	0,02
27/12/17	IDR 2.831.081.148	USD 196.548	10.178	0,00	05/04/17	KRW 574.894.840	USD 476.380	37.708	0,00
13/12/17	IDR 2.845.193.470	USD 200.154	7.841	0,00	05/04/17	KRW 587.618.038	USD 486.826	38.639	0,00
08/01/18	IDR 21.027.672.473	USD 1.507.901	25.509	0,00	18/04/17	MXN 3.430.075	USD 180.000	1.727	0,00
20/12/17	IDR 21.204.860.040	USD 1.474.095	75.177	0,02	18/04/17	MXN 3.430.080	USD 180.000	1.727	0,00
27/12/17	IDR 21.204.860.040	USD 1.472.253	76.129	0,02	18/04/17	MXN 3.453.309	USD 180.000	2.957	0,00
21/12/17	IDR 23.095.836.564	USD 1.610.588	76.704	0,02	18/04/17	MXN 3.457.710	USD 180.000	3.191	0,00
08/01/18	IDR 24.160.299.828	USD 1.733.785	28.066	0,00	18/04/17	MXN 3.458.268	USD 180.000	3.220	0,00
27/12/17	IDR 26.754.240.000	USD 1.860.000	93.599	0,02	18/04/17	MXN 3.467.754	USD 180.000	3.723	0,00
05/01/18	IDR 27.868.473.759	USD 1.964.239	69.046	0,02	18/04/17	MXN 3.541.590	USD 180.000	7.635	0,00
08/01/18	IDR 29.443.571.004	USD 2.066.796	80.330	0,02	19/07/17	PEN 1.206.120	USD 368.000	(775)	(0,00)
27/11/17	IDR 3.037.507.810	USD 208.048	14.298	0,00	19/07/17	PEN 1.206.672	USD 368.000	(607)	(0,00)
27/11/17	IDR 3.041.910.310	USD 209.138	13.531	0,00	19/07/17	PEN 1.209.616	USD 368.000	290	0,00
27/11/17	IDR 3.041.910.310	USD 208.994	13.674	0,00	19/07/17	PEN 1.209.616	USD 368.000	290	0,00
05/01/18	IDR 3.361.345.789	USD 236.881	8.363	0,00	19/07/17	PEN 1.210.720	USD 368.000	626	0,00
13/12/17	IDR 3.812.592.080	USD 269.346	9.370	0,00	19/07/17	PEN 1.212.192	USD 368.000	1.074	0,00
05/01/18	IDR 3.823.862.458	USD 269.761	9.228	0,00	19/07/17	PEN 1.218.080	USD 368.000	2.867	0,00
05/01/18	IDR 31.812.160.000	USD 2.234.000	87.017	0,02	19/07/17	PEN 1.456.840	USD 440.000	3.561	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)				
19/07/17	PEN 1.989.087	USD 599.574	6.040	0,00	05/04/17	USD 1.691.913	BRL 5.312.608	19.050	0,00
19/07/17	PEN 11.017.440	USD 3.360.000	(5.540)	(0,00)	05/04/17	USD 1.692.453	BRL 5.312.609	19.589	0,00
19/07/17	PEN 12.616.450	USD 3.850.000	(8.692)	(0,00)	05/04/17	USD 1.692.453	BRL 5.312.609	19.589	0,00
19/07/17	PEN 9.928.310	USD 2.900.000	122.854	0,01	05/04/17	USD 1.694.612	BRL 5.312.609	21.748	0,00
18/04/17	PLN 10.848.582	USD 2.665.742	72.072	0,01	05/04/17	USD 1.689.224	BRL 5.312.610	16.360	0,00
18/04/17	PLN 10.848.582	USD 2.666.138	71.676	0,02	05/04/17	USD 1.689.224	BRL 5.312.610	16.360	0,00
18/04/17	PLN 10.848.582	USD 2.666.154	71.659	0,01	05/04/17	USD 1.689.493	BRL 5.312.610	16.629	0,00
18/04/17	PLN 10.848.583	USD 2.664.565	73.249	0,01	05/04/17	USD 1.691.914	BRL 5.312.610	19.050	0,00
18/04/17	PLN 25.049.067	USD 6.350.000	(28.466)	(0,00)	05/04/17	USD 1.692.183	BRL 5.312.610	19.319	0,00
18/04/17	PLN 25.060.275	USD 6.350.000	(25.638)	(0,00)	05/04/17	USD 1.692.723	BRL 5.312.610	19.859	0,00
19/07/17	RON 7.769.481	USD 1.840.586	(11.231)	(0,00)	05/04/17	USD 1.692.992	BRL 5.312.610	20.128	0,00
10/04/17	RUB 17.961.121	USD 290.944	27.384	0,00	09/02/18	USD 1.947.857	BRL 6.842.239	(77.546)	(0,02)
10/04/17	RUB 21.137.772	USD 347.024	27.604	0,00	09/02/18	USD 1.947.857	BRL 6.843.797	(78.007)	(0,02)
10/04/17	RUB 24.216.895	USD 400.715	28.485	0,00	04/04/17	USD 2.390.000	BRL 7.466.360	38.354	0,00
10/04/17	RUB 25.134.732	USD 412.976	32.491	0,00	03/05/17	USD 2.807.536	BRL 8.850.756	38.296	0,00
10/04/17	RUB 28.117.629	USD 461.287	37.047	0,00	05/07/17	USD 882.323	CAD 1.178.236	(2.285)	(0,00)
10/04/17	RUB 43.863.496	USD 723.862	53.538	0,01	05/07/17	USD 1.141.118	CAD 1.513.580	4.738	0,00
10/04/17	RUB 47.614.610	USD 830.000	13.882	0,00	05/07/17	USD 1.170.937	CAD 1.558.335	954	0,00
10/04/17	RUB 52.842.009	USD 852.294	84.234	0,01	04/04/17	USD 1.422.969	CAD 1.909.283	(8.676)	(0,00)
10/04/17	RUB 54.778.257	USD 885.706	85.138	0,01	05/07/17	USD 1.439.057	CAD 1.909.283	5.586	0,00
18/04/17	RUB 54.883.824	USD 921.202	49.672	0,00	05/07/17	USD 1.598.500	CAD 2.108.105	15.755	0,00
10/04/17	RUB 61.542.465	USD 1.014.138	76.589	0,01	05/07/17	USD 1.597.566	CAD 2.109.474	13.794	0,00
10/04/17	RUB 79.050.870	USD 1.298.713	102.318	0,01	05/07/17	USD 264.434	CAD 348.180	3.024	0,00
10/04/17	RUB 80.906.804	USD 1.337.285	96.640	0,01	05/07/17	USD 281.500	CAD 371.166	2.832	0,00
10/04/17	RUB 89.281.490	USD 1.447.056	135.294	0,01	05/07/17	USD 386.471	CAD 515.775	(767)	(0,00)
15/05/17	SGD 10.844.574	USD 7.800.000	(36.461)	(0,00)	04/04/17	USD 439.031	CAD 589.118	(2.710)	(0,00)
15/05/17	SGD 66.339	USD 47.635	(143)	(0,00)	04/04/17	USD 443.512	CAD 589.118	1.772	0,00
17/04/17	THB 175.635.954	USD 5.110.450	194	0,00	05/07/17	USD 453.529	CAD 605.143	(807)	(0,00)
17/04/17	THB 179.632.440	USD 5.200.000	26.934	0,00	05/07/17	USD 6.770.000	CAD 9.047.062	(22.446)	(0,00)
17/04/17	THB 180.139.440	USD 5.200.000	41.686	0,00	05/07/17	USD 691.063	CAD 920.365	62	0,00
17/04/17	THB 271.603.699	USD 7.743.512	159.597	0,03	05/07/17	USD 720.882	CAD 956.080	3.066	0,00
17/04/17	THB 50.240.988	USD 1.431.979	29.930	0,00	18/04/17	USD 65.793	CHF 66.597	(793)	(0,00)
17/04/17	THB 95.767.502	USD 2.730.441	56.195	0,02	18/04/17	USD 2.426.009	CLP 1.607.352.500	(35)	(0,00)
18/04/17	TRY 14.722.239	USD 3.901.585	123.831	0,01	18/04/17	USD 1.460.000	CLP 965.790.000	2.293	0,00
18/04/17	TRY 17.701.996	USD 4.890.000	(49.847)	(0,00)	18/04/17	USD 2.301.481	EUR 2.176.138	(27.444)	(0,00)
18/04/17	TRY 65.819	USD 18.065	(68)	(0,00)	05/05/17	USD 6.450.000	HUF 1.846.828.500	47.536	0,00
05/04/17	TWD 12.494.572	USD 386.889	24.896	0,00	18/04/17	USD 80.688	HUF 23.564.980	(961)	(0,00)
05/04/17	TWD 12.494.572	USD 412.212	(428)	(0,00)	18/04/17	USD 82.077	HUF 23.581.301	371	0,00
05/04/17	TWD 47.826.846	USD 1.480.249	95.984	0,02	18/04/17	USD 82.813	HUF 23.587.170	1.086	0,00
05/04/17	TWD 47.826.846	USD 1.577.871	(1.638)	(0,00)	18/04/17	USD 82.383	HUF 23.600.357	611	0,00
06/04/17	USD 78.636	ARS 1.219.637	(599)	(0,00)	18/04/17	USD 81.811	HUF 23.608.348	11	0,00
06/04/17	USD 118.106	ARS 1.829.455	(747)	(0,00)	18/04/17	USD 83.373	HUF 23.859.694	703	0,00
05/04/17	USD 1.010.095	ARS 15.742.323	(13.042)	(0,00)	05/05/17	USD 1.292.326	HUF 371.856.323	3.198	0,00
05/04/17	USD 1.076.627	ARS 16.752.317	(12.152)	(0,00)	05/05/17	USD 1.304.324	HUF 371.856.323	15.197	0,00
06/04/17	USD 157.170	ARS 2.439.274	(1.300)	(0,00)	05/05/17	USD 1.306.203	HUF 371.856.323	17.076	0,00
06/04/17	USD 54.082	ARS 839.354	(447)	(0,00)	05/05/17	USD 1.306.363	HUF 371.856.323	17.236	0,00
17/04/17	USD 370.000	BRL 1.163.280	4.743	0,00	05/05/17	USD 1.306.708	HUF 371.856.323	17.580	0,00
09/02/18	USD 550.069	BRL 1.926.453	(20.189)	(0,00)	05/05/17	USD 1.290.988	HUF 371.856.324	1.861	0,00
05/04/17	USD 1.209.002	BRL 3.893.954	(17.148)	(0,00)	05/05/17	USD 1.291.728	HUF 371.856.324	2.601	0,00
09/02/18	USD 1.194.216	BRL 4.183.338	(44.114)	(0,00)	05/05/17	USD 1.293.706	HUF 371.856.324	4.579	0,00
17/04/17	USD 1.653.292	BRL 5.204.564	19.117	0,00	15/12/17	USD 697.521	IDR 10.032.799.260	(35.797)	(0,00)
04/04/17	USD 1.650.000	BRL 5.278.350	(12.499)	(0,00)	22/12/17	USD 746.948	IDR 10.744.853.355	(37.964)	(0,00)
05/04/17	USD 1.690.083	BRL 5.312.608	17.220	0,00	15/12/17	USD 931.168	IDR 13.408.814.634	(48.911)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)				
13/12/17	USD 1.180.000	IDR 16.921.200.000	(57.009)	(0,01)	10/04/17	USD 272.000	RUB 15.631.160	(5.034)	(0,00)
27/11/17	USD 1.240.000	IDR 17.701.000.000	(55.718)	(0,01)	10/04/17	USD 272.000	RUB 15.707.456	(6.386)	(0,00)
14/12/17	USD 196.876	IDR 2.831.081.148	(10.070)	(0,00)	10/04/17	USD 272.000	RUB 15.751.928	(7.174)	(0,00)
20/12/17	USD 1.473.583	IDR 21.204.860.040	(75.689)	(0,01)	10/04/17	USD 272.000	RUB 15.780.080	(7.673)	(0,00)
04/12/17	USD 1.970.000	IDR 28.220.250.000	(94.542)	(0,02)	10/04/17	USD 272.000	RUB 15.841.280	(8.758)	(0,00)
18/12/17	USD 2.720.000	IDR 38.134.400.000	(66.637)	(0,01)	10/04/17	USD 272.000	RUB 15.860.728	(9.102)	(0,00)
21/12/17	USD 2.687.481	IDR 38.672.858.674	(137.807)	(0,02)	10/04/17	USD 272.000	RUB 16.111.376	(13.545)	(0,00)
27/11/17	USD 28.241	IDR 404.687.174	(1.383)	(0,00)	10/04/17	USD 272.000	RUB 16.165.640	(14.506)	(0,00)
18/04/17	USD 4.003.411	IDR 53.697.758.014	(20.334)	(0,00)	10/04/17	USD 272.000	RUB 16.193.520	(15.000)	(0,00)
18/04/17	USD 4.003.710	IDR 53.697.758.014	(20.036)	(0,00)	10/04/17	USD 272.000	RUB 16.264.920	(16.266)	(0,00)
18/04/17	USD 4.006.100	IDR 53.697.758.015	(17.646)	(0,00)	10/04/17	USD 272.000	RUB 16.307.896	(17.028)	(0,00)
27/12/17	USD 37.490	IDR 538.838.558	(1.856)	(0,00)	10/04/17	USD 293.892	RUB 17.571.793	(17.536)	(0,00)
05/06/17	USD 436.460	IDR 6.025.330.180	(12.622)	(0,00)	10/04/17	USD 326.108	RUB 19.501.758	(19.525)	(0,00)
27/12/17	USD 544.158	IDR 7.835.328.720	(27.979)	(0,00)	18/04/17	USD 3.330.000	RUB 190.935.540	(47.577)	(0,00)
06/07/17	USD 883.995	KRW 1.055.931.430	(61.264)	(0,01)	18/04/17	USD 6.580.000	RUB 383.941.684	(211.782)	(0,03)
06/07/17	USD 906.887	KRW 1.078.833.299	(58.873)	(0,01)	10/04/17	USD 159.169	RUB 9.491.500	(9.050)	(0,00)
05/04/17	USD 901.337	KRW 1.090.678.656	(73.978)	(0,01)	15/05/17	USD 7.800.000	SGD 10.910.297	(10.589)	(0,00)
06/07/17	USD 904.677	KRW 1.090.678.656	(71.687)	(0,01)	15/05/17	USD 7.800.000	SGD 10.910.913	(11.030)	(0,00)
06/07/17	USD 920.924	KRW 1.103.174.788	(66.627)	(0,01)	15/05/17	USD 3.851.062	SGD 5.481.601	(73.170)	(0,01)
06/07/17	USD 941.076	KRW 1.127.409.120	(68.169)	(0,01)	15/05/17	USD 4.311.880	SGD 6.138.177	(82.389)	(0,01)
06/07/17	USD 978.173	KRW 1.177.533.946	(75.944)	(0,02)	15/05/17	USD 4.707.058	SGD 6.700.356	(89.670)	(0,01)
06/07/17	USD 265.639	KRW 317.969.320	(19.004)	(0,00)	17/04/17	USD 41.471	THB 1.425.840	(18)	(0,00)
06/07/17	USD 342.441	KRW 402.813.431	(18.153)	(0,00)	17/04/17	USD 5.070.000	THB 175.635.954	(40.644)	(0,00)
06/07/17	USD 450.059	KRW 529.404.319	(23.858)	(0,00)	17/04/17	USD 5.200.000	THB 178.713.600	(197)	(0,00)
06/07/17	USD 453.444	KRW 539.870.093	(29.842)	(0,00)	17/04/17	USD 1.390.000	THB 48.500.575	(21.267)	(0,00)
06/07/17	USD 450.914	KRW 542.404.102	(34.641)	(0,00)	17/04/17	USD 216.622	THB 7.650.447	(5.990)	(0,00)
06/07/17	USD 450.914	KRW 543.260.838	(35.408)	(0,00)	17/04/17	USD 218.968	THB 7.664.767	(4.061)	(0,00)
05/04/17	USD 475.100	KRW 574.894.840	(38.987)	(0,00)	17/04/17	USD 221.153	THB 7.673.333	(2.126)	(0,00)
06/07/17	USD 476.715	KRW 574.894.840	(37.925)	(0,00)	17/04/17	USD 221.008	THB 7.681.812	(2.516)	(0,00)
05/04/17	USD 485.563	KRW 587.618.038	(39.902)	(0,00)	17/04/17	USD 221.970	THB 7.683.699	(1.610)	(0,00)
06/07/17	USD 487.189	KRW 587.618.038	(38.841)	(0,00)	17/04/17	USD 219.052	THB 7.686.531	(4.610)	(0,00)
06/07/17	USD 501.669	KRW 596.815.352	(32.594)	(0,00)	17/04/17	USD 221.849	THB 7.702.170	(2.268)	(0,00)
06/07/17	USD 6.040.000	KRW 6.735.808.000	10.174	0,00	18/04/17	USD 4.548.414	TRY 17.185.274	(150.455)	(0,02)
06/07/17	USD 712.367	KRW 852.042.899	(50.373)	(0,00)	18/04/17	USD 4.890.000	TRY 17.767.815	31.850	0,00
18/04/17	USD 1.227.491	MXN 24.260.365	(57.832)	(0,01)	18/04/17	USD 4.890.000	TRY 17.773.683	30.246	0,00
20/04/17	USD 920.000	MYR 4.104.120	(6.796)	(0,00)	18/04/17	USD 5.540.817	TRY 20.962.574	(190.857)	(0,03)
20/04/17	USD 1.140.000	MYR 5.061.600	(3.015)	(0,00)	18/04/17	USD 2.269.547	TRY 8.586.379	(78.176)	(0,02)
19/06/17	USD 150.308	MYR 670.224	(716)	(0,00)	06/07/17	USD 380.326	TWD 11.959.351	(15.476)	(0,00)
19/06/17	USD 150.582	MYR 672.952	(1.056)	(0,00)	05/04/17	USD 385.635	TWD 12.494.572	(26.150)	(0,00)
19/06/17	USD 152.154	MYR 678.226	(673)	(0,00)	06/07/17	USD 387.609	TWD 12.494.572	(25.906)	(0,00)
19/06/17	USD 153.283	MYR 681.020	(174)	(0,00)	05/04/17	USD 412.212	TWD 12.494.572	428	0,00
19/06/17	USD 153.180	MYR 681.741	(440)	(0,00)	06/07/17	USD 396.055	TWD 12.622.288	(21.687)	(0,00)
19/06/17	USD 153.336	MYR 682.577	(471)	(0,00)	06/07/17	USD 404.332	TWD 12.924.488	(23.411)	(0,00)
19/06/17	USD 153.855	MYR 684.472	(379)	(0,00)	06/07/17	USD 427.174	TWD 13.430.351	(17.311)	(0,00)
18/04/17	USD 6.350.000	PLN 24.786.273	94.787	0,02	06/07/17	USD 437.825	TWD 13.953.471	(23.974)	(0,00)
18/04/17	USD 67.162	PLN 262.795	841	0,00	06/07/17	USD 440.138	TWD 14.011.779	(23.591)	(0,00)
19/07/17	USD 830.000	RON 3.489.030	8.494	0,00	06/07/17	USD 6.140.000	TWD 185.182.400	11.278	0,00
19/07/17	USD 830.000	RON 3.489.577	8.365	0,00	06/07/17	USD 613.347	TWD 19.500.503	(32.034)	(0,00)
19/07/17	USD 1.128.050	RON 4.723.923	15.783	0,00	06/07/17	USD 808.516	TWD 25.735.054	(43.201)	(0,00)
19/07/17	USD 2.021.950	RON 8.483.092	24.572	0,00	06/07/17	USD 119.997	TWD 3.839.289	(7.067)	(0,00)
10/04/17	USD 27.252	RUB 1.629.296	(1.624)	(0,00)	06/07/17	USD 1.028.120	TWD 32.691.128	(53.812)	(0,01)
10/04/17	USD 32.748	RUB 1.958.827	(1.969)	(0,00)	06/07/17	USD 1.355.671	TWD 43.331.718	(78.418)	(0,01)
10/04/17	USD 190.831	RUB 11.322.562	(9.841)	(0,00)	05/04/17	USD 1.476.365	TWD 47.826.846	(99.868)	(0,02)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,32 % (2016: 0,92 %) (Fortsetzung)				
06/07/17	USD 1.483.003	TWD 47.826.846	(99.855)	(0,02)
05/04/17	USD 1.577.871	TWD 47.826.846	1.638	0,00
06/07/17	USD 1.862.000	TWD 59.732.960	(114.898)	(0,02)
05/07/17	ZAR 19.384.702	USD 1.471.548	(48.562)	(0,00)
05/07/17	ZAR 19.384.702	USD 1.471.660	(48.673)	(0,00)
05/07/17	ZAR 19.384.703	USD 1.473.674	(50.687)	(0,00)
05/07/17	ZAR 19.384.702	USD 1.474.066	(51.079)	(0,00)
05/04/17	ZAR 2.647.403	USD 191.422	5.983	0,00
05/04/17	ZAR 31.187.500	USD 2.500.000	(174.492)	(0,04)
05/04/17	ZAR 2.922.363	USD 210.737	7.170	0,00
05/04/17	ZAR 5.159.276	USD 372.471	12.233	0,00
05/04/17	ZAR 5.245.520	USD 380.000	11.135	0,00
05/04/17	ZAR 6.118.235	USD 441.336	14.873	0,00
05/04/17	ZAR 751.913	USD 54.194	1.873	0,00
05/04/17	ZAR 8.095.166	USD 583.549	20.071	0,00
05/04/17	ZAR 9.114.595	USD 657.263	22.371	0,00
05/04/17	ZAR 10.963.942	USD 788.943	28.588	0,00
05/04/17	ZAR 12.166.322	USD 868.000	39.187	0,00
05/04/17	ZAR 1.263.846	USD 91.057	3.182	0,00
05/04/17	ZAR 1.287.430	USD 93.029	2.969	0,00
18/04/17	USD 1.250.000	ZAR 15.586.531	90.390	0,02
18/04/17	USD 1.250.000	ZAR 15.598.313	89.512	0,02
05/04/17	USD 1.494.465	ZAR 19.384.702	49.035	0,00
05/04/17	USD 1.494.580	ZAR 19.384.702	49.151	0,00
05/04/17	USD 1.497.085	ZAR 19.384.702	51.655	0,00
05/04/17	USD 1.496.657	ZAR 19.384.703	51.228	0,00
18/04/17	USD 2.498.793	ZAR 32.957.209	46.832	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			8.546.567	0,82
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(5.105.876)	(0,50)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			3.440.691	0,32
Summe derivative Finanzinstrumente			3.440.691	0,32

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

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

	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Summe Anlagen (2016: 96,90 %)	979.576.120	93,57
Sonstiges Nettovermögen (2016: 3,10 %)	67.261.455	6,43
Nettovermögen	1.046.837.575	100,00
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens		
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		71,80
Übertragbare Wertpapiere, die nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		20,55
Derivative Finanzinstrumente im Freiverkehr		0,81
Sonstige Vermögenswerte		6,84
Summe Vermögenswerte		100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Hexagon Equity Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 90,01 % (2016: 88,82 %)			Übertragbare Wertpapiere 90,01 % (2016: 88,82 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 25,94 % (2016: 48,71 %)			Aktien 64,07 % (2016: 40,11 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten 25,94 % (2016: 48,71 %)			Deutschland 6,24 % (2016: 3,96 %)			
Staatsanleihen			65.360 Commerzbank AG 592.661 2,22			
913.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 27/04/2017*	912.559 3,41	6.386 Deutsche Boerse AG	586.778	2,20	
409.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 25/05/2017	408.580 1,53	6.409 Salzgitter AG	232.616	0,87	
942.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 22/06/2017*	940.435 3,52	1.752 Volkswagen AG	255.968	0,95	
740.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 20/07/2017	738.296 2,76	1.668.023	6,24		
1.085.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 17/08/2017*	1.081.796 4,04	Irland 3,28 % (2016: 1,59 %)			
916.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 14/09/2017*	912.442 3,41	5.700 Accenture Plc	683.316	2,56	
928.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 12/10/2017*	923.608 3,46	2.600 Eaton Corp Plc	192.790	0,72	
1.023.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 09/11/2017*	1.017.448 3,81	876.106	3,28		
		6.935.164	25,94	Israel 2,97 % (2016: 2,22 %)		
Summe festverzinsliche Wertpapiere	6.935.164	25,94	119.256	Israel Discount Bank Ltd	279.540	1,05
			16.014	Teva Pharmaceutical Industries Ltd - ADR	513.889	1,92
			793.429	2,97		
			Italien 5,22 % (2016: 4,31 %)			
			294.721	Beni Stabili SpA	184.876	0,69
			19.594	Cerved Information Solutions SpA	189.973	0,71
			196.066	Intesa Sanpaolo SpA	533.902	2,00
			31.428	UniCredit SpA	485.719	1,82
			1.394.470	5,22		
			Japan 2,07 % (2016: 0)			
			10.000	CyberAgent Inc	295.701	1,11
			7.100	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	257.736	0,96
			553.437	2,07		
			Luxemburg 1,45 % (2016: 0)			
			45.979	ArcelorMittal	387.808	1,45
			Niederlande 6,49 % (2016: 6,07 %)			
			17.470	ABN AMRO Group NV	425.084	1,59
			17.777	ING Groep NV	269.420	1,01
			23.691	NN Group NV	772.450	2,89
			2.586	NXP Semiconductors NV	267.651	1,00
			1.734.605	6,49		
			Norwegen 0,95 % (2016: 0,92 %)			
			6.592	Yara International ASA	253.736	0,95
			Südafrika 3,63 % (2016: 1,50 %)			
			1.696	Naspers Ltd	292.812	1,10
			51.673	Sanlam Ltd	259.622	0,97
			64.626	Truworths International Ltd	417.433	1,56
			969.867	3,63		
			Schweden 0,48 % (2016: 0)			
			32.238	SSAB AB	128.074	0,48
			Schweiz 0 (2016: 1,03 %)			
			Vereinigtes Königreich 2,00 % (2016: 0)			
			4.500	Aon Plc	534.105	2,00
			Vereinigte Staaten 13,61 % (2016: 7,27 %)			
			325	Alphabet Inc	269.607	1,01
			560	AutoZone Inc	404.908	1,51
			2.952	BioMarin Pharmaceutical Inc	259.127	0,97

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Hexagon Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 90,01 % (2016: 88,82 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente (1,90 %) (2016: (2,59 %) (Fortsetzung))					
Aktien 64,07 % (2016: 40,11 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte (0,80 %) (2016: 0,52 %) (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten 13,61 % (2016: 7,27 %) (Fortsetzung)			24/05/17	USD 408.054	DKK 2.844.970	(2.142)	(0,01)	
11.300	Bottomline Technologies de Inc	267.245	1,00	24/05/17	USD 415.564	NOK 3.457.189	12.844	0,06
9.300	Cypress Semiconductor Corp	127.968	0,48	24/05/17	USD 430.963	EUR 400.318	1.829	0,01
8.000	eBay Inc	268.560	1,00	24/05/17	USD 579.498	ZAR 7.920.685	(6.122)	(0,02)
6.323	Five Below	273.849	1,02	24/05/17	USD 613.888	ZAR 8.223.145	5.905	0,02
3.100	Neurocrine Biosciences Inc	134.230	0,50	24/05/17	USD 637.088	CHF 630.934	4.943	0,02
4.900	NIKE Inc	273.077	1,02	24/05/17	USD 699.712	DKK 4.847.476	789	0,00
5.400	Raytheon Co	823.500	3,08	24/05/17	USD 805.519	SEK 7.094.795	9.008	0,03
3.454	Wabtec Corp	269.412	1,01	24/05/17	USD 815.004	CAD 1.067.085	14.332	0,06
5.079	Zoetis Inc	271.066	1,01	24/05/17	USD 961.232	EUR 906.845	(10.890)	(0,04)
		3.642.549	13,61	24/05/17	ZAR 16.143.830	USD 1.225.133	(31.529)	(0,11)
Summe Aktien		17.125.098	64,07	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		170.092	0,64	
Summe übertragbare Wertpapiere		24.060.262	90,01	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(384.989)	(1,44)	
Investmentfonds 0 (31. März 2016: 0,96 %)				Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(214.897)	(0,80)	
Summe Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente		24.060.262	90,01	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Investmentfonds 0 (31. März 2016: 0,96 %)			Differenzkontrakte (1,15 %) (2016: (3,17 %))					
Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW				
24/05/17	CAD 1.067.085	USD 797.828	2.845	0,01	4.977	Air Liquide SA	21.858	0,08
24/05/17	CHF 654.997	USD 655.592	662	0,00	8.376	Amundi SA	47.363	0,19
24/05/17	DKK 3.114.996	USD 455.945	(6.816)	(0,03)	(34.360)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	(2.495)	(0,01)
24/05/17	EUR 1.538.362	USD 1.637.211	11.887	0,04	(1.918.354)	Bank of Ireland	(11.951)	(0,04)
24/05/17	EUR 1.554.111	USD 1.654.329	11.651	0,04	(6.227)	Baxter International Inc	(51.832)	(0,20)
24/05/17	EUR 1.554.465	USD 1.669.226	(2.867)	(0,01)	(4.276)	British American Tobacco Plc	(20.100)	(0,08)
28/04/17	EUR 21.814.536	USD 23.610.025	(253.263)	(0,95)	(13.560)	CRH Plc	(1.083)	(0,00)
24/05/17	EUR 3.779.931	USD 4.016.177	35.845	0,14	(20.831)	easyJet Plc	(544)	(0,00)
28/04/17	EUR 546.277	USD 591.237	(6.339)	(0,02)	2.595	Elior Group	165	0,00
24/05/17	EUR 737.929	USD 803.279	(12.232)	(0,05)	6.133	Euronext NV	4.737	0,02
24/05/17	GBP 262.778	USD 329.722	(751)	(0,00)	(10.000)	Great Plains Energy Inc	(28.021)	(0,10)
24/05/17	JPY 118.326.131	USD 1.074.210	(10.388)	(0,04)	(7.551)	Industria de Diseno Textil SA	(3.861)	(0,01)
24/05/17	JPY 64.745.713	USD 571.063	11.039	0,04	3.100	International Paper Co	2.554	0,01
24/05/17	JPY 88.369.277	USD 790.593	3.898	0,01	(14.300)	iShares US Utilities ETF	(18.399)	(0,07)
24/05/17	NOK 1.363.910	USD 160.435	(1.556)	(0,01)	(9.900)	KDDI Corp	(301)	(0,00)
24/05/17	SEK 2.349.334	USD 268.373	(4.621)	(0,02)	(3.112)	Kone OYJ	(3.083)	(0,01)
24/05/17	SEK 3.582.589	USD 398.778	3.428	0,01	6.945	Legrand SA	19.197	0,07
24/05/17	TWD 6.460.386	USD 214.666	(1.302)	(0,00)	6.877	London Stock Exchange Group Plc	5.035	0,02
24/05/17	USD 1.536.910	EUR 1.451.005	(18.542)	(0,07)	10.210	Marine Harvest ASA	22.455	0,08
24/05/17	USD 1.918.762	EUR 1.770.219	21.117	0,09	(248)	NASDAQ Index	(82.483)	(0,31)
24/05/17	USD 10.323.274	EUR 9.622.380	8.248	0,03	(33.065)	National Grid Plc	(23.365)	(0,09)
24/05/17	USD 2.770.366	JPY 309.359.827	(10.961)	(0,04)	(7.231)	Neste Oyj	(28.759)	(0,11)
24/05/17	USD 209.209	TWD 6.460.386	(4.155)	(0,02)	(2.185)	Nestle SA	(8.627)	(0,03)
24/05/17	USD 259.971	ZAR 3.407.606	8.028	0,03	(5.445)	Persimmon Plc	(8.704)	(0,03)
24/05/17	USD 269.843	ILS 974.323	1.055	0,00	(3.100)	Procter & Gamble Co	(18.682)	(0,07)
24/05/17	USD 270.507	CAD 361.198	(513)	(0,00)	(2.974)	Publicis Groupe SA	(10.354)	(0,04)
24/05/17	USD 271.013	JPY 30.061.921	739	0,00	(8.562)	Red Electrica Corp SA	(9.015)	(0,03)
					(318)	S&P 500 (SPTR)	(2.170)	(0,01)
					(2.268)	Sanofi	(22.488)	(0,08)
					9.099	Shire Plc	6.446	0,02
					(652)	SMC Corp	(21.796)	(0,08)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Hexagon Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,90 %) (2016: (2,59 %) (Fortsetzung))			
Differenzkontrakte (1,15 %) (2016: (3,17 %) (Fortsetzung))			
(4.300)	Snyder's-Lance Inc	(12.798)	(0,05)
(4.999)	Swedish Match AB	(4.925)	(0,02)
(62.994)	Taylor Wimpey Plc	(18.483)	(0,07)
8.456	Valeo SA	24.889	0,09
(3.915)	Vestas Wind Systems A/S	(58.939)	(0,23)
3.301	Vinci SA	27.907	0,10
(3.900)	Wal-Mart Stores Inc	(16.624)	(0,06)
6.688	Yoox Net-A-Porter Group SpA	134	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		182.740	0,68
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		(489.882)	(1,83)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten		(307.142)	(1,15)

Nennbetrag	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Gekaufte Optionen 0,05 % (2016: 0,06 %)			
600	SPDR S&P 500 ETF Trust - Verkauf bei 2.300 Ablauf April 2017	3.150	0,01
600	SPDR S&P 500 ETF Trust - Verkauf bei 2.300 Ablauf Mai 2017	10.320	0,04
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		13.470	0,05
Summe derivative Finanzinstrumente		(508.569)	(1,90)
Summe Anlagen (2016: 87,19 %)		23.551.693	88,11
Sonstige Vermögenswerte (2016: 12,81 %)		3.176.831	11,89
Nettovermögen		26.728.524	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	59,97
Übertragbare Wertpapiere, die nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden	24,28
Derivative Finanzinstrumente im Freiverkehr	1,28
Sonstige Vermögenswerte	14,47
Summe Vermögenswerte	100,00

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

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

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

* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltene Option und Differenzkontrakte verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 3.081.734 USD.

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl an Anteilen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 88,70 % (2016: 84,20 %) Festverzinsliche Wertpapiere 53,40 % (2016: 60,70 %)			Übertragbare Wertpapiere 88,70 % (2016: 84,20 %) (Fortsetzung) Aktien 35,30 % (2016: 23,50 %) (Fortsetzung)				
Deutschland 53,40 % (2016: 60,70 %)			Schweden 3,55 % (2016: 1,51 %)				
Staatsanleihen			158.071 Saab AB 6.262.083 1,44				
30.710.000	Bundesobligation 0.50% 13/10/2017	30.916.678 7,09	655.338	Sandvik AB	9.189.169 2,11		
49.990.000	Bundesrepublik Deutschland 4.00% 04/01/2018*	51.793.392 11,88	15.451.252 3,55				
42.925.000	Bundesrepublik Deutschland 4.25% 04/07/2017*	43.463.923 9,97	Schweiz 1,92 % (2016: 0)				
43.730.000	German Treasury Bill 0.00% 23/08/2017	43.892.676 10,07	15.234	Swatch Group AG	5.104.251 1,17		
26.380.000	German Treasury Bill 0.00% 27/09/2017*	26.499.238 6,08	43.946	Temenos Group AG	3.267.526 0,75		
36.145.000	German Treasury Bill 0.00% 28/06/2017*	36.223.254 8,31	8.371.777 1,92				
		232.789.161 53,40	Summe Aktien 153.937.108 35,30				
			Summe übertragbare Wertpapiere 386.726.269 88,70				
			Summe Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente 386.726.269 88,70				
Summe festverzinsliche Wertpapiere	232.789.161	53,40	Nenn-Betrag	Durchschnittskostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% of NAV	
			Derivative Finanzinstrumente (0,04%) (2016: 0,03 %)				
			Offene Terminkontrakte (0,36 %) (2016: 0,10 %)				
			(22.040.185)	4.964 (444) von Cac40 10 Euro Index Futures	(672.635)	(0,15)	
				Kurzfristige Terminkontrakte			
				Ablauf 21.04.2017			
			(21.997.638)	12.054 (73) von Dax Index Futures	(503.700)	(0,12)	
				Kurzfristige Terminkontrakte			
				Ablauf 16.06.2017			
			(21.784.675)	19.804 (220) von FTSE MIB Index Futures	(271.425)	(0,06)	
				Kurzfristige Terminkontrakte			
				Ablauf 16.06.2017			
			(22.051.186)	2.194 (201) von S&P500 E-mini Index Futures	(116.986)	(0,03)	
				Kurzfristige Terminkontrakte			
				Ablauf 16.06.2017			
			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (1.564.746) (0,36)				
			Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
			Offene Devisenterminkontrakte (0,05 %) (2016: (0,21%))				
			18/04/2017	CHF 5.278.548	EUR 4.930.896	559	0,00
			18/04/2017	CHF 6.356	EUR 5.937	1	0,00
			18/04/2017	CHF 475.657	EUR 444.324	56	0,00
			18/04/2017	EUR 1.308	CHF 1.402	(2)	(0,00)
			18/04/2017	EUR 2.824	CHF 3.017	5	0,00
			18/04/2017	EUR 12.492	CHF 13.385	(13)	(0,00)
			18/04/2017	EUR 7.034	CHF 7.536	(7)	(0,00)
			18/04/2017	EUR 8.724	CHF 9.337	1	0,00
			18/04/2017	EUR 6.042	CHF 6.466	2	0,00
			18/04/2017	EUR 199.782	CHF 214.115	(253)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente (0,04%) (2016: 0,03 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (0,04%) (2016: 0,03 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,05 %) (2016: (0,21%)) (Fortsetzung)					Differenzkontrakte 0,37 % (2016: 0,14 %) (Fortsetzung)				
18/04/2017	EUR 5.589	GBP 4.852	(83)	(0,00)	(120.537)	LafargeHolcim Ltd	(128.205)	(0,03)	
18/04/2017	EUR 15.354	GBP 13.230	(110)	(0,00)	186.804	Legrand SA	607.453	0,14	
18/04/2017	EUR 37.140	GBP 32.004	(266)	(0,00)	301.612	Marine Harvest ASA	309.763	0,07	
18/04/2017	EUR 17.830	USD 19.202	(111)	(0,00)	341.213	Melia Hotels International SA	371.576	0,09	
18/04/2017	EUR 669	USD 724	(8)	(0,00)	568.183	Peugeot SA	416.262	0,10	
18/04/2017	GBP 1.089.161	EUR 1.254.425	18.584	0,00	128.674	Publicis Groupe SA	233.584	0,05	
18/04/2017	GBP 329.128	EUR 379.068	5.616	0,00	(1.142.913)	RSA Insurance Group Plc	(86.854)	(0,02)	
18/04/2017	GBP 202	EUR 233	3	0,00	(520.324)	Ryanair Holdings Plc	(189.714)	(0,04)	
18/04/2017	GBP 72.791	EUR 83.847	1.232	0,00	(93.709)	Safran SA	(667.477)	(0,15)	
18/04/2017	GBP 34.800	EUR 39.933	742	0,00	(76.744)	Sanofi	(734.318)	(0,17)	
18/04/2017	GBP 20.030	EUR 22.854	557	0,00	(104.279)	SES SA	(54.729)	(0,01)	
18/04/2017	GBP 17.649	EUR 20.223	406	0,00	(360.696)	SKF AB	(70.265)	(0,02)	
18/04/2017	GBP 10.059	EUR 11.582	175	0,00	478.338	SPIE SA	468.330	0,11	
18/04/2017	GBP 9.992	EUR 11.534	144	0,00	(144.272)	Swedish Match AB	(31.156)	(0,01)	
18/04/2017	USD 259.502	EUR 245.359	(2.882)	(0,00)	(8.139.749)	Telecom Italia SpA/Milano	(488.126)	(0,11)	
18/04/2017	USD 2.962.615	EUR 2.801.157	(32.902)	(0,01)	89.756	Thales SA	139.731	0,03	
18/04/2017	USD 3.374.925	EUR 3.190.996	(37.481)	(0,01)	(122.882)	Umicore SA	(552.107)	(0,13)	
18/04/2017	USD 13.439.834	EUR 12.707.380	(149.258)	(0,03)	138.572	Valeo SA	542.963	0,12	
18/04/2017	USD 20.004	EUR 18.914	(223)	(0,00)					
18/04/2017	USD 51.903	EUR 49.077	(578)	(0,00)		Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	6.920.734	1,59	
18/04/2017	USD 3.884	EUR 3.673	(43)	(0,00)		Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(5.340.568)	(1,22)	
18/04/2017	USD 206.691	EUR 195.434	(2.303)	(0,00)		Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	1.580.166	0,37	
18/04/2017	USD 304.598	EUR 288.044	(3.429)	(0,00)					
18/04/2017	USD 684.200	EUR 641.027	(1.713)	(0,00)		Summe derivative Finanzinstrumente	(187.701)	(0,04)	
18/04/2017	USD 419.500	EUR 393.029	(1.051)	(0,00)					
18/04/2017	USD 30.136	EUR 28.027	132	0,00		Summe Anlagen (2016: 84,23 %)	386.538.568	88,66	
18/04/2017	USD 72.292	EUR 67.157	392	0,00		Sonstiges Nettovermögen (2016: 15,77 %)	49.498.641	11,34	
18/04/2017	USD 186.158	EUR 173.055	891	0,00		Nettovermögen	436.037.209	100,00	
18/04/2017	USD 9.975	EUR 9.224	97	0,00					
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			29.595	0,00					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(232.716)	(0,05)					
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(203.121)	(0,05)					
Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR		% des NIW					
Differenzkontrakte 0,37 % (2016: 0,14 %)									
(490.246)	Acerinox SA	(179.147)		(0,04)					
207.208	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	933.163		0,21					
(45.841)	Aena SA	(1.090.451)		(0,25)					
598.306	Air France-KLM	160.832		0,04					
(75.466)	Bayerische Motoren Werke AG	(5.558)		(0,00)					
114.976	Brenntag AG	182.054		0,04					
(512.870)	Commerzbank AG	(19.096)		(0,00)					
(42.749)	Continental AG	(570.989)		(0,13)					
252.934	CRH Plc	272.201		0,06					
(809.231)	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	(255.856)		(0,06)					
1.283.304	DS Smith Plc	2.411		0,00					
430.305	Eutelsat Communications SA	1.291.517		0,30					
33.564	Iliad SA	988.894		0,23					
(47.214)	Kuehne + Nagel International AG	(216.520)		(0,05)					
					Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist Bank of America Merrill Lynch.				
					Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Bank of America Merrill Lynch.				
					Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust 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 52.142.604 EUR.				
					Aktien werden primär durch das Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard US Fundamental Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert	% des NIW		Beizulegender Zeitwert	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 2,45 % (2016: 2,20 %) (Fortsetzung)						
Differenzkontrakte 2,42 % (2016: 1,00 %) (Fortsetzung)						
(4,301)	Molson Coors Brewing Co	(368)	(0,00)			
4,262	Motorola Solutions Inc	16.799	0,15			
(886)	Murphy USA Inc	(8.078)	(0,07)			
11,502	New York Community Bancorp Inc	21.230	0,19			
1,147	Newell Brands Inc	1.325	0,01			
(5,223)	Oracle Corp	(18.799)	(0,17)			
3,111	Owens & Minor Inc	6.326	0,06			
(2,126)	PAREXEL International Corp	(9.334)	(0,08)			
1,536	Parker-Hannifin Corp	25.750	0,23			
(988)	Paychex Inc	(18)	(0,00)			
(2,716)	PayPal Holdings Inc	(16.014)	(0,14)			
8,785	People's United Financial Inc	5.204	0,05			
6,543	Pfizer Inc	8.876	0,08			
(663)	Polaris Industries Inc	(357)	(0,00)			
(3,202)	Progressive Corp	(14.582)	(0,13)			
(1,920)	Range Resources Corp	(336)	(0,00)			
2,286	Red Hat Inc	30.177	0,27			
(236)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	(5.306)	(0,05)			
2,891	Rockwell Automation Inc	34.875	0,30			
(7,162)	Sanofi	(15.844)	(0,14)			
(1,436)	Schlumberger Ltd	(3.462)	(0,03)			
4,358	Skyworks Solutions Inc	33.893	0,30			
(3,729)	Snap Inc	(5.038)	(0,05)			
(2,139)	Snyder's-Lance Inc	(5.971)	(0,05)			
13,033	Southwestern Energy Co	11.185	0,10			
(1,814)	Starbucks Corp	(6.824)	(0,06)			
1,613	T Rowe Price Group Inc	4.395	0,04			
2,116	Target Corp	15.513	0,14			
(856)	Taubman Centers Inc	(1.621)	(0,01)			
(12,473)	TCF Financial Corp	(15.660)	(0,14)			
(10,692)	Teradata Corp	(24.312)	(0,22)			
1,594	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	5.848	0,05			
1,197	Thermo Fisher Scientific Inc	10.999	0,10			
(1,941)	Travelers Cos Inc	(3.371)	(0,03)			
(8,198)	Umpqua Holdings Corp	(17.483)	(0,16)			
(1,081)	United Parcel Service Inc	(336)	(0,00)			
1,537	Visa Inc	16.576	0,15			
(2,775)	Voya Financial Inc	(30.580)	(0,28)			
4,462	Waddell & Reed Financial Inc	13.437	0,12			
(5,973)	Walgreens Boots Alliance Inc	(6.848)	(0,06)			
(4,259)	Wal-Mart Stores Inc	(4.018)	(0,04)			
1,100	WestRock Co	362	0,00			
(736)	Zimmer Biomet Holdings Inc	(4.159)	(0,04)			
	Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	747.312	6,70			
	Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(477.674)	(4,28)			
	Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	269.638	2,42			
	Summe derivative Finanzinstrumente	272.758	2,45			
				Summe Anlagen (2016: 78,41 %)	10.024.137	89,84
				Sonstiges Nettovermögen (2016: 21,59 %)	1.134.108	10,16
				Nettovermögen	11.158.245	100,00
				Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens	
				Übertragbare Wertpapiere, welche an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		70,37
				Derivative Finanzinstrumente im Freiverkehr		5,42
				Sonstige Vermögenswerte		24,21
				Summe Vermögenswerte		100,00
				Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.		
				Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist Morgan Stanley.		
				* 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 3.071.897 USD.		
				Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.		

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 77,32 % Festverzinsliche Wertpapiere 40,44 %			Übertragbare Wertpapiere 77,32 % (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 40,44 % (Fortsetzung)				
Australien 2,54 %			Frankreich 0,46 %				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
80.000	Telstra Corp Ltd 4,000 % 16/09/2022	63.406	0,16	170.000	Orange SA 5,375 % 08/07/2019	182.025	0,46
145.000	Toyota Finance Australia Ltd 4,250 % 15/05/2019	114.400	0,29				
Staatsanleihen			Ungarn 0,46 %				
225.000	Queensland Treasury 3,000 % 22/03/2024	173.668	0,44	Staatsanleihen			
490.000	Queensland Treasury 5,500 % 21/06/2021	420.870	1,06	44.500.000	Hungary Government 5,500 % 24/06/2025	181.439	0,46
260.000	Western Australian Treasury 6,000 % 16/10/2023	235.872	0,59				
1.008.216			2,54	Irland 0,96 %			
			Staatsanleihen				
Bermuda 0,60 %			155.000 Ireland Government 2,400 % 15/05/2030			185.041	0,46
Staatsanleihen			155.000 Ireland Government 3,400 % 18/03/2024			198.637	0,50
225.000	Bermuda Government 4,854 % 06/02/2024	237.567	0,60	383.678			
			0,96				
Kanada 5,78 %			Luxemburg 0,31 %				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
490.000	Hydro-Quebec 1,084 % 01/12/2019	368.717	0,92	165.000	European Investment Bank 1,125 % 16/09/2021	121.930	0,31
150.000	John Deere Canada Funding Inc 2,050 % 17/09/2020	114.034	0,29				
80.000	John Deere Canada Funding Inc 2,300 % 17/01/2018	60.581	0,15	Mexiko 1,17 %			
170.000	Shaw Communications Inc 5,650 % 01/10/2019	139.189	0,35	Staatsanleihen			
185.000	Toronto-Dominion Bank 2,250 % 05/11/2019	186.301	0,47	3.790.000	Mexico Government 6,500 % 09/06/2022	197.506	0,50
235.000	Toronto-Dominion Bank 2,621 % 22/12/2021	182.227	0,46	175.000	Mexico Government 6,750 % 06/02/2024	267.792	0,67
180.000	Wells Fargo Canada Corp 3,040 % 29/01/2021	141.245	0,35	465.298			
Staatsanleihen			1,17				
460.000	Province of Alberta Canada 4,000 % 01/12/2019	370.325	0,93	Niederlande 1,09 %			
125.000	Province of Quebec Canada 1,650 % 03/03/2022	93.697	0,23	Unternehmensanleihen			
470.000	Province of Ontario Canada 1,950 % 27/01/2023	353.939	0,89	240.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 5,000 % 16/09/2020	176.728	0,44
295.000	Province of Ontario Canada 2,450 % 29/06/2022	296.099	0,74	120.000	BMW Finance NV 3,375 % 14/12/2018	156.520	0,39
2.306.354			5,78	100.000	Iberdrola International BV 1,125 % 21/04/2026	105.620	0,26
			438.868				
Kaiman-Inseln 0,27 %			1,09				
Staatsanleihen			Neuseeland 0,87 %				
100.000	Cayman Islands Government 5,950 % 24/11/2019	109.625	0,27	Unternehmensanleihen			
			200.000 Fonterra Co-operative Group Ltd 5,500 % 26/02/2024			167.417	0,42
Chile 1,03 %			Staatsanleihen				
Unternehmensanleihen			230.000 New Zealand Government 6,000 % 15/05/2021			178.948	0,45
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3,750 % 04/11/2020	208.715	0,52	346.365			
Staatsanleihen			0,87				
200.000	Chile Government 3,125 % 21/01/2026	202.800	0,51	Norwegen 2,42 %			
411.515			1,03	Unternehmensanleihen			
Tschechische Republik 0,69 %			200.000 Kommunalbanken AS 1,375 % 26/10/2020			196.053	0,49
Staatsanleihen			177.000 Statoil ASA 3,700 % 01/03/2024			184.343	0,46
6.810.000	Czech Republic Government 0,060 % 09/12/2020	273.170	0,69	Staatsanleihen			
			4.000.000 Norway Government 1,600 % 05/05/2022			460.275	1,15
Dänemark 0,29 %			1.000.000 Norway Government 4,900 % 04/11/2019			126.661	0,32
Unternehmensanleihen			967.332				
100.000	Carlsberg A/S 2,500 % 28/05/2024	117.072	0,29	2,42			
			Philippinen 0,46 %				
Polen 1,44 %			Unternehmensanleihen				
Staatsanleihen			190.000 Asian Development Bank 2,125 % 19/03/2025			185.007	0,46
			2.300.000 Poland Government 1,810 % 25/01/2021			574.166	1,44

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 77,32 % (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 77,32 % (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 40,44 % (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 40,44 % (Fortsetzung)				
Rumänien 0,81 %			Vereinigte Staaten 14,67 % (Fortsetzung)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
125.000	Romania Government 2,875 % 28/10/2024	143.888	0,36	130.000	NIKE Inc 2,375 % 01/11/2026	121.826	0,31
710.000	Romania Government 4,750 % 24/02/2025	180.118	0,45	171.000	Union Pacific Corp 4,163 % 15/07/2022	184.760	0,46
		324.006	0,81	140.000	United Rentals North America Inc 4,625 % 15/07/2023	144.725	0,36
Singapur 1,39 %			124.000	Valero Energy Corp 6,125 % 01/02/2020	136.616	0,34	
Staatsanleihen			185.000	Wells Fargo & Co 3,090 % 27/07/2021	143.068	0,36	
730.000	Singapore Government 3,000 % 01/09/2024	555.036	1,39	Staatsanleihen			
Spanien 0,92 %			150.000	State of California 7,500 % 01/04/2034	212.667	0,53	
Staatsanleihen			282.000	United States Treasury Note 1,625 % 15/05/2026	264.568	0,66	
170.000	Spain Government 1,600 % 30/04/2025	186.309	0,47	186.000	United States Treasury Note 2,000 % 31/12/2021	186.737	0,47
170.000	Spain Government 1,950 % 30/07/2030	180.360	0,45	843.000	United States Treasury Note 2,125 % 15/05/2025	830.437	2,08
		366.669	0,92	205.000	United States Treasury Note 2,500 % 15/05/2046	183.603	0,46
Schweden 0,50 %					5.855.993	14,67	
Unternehmensanleihen			Venezuela 0,38 %				
200.000	Kommuninvest I Sverige AB 1,500 % 23/04/2019	199.194	0,50	Unternehmensanleihen			
Vereinigtes Königreich 0,93 %			140.000	Corp Andina de Fomento 4,375 % 15/06/2022	150.049	0,38	
Unternehmensanleihen			Summe festverzinsliche Wertpapiere				
50.000	Centrica Plc 7,000 % 19/09/2018	68.052	0,17		16.131.523	40,44	
50.000	Rolls-Royce Plc 6,750 % 30/04/2019	70.164	0,18	Anzahl an Anteilen			
100.000	SSE Plc 5,000 % 01/10/2018	132.799	0,33	Beizulegender Zeitwert USD			
Staatsanleihen			% des NIW				
77.000	United Kingdom Gilt 1,750 % 22/07/2019	99.934	0,25	Übertragbare Wertpapiere 77,32 % (Fortsetzung)			
		370.949	0,93	Aktien 36,88 %			
Vereinigte Staaten 14,67 %			Australien 1,20 %				
Unternehmensanleihen			3.115 Aristocrat Leisure Ltd				
130.000	Alphabet Inc 3,625 % 19/05/2021	138.113	0,35	42.702	0,11		
177.000	Amazon.com Inc 3,800 % 05/12/2024	187.718	0,47	17.133	Computershare Ltd	183.763	0,46
245.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2,375 % 25/01/2018	185.505	0,47	649	CSL Ltd	62.050	0,16
183.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2,650 % 01/02/2021	184.539	0,46	4.058	Fortescue Metals Group Ltd	19.286	0,05
290.000	Apple Inc 3,850 % 04/05/2043	278.507	0,70	1.452	JB Hi-Fi Ltd	27.359	0,07
250.000	Citigroup Inc 3,320 % 04/05/2021	193.263	0,48	2.120	Mineral Resources Ltd	17.385	0,04
105.000	Constellation Brands Inc 4,250 % 01/05/2023	110.879	0,28	1.065	Newcrest Mining Ltd	18.093	0,05
165.000	General Electric Co 4,250 % 17/01/2018	116.764	0,29	17.784	Stockland	62.949	0,16
188.000	Goldman Sachs Group Inc 3,625 % 22/01/2023	192.977	0,48	8.890	Whitehaven Coal Ltd	20.277	0,05
165.000	Goldman Sachs Group Inc 5,200 % 17/12/2019	119.725	0,30	843	Woodside Petroleum Ltd	20.630	0,05
130.000	HCA Inc 6,500 % 15/02/2020	142.594	0,36			474.494	1,20
183.000	Home Depot Inc 2,625 % 01/06/2022	184.624	0,46	Österreich 0,06 %			
370.000	Inter-American Development Bank 6,000 % 15/12/2017	265.314	0,67	579	OMV AG	22.842	0,06
95.000	International Bank for Reconstruction & Development 3,500 % 22/01/2021	67.434	0,17	Belgien 0,26 %			
255.000	International Finance Corp 3,625 % 20/05/2020	181.860	0,46	932	Anheuser-Busch InBev SA	102.573	0,26
69.000	John Deere Capital Corp 2,300 % 16/09/2019	69.766	0,17	Bermuda 0,26 %			
170.000	JP Morgan Chase & Co 4,500 % 24/01/2022	183.327	0,46	480	Essent Group Ltd	17.362	0,04
265.000	Microsoft Corp 4,450 % 03/11/2045	280.366	0,70	367	Everest Re Group Ltd	85.808	0,22
360.000	Morgan Stanley 2,500 % 24/01/2019	363.711	0,91			103.170	0,26
			Brasilien 0,12 %				
			9.926	Estacio Participacoes SA	49.615	0,12	

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Anzahl an Anteilen	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl an Anteilen	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 77,32 % (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 77,32 % (Fortsetzung)				
Aktien 36,88 % (Fortsetzung)			Aktien 36,88 % (Fortsetzung)				
Kanada 0,99 %			Hongkong 0,45 %				
2.211	Algonquin Power & Utilities Corp	21.055	0,05	35.000	PCCW Ltd	20.627	0,05
420	Alimentation Couche-Tard Inc	18.921	0,05	13.000	Wharf Holdings Ltd	111.574	0,28
1.089	CI Financial Corp	21.582	0,05	6.000	Wheelock & Co Ltd	47.443	0,12
1.029	Inter Pipeline Ltd	21.627	0,05			179.644	0,45
3.052	Kirkland Lake Gold Ltd	22.450	0,06	Irland 1,18 %			
745	Magna International Inc	32.059	0,08	1.026	Accenture Plc	122.997	0,31
1.164	Metro Inc	35.654	0,09	4.044	Medtronic Plc	325.785	0,82
1.224	National Bank of Canada	51.249	0,13	235	Ryanair Holdings Plc	19.500	0,05
718	Saputo Inc	24.706	0,06			468.282	1,18
2.700	Suncor Energy Inc	82.661	0,21	Italien 0,79 %			
749	TFI International Inc	17.438	0,04	5.005	Atlantia SpA	129.545	0,32
491	Toronto-Dominion Bank	24.523	0,06	334	Brembo SpA	24.774	0,06
1.073	Tourmaline Oil Corp	23.855	0,06	1.320	Recordati SpA	44.853	0,11
		397.780	0,99	12.156	Snam SpA	52.708	0,13
				14.025	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	69.752	0,17
						321.632	0,79
Kaiman-Inseln 0,59 %			Japan 3,45 %				
2.100	ASM Pacific Technology Ltd	28.562	0,07	1.000	ABC-Mart Inc	58.422	0,15
3.500	Cheung Kong Property Holdings Ltd	23.577	0,06	7.000	Asahi Glass Co Ltd	56.663	0,14
437	Fresh Del Monte Produce Inc	25.884	0,06	2.700	Astellas Pharma Inc	35.522	0,09
3.500	Tencent Holdings Ltd	100.341	0,25	200	Central Japan Railway Co	32.559	0,08
33.500	WH Group Ltd	28.881	0,07	400	Daito Trust Construction Co Ltd	54.904	0,14
34.000	Xinyi Glass Holdings Ltd	29.925	0,08	1.900	Daiwa House Industry Co Ltd	54.495	0,14
		237.170	0,59	700	East Japan Railway Co	60.897	0,15
				4.000	GS Yuasa Corp	18.631	0,05
Dänemark 0,33 %				1.900	Haseko Corp	20.529	0,05
21	AP Moller - Maersk A/S	34.946	0,09	2.800	Hazama Ando Corp	18.821	0,05
607	Danske Bank A/S	20.735	0,05	1.100	Hitachi Construction Machinery Co Ltd	27.394	0,07
511	H Lundbeck A/S	23.769	0,06	1.000	Hitachi High-Technologies Corp	40.698	0,10
710	Novo Nordisk A/S	24.457	0,06	700	Idemitsu Kosan Co Ltd	24.311	0,06
331	Vestas Wind Systems A/S	26.993	0,07	4.200	Isuzu Motors Ltd	55.501	0,14
		130.900	0,33	800	Itochu Techno-Solutions Corp	23.477	0,06
				800	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	18.300	0,05
Finnland 0,07 %				400	Kaken Pharmaceutical Co Ltd	22.579	0,06
701	Neste Oyj	27.411	0,07	3.200	KDDI Corp	83.913	0,21
				800	Keisei Electric Railway Co Ltd	18.544	0,05
Frankreich 1,36 %				2.100	Kuraray Co Ltd	31.812	0,08
2.625	Bureau Veritas SA	55.520	0,14	700	Maruha Nichiro Corp	21.170	0,05
624	Capgemini SA	57.770	0,14	1.500	Mitsubishi Electric Corp	21.498	0,05
576	Faurecia	27.467	0,07	9.400	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	59.025	0,15
238	Fonciere Des Regions	19.934	0,05	4.000	Mitsui Chemicals Inc	19.743	0,05
139	L'Oreal SA	26.782	0,07	6.000	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	20.407	0,05
1.225	Peugeot SA	24.730	0,06	8.700	Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	19.129	0,05
515	Societe Generale SA	26.191	0,07	900	Nippon Telegraph & Telephone Corp	38.381	0,10
2.289	Valeo SA	152.841	0,38	9.000	Nippon Yusen KK	18.981	0,05
1.896	Vinci SA	150.670	0,38	2.000	Nissan Motor Co Ltd	19.268	0,05
		541.905	1,36	900	NTT DOCOMO Inc	20.939	0,05
				2.200	Obayashi Corp	20.553	0,05
Deutschland 0,40 %				1.800	ORIX Corp	26.613	0,07
282	Covestro AG	21.764	0,05	1.000	OSG Corp	20.434	0,05
1.220	Deutsche Lufthansa AG	19.834	0,05	3.900	Penta-Ocean Construction Co Ltd	18.830	0,05
293	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	20.786	0,05	3.900	Rengo Co Ltd	22.505	0,06
1.221	Infineon Technologies AG	25.002	0,06				
420	KION Group AG	27.505	0,07				
499	SAP SE	49.090	0,12				
		163.981	0,40				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Anzahl an Anteilen	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl an Anteilen	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 77,32 % (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 77,32 % (Fortsetzung)				
Aktien 36,88 % (Fortsetzung)			Aktien 36,88 % (Fortsetzung)				
Japan 3,45 % (Fortsetzung)			Schweden 0,26 %				
1.800	Showa Denko KK	32.065	0,08	1.544	Electrolux AB	43.078	0,11
2.000	Showa Shell Sekiyu KK	20.228	0,05	1.117	Intrum Justitia AB	41.849	0,10
2.600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	94.382	0,24	674	JM AB	21.356	0,05
1.600	Teijin Ltd	30.139	0,08			106.283	0,26
3.100	Tokyu Fudosan Holdings Corp	16.803	0,04	Schweiz 0,36 %			
2.000	TonenGeneral Sekiyu KK	23.333	0,06	699	Logitech International SA	22.242	0,06
26.000	Unitika Ltd	21.700	0,05	87	Partners Group Holding AG	46.805	0,12
		1.364.098	3,45	288	Roche Holding AG	73.600	0,18
Jersey 0,46 %						142.647	0,36
6.530	IWG Plc	26.048	0,07	Taiwan 0,24 %			
2.166	Shire Plc	126.242	0,32	2.863	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	94.021	0,24
3.106	UBM Plc	29.692	0,07	Türkei 0,16 %			
		181.982	0,46	19.073	Turkcell İletisim Hizmetleri AS	62.692	0,16
Liberia 0,07 %				Vereinigtes Königreich 2,38 %			
301	Royal Caribbean Cruises Ltd	29.531	0,07	790	Aon Plc	93.765	0,24
Luxemburg 0,48 %				2.600	Barratt Developments Plc	17.768	0,04
6.183	Samsonite International SA	22.476	0,06	1.061	British American Tobacco Plc	70.317	0,18
1.521	Subsea 7 SA	23.517	0,06	2.374	BT Group Plc	9.446	0,02
6.134	SES SA	143.054	0,36	15.042	Centrica Plc	40.816	0,10
		189.047	0,48	2.067	Compass Group Plc	38.925	0,10
Niederlande 0,41 %				4.671	Dixons Carphone Plc	18.551	0,05
774	Airbus SE	59.049	0,15	3.470	Electrocomponents Plc	20.541	0,05
748	NN Group NV	24.389	0,06	6.548	G4S Plc	24.916	0,06
1.900	Wolters Kluwer NV	79.183	0,20	1.158	GlaxoSmithKline Plc	24.030	0,06
		162.621	0,41	11.245	Howden Joinery Group Plc	60.984	0,15
Norwegen 0,20 %				2.309	Informa Plc	18.825	0,05
1.209	Aker BP ASA	19.369	0,05	5.603	International Game Technology Plc	132.791	0,33
387	Leroy Seafood Group ASA	16.942	0,04	499	Johnson Matthey Plc	19.218	0,05
921	Marine Harvest ASA	14.037	0,04	12.920	Ladbroke Plc	20.873	0,05
702	Yara International ASA	27.021	0,07	1.549	Land Securities Group Plc	20.512	0,05
		77.369	0,20	1.432	Provident Financial Plc	53.666	0,13
Panama 0,17 %				4.173	Prudential Plc	87.978	0,22
1.135	Carnival Corp	66.863	0,17	467	Reckitt Benckiser Group Plc	42.547	0,11
Portugal 0,05 %				1.306	Rio Tinto Plc	52.414	0,13
1.319	Galp Energia SGPS SA	20.068	0,05	1.766	RPC Group Plc	17.258	0,04
Singapur 0,48 %				2.567	Sage Group Plc	20.238	0,05
15.300	CapitaLand Commercial Trust	16.917	0,04	1.670	Vedanta Resources Plc	16.915	0,04
21.200	CapitaLand Ltd	55.075	0,14	1.164	Persimmon Plc	30.479	0,08
3.300	City Developments Ltd	24.089	0,06			953.773	2,38
6.900	DBS Group Holdings Ltd	95.799	0,24	Vereinigte Staaten 19,22 %			
		191.880	0,48	707	3M Co	135.270	0,34
Südafrika 0,19 %				351	Advanced Energy Industries Inc	24.065	0,06
42	Samsung Electronics Co Ltd	77.367	0,19	3.283	AES Corp	36.704	0,09
Spanien 0,24 %				366	Akamai Technologies Inc	21.850	0,05
4.022	Abertis Infraestructuras SA	64.956	0,16	225	Alaska Air Group Inc	20.750	0,05
4.821	International Consolidated Airlines Group SA	31.969	0,08	280	Alphabet Inc Class A	237.385	0,60
		96.925	0,24	130	Alphabet Inc Class C	107.843	0,27
				337	AMC Networks Inc	19.775	0,05
				371	Ameren Corp	20.253	0,05
				980	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	18.404	0,05

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Anzahl an Anteilen	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl an Anteilen	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 77,32 % (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 77,32 % (Fortsetzung)				
Aktien 36,88 % (Fortsetzung)			Aktien 36,88 % (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten 19,22 % (Fortsetzung)			Vereinigte Staaten 19,22 % (Fortsetzung)				
275	American Express Co	21.755	0,05	140	Huntington Ingalls Industries Inc	28.034	0,07
913	American Outdoor Brands Corp	18.087	0,05	246	IDEXX Laboratories Inc	38.034	0,10
235	Amgen Inc	38.556	0,10	222	Ingredion Inc	26.735	0,07
927	Applied Materials Inc	36.060	0,09	742	Intel Corp	26.764	0,07
1.708	AT&T Inc	70.967	0,18	1.456	Interpublic Group of Cos Inc	35.774	0,09
1.535	Atkore International Group Inc	40.340	0,10	451	Intuit Inc	52.311	0,13
354	Avery Dennison Corp	28.532	0,07	776	JB Hunt Transport Services Inc	71.190	0,18
508	Baker Hughes Inc	30.389	0,08	588	Johnson & Johnson	73.235	0,18
815	Bank of America Corp	19.226	0,05	710	Juniper Networks Inc	19.759	0,05
385	Berry Plastics Group Inc	18.699	0,05	2.421	Kroger Co	71.395	0,18
454	Best Buy Co Inc	22.314	0,06	180	LCI Industries	17.964	0,05
189	Boeing Co	33.427	0,08	285	Lear Corp	40.350	0,10
746	Cadence Design Systems Inc	23.424	0,06	520	Lincoln National Corp	34.034	0,09
243	Cardinal Health Inc	19.817	0,05	44	LogMeln Inc	4.290	0,01
894	CBOE Holdings Inc	72.477	0,18	597	Masco Corp	20.292	0,05
582	Cinemark Holdings Inc	25.806	0,06	288	Masimo Corp	26.859	0,07
351	Cirrus Logic Inc	21.302	0,05	1.183	Mastercard Inc	133.052	0,33
10.402	Cisco Systems Inc	351.588	0,88	767	McKesson Corp	113.715	0,29
618	Citigroup Inc	36.969	0,09	1.325	MetLife Inc	69.987	0,18
1.326	Citizens Financial Group Inc	45.813	0,11	157	Mettler-Toledo International Inc	75.189	0,19
255	Citrix Systems Inc	21.264	0,05	1.631	Microsoft Corp	107.418	0,27
3.253	Coach Inc	134.446	0,34	1.166	Monsanto Co	131.991	0,33
4.315	Coca-Cola Co	183.129	0,46	2.585	Motorola Solutions Inc	222.880	0,56
1.399	Comcast Corp	52.588	0,13	727	MSCI Inc	70.657	0,18
803	Consolidated Edison Inc	62.361	0,16	654	NextEra Energy Partners LP	21.667	0,05
2.999	Copart Inc	185.728	0,47	429	Nordstrom Inc	19.979	0,05
319	CR Bard Inc	79.284	0,20	176	Northrop Grumman Corp	41.860	0,10
2.705	Crown Holdings Inc	143.230	0,36	255	Omnicom Group Inc	21.984	0,06
499	Darden Restaurants Inc	41.751	0,10	2.978	Oracle Corp	132.849	0,33
392	Delta Air Lines Inc	18.016	0,05	155	O'Reilly Automotive Inc	41.825	0,10
474	Dick's Sporting Goods Inc	23.065	0,06	388	Paychex Inc	22.853	0,06
200	DTE Energy Co	20.422	0,05	1.119	PepsiCo Inc	125.171	0,31
458	Eastman Chemical Co	37.006	0,09	948	Planet Fitness Inc	18.268	0,05
4.990	eBay Inc	167.514	0,42	346	PNC Financial Services Group Inc	41.603	0,10
527	EchoStar Corp	30.013	0,08	2.320	QUALCOMM Inc	133.029	0,33
227	Edwards Lifesciences Corp	21.354	0,05	171	Quest Diagnostics Inc	16.790	0,04
1.510	Empire State Realty Trust Inc	31.166	0,08	2.477	Regions Financial Corp	35.991	0,09
360	Emerson Electric Co	21.550	0,05	1.162	Rice Energy Inc	27.539	0,07
1.642	Express Scripts Holding Co	108.224	0,27	391	Rockwell Automation Inc	60.883	0,15
334	F5 Networks Inc	47.618	0,12	1.299	Ross Stores Inc	85.565	0,21
163	Facebook Inc	23.154	0,06	508	Scotts Miracle-Gro Co	47.442	0,12
1.970	Fifth Third Bancorp	50.038	0,13	5.799	Sirius XM Holdings Inc	29.865	0,07
578	Finisar Corp	15.803	0,04	337	Six Flags Entertainment Corp	20.048	0,05
503	Fiserv Inc	58.001	0,15	1.884	Skyworks Solutions Inc	184.595	0,46
755	Gap Inc	18.339	0,05	351	Southwest Airlines Co	18.870	0,05
589	Generac Holdings Inc	21.958	0,06	749	Spirit AeroSystems Holdings Inc	43.382	0,11
585	General Motors Co	20.686	0,05	1.002	Starbucks Corp	58.507	0,15
549	GoDaddy Inc	20.807	0,05	1.641	Stericycle Inc	136.022	0,34
4.554	Great Plains Energy Inc	133.068	0,33	106	SunTrust Banks Inc	5.862	0,01
5.792	H&R Block Inc	134.664	0,34	473	Synopsys Inc	34.117	0,09
360	Hawaiian Holdings Inc	16.722	0,04	2.249	Sysco Corp	116.768	0,29
267	HCA Holdings Inc	23.760	0,06	216	Tesoro Corp	17.509	0,04

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Anzahl an Anteilen	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 77,32 % (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente (0,76 %) (Fortsetzung)						
Aktien 36,88 % (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte 0,13 % (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten 19,22 % (Fortsetzung)			24/05/17	EUR 149.997	USD 159.900	894	0,00		
1.058	Texas Instruments Inc	85.232	0,21	24/05/17	EUR 641.080	USD 694.500	(7.272)	(0,02)	
375	Thermo Fisher Scientific Inc	57.600	0,14	24/05/17	EUR 556.645	USD 600.300	(3.586)	(0,01)	
207	Time Warner Inc	20.226	0,05	04/04/17	GBP 54.107	USD 67.159	499	0,00	
861	TJX Cos Inc	68.088	0,17	24/05/17	GBP 82.315	USD 102.943	107	0,00	
1.186	Toro Co	74.078	0,19	24/05/17	GBP 115.821	USD 144.800	196	0,00	
993	Tyson Foods Inc	61.278	0,15	24/05/17	GBP 146.066	USD 181.800	1.059	0,00	
178	United Rentals Inc	22.259	0,06	05/04/17	HKD 115.204	USD 14.830	(6)	(0,00)	
333	UnitedHealth Group Inc	54.615	0,14	04/04/17	JPY 4.036.320	USD 36.397	(174)	(0,00)	
151	Universal Health Services Inc	18.792	0,05	24/05/17	JPY 229.803.299	USD 2.058.625	7.442	0,02	
1.772	Unum Group	83.089	0,21	24/05/17	JPY 6.393.600	USD 57.287	195	0,00	
597	Visa Inc	53.055	0,13	24/05/17	JPY 14.460.369	USD 129.800	207	0,00	
316	VMware Inc	29.116	0,07	24/05/17	JPY 57.080.244	USD 515.300	(2.115)	(0,01)	
2.185	Walgreens Boots Alliance Inc	181.465	0,46	24/05/17	JPY 49.979.629	USD 452.000	(2.654)	(0,01)	
1.303	Waste Management Inc	95.015	0,24	20/04/17	KRW 165.213.180	USD 141.099	6.670	0,02	
2.276	Xcel Energy Inc	101.168	0,25	24/05/17	MXN 1.174.824	USD 59.700	2.204	0,01	
		7.662.404	19,22	24/05/17	NZD 40.179	USD 28.200	(149)	(0,00)	
				24/05/17	SEK 2.110.644	USD 237.771	(815)	(0,00)	
	Summe Aktien	14.700.970	36,88	24/05/17	SEK 907.092	USD 102.400	(564)	(0,00)	
				04/04/17	TRY 34.689	USD 9.508	15	0,00	
	Summe übertragbare Wertpapiere	30.832.493	77,32	24/05/17	USD 736.157	AUD 961.153	3.602	0,01	
				24/05/17	USD 111.155	AUD 144.751	832	0,00	
	Investmentfonds 8,28 %			24/05/17	USD 31.873	AUD 41.455	278	0,00	
				24/05/17	USD 62.600	AUD 81.394	565	0,00	
	Irland 8,28 %			24/05/17	USD 202.960	AUD 266.576	(214)	(0,00)	
14.726	Lazard European Alternative Fund	1.550.362	3,89	24/05/17	USD 215.992	AUD 281.893	1.144	0,00	
16.724	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1.747.787	4,39	24/05/17	USD 1.109.809	CAD 1.452.018	20.307	0,06	
		3.298.149	8,28	24/05/17	USD 61.045	CAD 79.916	1.081	0,00	
				24/05/17	USD 294.409	CAD 393.254	(664)	(0,00)	
	Summe Investmentfonds	3.298.149	8,28	24/05/17	USD 400.505	CAD 532.792	732	0,00	
				11/07/17	USD 181.753	CZK 4.540.357	(161)	(0,00)	
	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente	34.130.642	85,60	11/07/17	USD 42.113	CZK 1.044.506	264	0,00	
				11/07/17	USD 54.276	CZK 1.350.544	165	0,00	
				24/05/17	USD 23.624	EUR 21.826	227	0,00	
				24/05/17	USD 118.784	EUR 108.832	2.119	0,01	
				24/05/17	USD 237.200	EUR 218.895	2.548	0,01	
				24/05/17	USD 181.754	EUR 168.963	628	0,00	
	Derivative Finanzinstrumente (0,76 %)			24/05/17	USD 126.194	GBP 101.029	(284)	(0,00)	
	Offene Devisenterminkontrakte 0,13 %			24/05/17	USD 15.740	GBP 12.482	114	0,00	
24/05/17	AUD 48.962	USD 37.300	17	0,00	24/05/17	USD 87.008	GBP 69.784	(354)	(0,00)
24/05/17	AUD 46.121	USD 35.300	(148)	(0,00)	24/05/17	USD 19.431	GBP 15.605	(105)	(0,00)
04/04/17	CAD 24.490	USD 18.319	45	0,00	24/05/17	USD 120.503	HUF 34.838.607	(352)	(0,00)
24/05/17	CAD 107.733	USD 80.600	236	0,00	24/05/17	USD 28.378	HUF 8.127.034	185	0,00
24/05/17	CAD 89.581	USD 67.000	216	0,00	24/05/17	USD 36.622	HUF 10.524.886	112	0,00
24/05/17	CHF 81.555	USD 81.606	106	0,00	24/05/17	USD 41.700	JPY 4.705.344	(604)	(0,00)
24/05/17	CHF 33.229	USD 33.500	(207)	(0,00)	24/05/17	USD 163.600	JPY 18.150.438	417	0,00
04/04/17	DKK 34.134	USD 4.932	(23)	(0,00)	24/05/17	USD 86.888	MXN 1.793.072	(7.592)	(0,02)
24/05/17	DKK 1.073.475	USD 154.025	752	0,00	24/05/17	USD 56.600	MXN 1.093.110	(998)	(0,00)
24/05/17	DKK 486.969	USD 70.600	(387)	(0,00)	24/05/17	USD 29.743	MXN 568.239	(199)	(0,00)
04/04/17	EUR 72.738	USD 78.201	(404)	(0,00)	24/05/17	USD 38.982	MXN 736.886	154	0,00
24/05/17	EUR 114.503	USD 122.099	646	0,00	24/05/17	USD 452.422	NOK 3.789.969	10.937	0,03
24/05/17	EUR 1.496.944	USD 1.596.253	8.445	0,02	24/05/17	USD 130.908	NOK 1.109.002	1.723	0,00
24/05/17	EUR 165.701	USD 177.800	(172)	(0,00)	24/05/17	USD 754.756	NZD 1.056.017	17.495	0,05

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fälligkeitsdatum Datum	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,76 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,13 % (Fortsetzung)				
24/05/17	USD 134.179	NZD 191.582	426	0,00
24/05/17	USD 171.480	NZD 244.866	526	0,00
24/05/17	USD 365.821	PLN 1.481.235	(7.859)	(0,02)
24/05/17	USD 87.718	PLN 347.288	106	0,00
24/05/17	USD 113.515	PLN 446.589	851	0,00
27/04/17	USD 122.089	RON 509.180	2.406	0,01
27/04/17	USD 66.564	RON 281.181	472	0,00
24/05/17	USD 520.943	SGD 741.140	(9.670)	(0,03)
19/04/17	USD 55.923	ZAR 752.404	(45)	(0,00)
19/04/17	ZAR 752.404	USD 54.800	1.168	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			101.535	0,25
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(47.777)	(0,12)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			53.758	0,13

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Citibank NA
HSBC Bank Plc
State Street Bank and Trust Company

Der Kontrahent für den Total Return Swap ist Morgan Stanley.

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

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

CCY	Nenn- Betrag	Beizulegender Wert USD	% des NIW
Total Return Swaps (0.89)%			
USD MSCI Daily TR Gross AF Far East Index	(243)	(117.510)	(0,29)
USD MSCI Daily TR Gross Europe Index	(26)	(20.484)	(0,05)
USD MSCI Daily TR Gross World Index	(327)	(125.356)	(0,32)
USD S&P 500 TR Index SM	(381)	(91.666)	(0,23)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(355,016)	(0,89)
Summe derivative Finanzinstrumente		(301.258)	(0,76)
Summe Anlagen		33.829.384	84,84
Sonstiges Nettovermögen		6.044.819	15,16
Nettovermögen		39.874.203	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	59,72
Übertragbare Wertpapiere, welche an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden	9,80
Investmentfonds	7,44
Derivative Finanzinstrumente im Freiverkehr	0,23
Sonstige Vermögenswerte	22,81
Summe Vermögenswerte	100,00

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

Lazard Emerging Markets Bond Fund

In Übereinstimmung mit den Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Verordnungen 2011, wird eine Aufstellung der größten Veränderungen in der Zusammensetzung der Vermögensaufstellung der Portfolios während des Berichtsjahres erstellt, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber Veränderungen in den Anlagen der Fonds erkennen können. Diese werden als Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage definiert (einschließlich Laufzeiten aber ausschließlich Rückkaufvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, welche primär als Mittel eingesetzt werden, eine effiziente Portfolioverwaltung sicher zu stellen), welche 1 % des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahres übersteigen. Es werden mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe 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% 18/02/2024	1.090.885
Slovenia Government 5,250% 18/02/2024	870.990	Ghana Government 8,125% 18/01/2026	891.545
Ghana Government 7,875% 07/08/2023	825.495	Ivory Coast Government 5,750% 31/12/2032	886.003
Ecuador Government 7,950% 20/06/2024	803.015	Ecuador Government 7,950% 20/06/2024	865.880
Ukraine Government 9,750% 22/01/2025	744.663	Croatia Government 6,000% 26/01/2024	831.745
Zambia Government 8,500% 14/04/2024	729.469	Ghana Government 7,875% 07/08/2023	756.175
Cameroon Republic 9,500% 19/11/2025	692.640	Cameroon Republic 9,500% 19/11/2025	723.973
Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	676.706	Ukraine Government 9,625% 27/04/2022	618.175
Azerbaijan Republic 4,750% 18/03/2024	670.415	Croatia Government 6,625% 14/07/2020	594.925
Ukraine Government 7,750% 01/09/2019	648.589	Azerbaijan Republic 4,750% 18/03/2024	593.740
Ukraine Government 9,625% 27/04/2022	619.020	Honduras Government 7,500% 15/03/2024	588.825
Argentina Government 7,500% 22/04/2026	588.416	Ukraine Government 9,750% 22/01/2025	587.710
Turkey Government 5,375% 08/02/2021	572.260	Kenya Government 6,875% 24/06/2024	562.188
Eskom Holdings SOC Ltd 5,750% 26/01/2021	564.873	Zambia Government 8,500% 14/04/2024	528.344
Croatia Government 6,625% 14/07/2020	550.692	Senegal Government 8,750% 13/05/2021	499.400
Oman Government 3,625% 15/06/2021	540.261	Rwanda Republic 6,625% 02/05/2023	475.775
Iraq Republic 5,800% 15/01/2028	522.535	Pakistan Government 8,250% 15/04/2024	474.335
Senegal Government 8,750% 13/05/2021	499.665	Nigeria Government 6,375% 12/07/2023	469.344
Pakistan Government 8,250% 15/04/2024	474.583	Turkey Government 5,000% 30/04/2020	458.978
		Gabon Government 6,950% 16/06/2025	452.200
		Ukraine Government 7,750% 01/09/2023	438.993
		MTN Mauritius Investment Ltd 4,755% 11/11/2024	437.535
		Ethiopia International Bond 6,625% 11/12/2024	435.105
		Senegal Government 6,250% 30/07/2024	430.563
		Export Credit Bank of Turkey 5,375% 08/02/2021	416.603
		Argentina Government 7,500% 22/04/2026	412.775
		Eskom Holdings SOC Ltd 5,750% 26/01/2021	410.560
		Russian Federation 7,500% 31/03/2030	392.371

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
South Africa Government 7,750% 28/02/2023	16.362.172	Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/01/2019	25.641.844
Indonesia Government 8,375% 15/09/2026	13.641.081	Turkey Government 10,400% 27/03/2019	12.063.681
Turkey Government 6,300% 14/02/2018	9.276.351	South Africa Government 7,750% 28/02/2023	11.657.789
Turkey Government 8,000% 12/03/2025	8.996.707	Indonesia Government 8,375% 15/09/2026	11.027.176
Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/01/2019	8.487.839	Hungary Government 6,500% 24/06/2019	7.817.657
Mexico Government 5,000% 11/12/2019	6.836.340	Malaysia Government 3,654% 31/10/2019	7.608.143
Turkey Government 10,700% 17/02/2021	6.773.206	South Africa Government 8,250% 31/03/2032	7.591.755
Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/01/2020	6.572.175	Mexico Government 5,000% 11/12/2019	7.124.797
Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/01/2018	6.468.233	Poland Government 5,750% 23/09/2022	7.096.443
Poland Government 3,250% 25/07/2025	6.260.325	South Africa Government 10,500% 21/12/2026	6.867.873
South Africa Government 8,250% 31/03/2032	6.244.589	Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/01/2018	6.563.552
Indonesia Government 8,750% 15/05/2031	6.111.768	South Africa Government 7,250% 15/01/2020	6.515.931
Malaysia Government 3,814% 15/02/2017	6.068.883	Brazil Government 10,000% 01/01/2025	6.401.583
Hungary Government 5,500% 24/06/2025	5.854.975	Russian Federation 7,500% 18/08/2021	6.331.596
Malaysia Government 3,955% 15/09/2025	5.686.160	Mexico Government 10,000% 05/12/2024	6.288.196
South Africa Government 10,500% 21/12/2026	5.655.044	Colombia Government 5,000% 21/11/2018	6.030.605
Brazil Government - Nullkupon 01/07/2018	5.651.095	Indonesia Government 8,375% 15/03/2024	5.937.546
Colombia Government 7,000% 04/05/2022	5.624.777	Malaysia Government 3,814% 15/02/2017	5.795.666
Poland Government - Nullkupon 25/10/2018	5.321.875	Malaysia Government 3,955% 15/09/2025	5.735.642
Poland Government 5,250% 25/10/2020	5.293.118	Hungary Government 5,500% 24/06/2025	5.575.066
Russian Federation 7,500% 18/08/2021	4.931.213	Russian Federation 7,500% 27/02/2019	5.536.883
Brazil Government 10,000% 01/01/2027	4.757.497	Indonesia Government 8,750% 15/05/2031	5.180.975
Mexico Government 5,750% 05/03/2026	4.688.293	Poland Government 5,250% 25/10/2020	4.635.926
Brazil Government 10,000% 01/01/2025	4.608.567	Malaysia Government 4,048% 30/09/2021	4.401.922
Poland Government 5,750% 23/09/2022	4.504.016	Colombia Government 10,000% 24/07/2024	4.325.560
Mexican Bonos 7,500% 03/06/2027	4.421.467	Russian Federation 7,000% 25/01/2023	4.308.308
Russian Federation 7,000% 16/08/2023	4.219.619	Colombia Government 6,000% 28/04/2028	4.252.014
Malaysia Treasury Bill - Nullkupon 10/03/2017	3.913.846	Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/07/2018	3.856.491
Malaysia Government 3,654% 31/10/2019	3.876.628	Turkey Government 9,400% 08/07/2020	3.646.952
Mexico Government 10,000% 05/12/2024	3.838.992	Malaysia Treasury Bill - Nullkupon 10/03/2017	3.634.699
Colombia Government 11,000% 24/07/2020	3.814.489	Thailand Government 3,875% 13/06/2019	3.601.223
Thailand Government 3,650% 17/12/2021	3.711.204	Turkey Government 8,000% 12/03/2025	3.593.630
Brazil Government 10,000% 01/01/2023	3.672.034	Poland Government 3,250% 25/07/2025	3.481.890
Thailand Government 3,875% 13/06/2019	3.640.990	Brazil Treasury Bill - Nullkupon 01/01/2020	3.480.586
Peru Republic 6,350% 12/08/2028	3.611.027	Argentina Treasury Bill - Nullkupon 18/01/2017	3.419.854
Turkey Government 10,400% 27/03/2019	3.601.487		
Malaysia Government 4,048% 30/09/2021	3.584.300		
Brazil Government 10,000% 01/01/2021	3.481.366		
Argentina Treasury Bill - Nullkupon 18/01/2017	3.364.288		
Malaysia Government 3,620% 30/11/2021	3.349.922		
Peru Republic 6,900% 12/08/2037	3.280.984		

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 01/12/2016	109.954.922
United States Treasury Bill - Nullkupon 11/05/2017	146.815.489	United States Treasury Bill - Nullkupon 14/07/2016	79.996.500
United States Treasury Bill - Nullkupon 14/07/2016	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 09/02/2017	64.992.363
United States Treasury Bill - Nullkupon 09/02/2017	64.950.354	United States Treasury Bill - Nullkupon 11/05/2017	43.954.724
Argentina Government 7,500% 22/04/2026	49.986.510	Argentina Government 7,500% 22/04/2026	38.529.647
United States Treasury Note 1,125% 31/08/2021	36.566.726	United States Treasury Note 1,125% 31/08/2021	36.616.012
United States Treasury Note 1,500% 15/08/2026	36.372.760	United States Treasury Note 1,500% 15/08/2026	36.266.630
Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	31.197.560	Brazil Government 6,000% 07/04/2026	34.335.155
Russian Federation 4,750% 27/05/2026	27.762.500	United States Treasury Note 1,250% 31/03/2021	32.328.466
United States Treasury Note 1,625% 15/05/2026	21.984.463	United States Treasury Note 1,625% 15/02/2026	31.850.974
United States Treasury Note 1,125% 30/06/2021	21.802.412	Russian Federation 4,750% 27/05/2026	26.525.140
Ecuador Government 10,750% 28/03/2022	18.777.189	Peru Republic 8,750% 21/11/2033	21.823.410
Ghana Government 8,125% 18/01/2026	14.795.045	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
Argentina Government 6,875% 22/04/2021	13.977.685	Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	21.283.341
Brazil Government 10,000% 01/01/2027	12.816.015	Hungary Government 5,375% 21/02/2023	17.077.640
Brazil Government 10,000% 01/01/2023	11.926.168	South Africa Government 6,750% 31/03/2021	14.489.731
Mexico Government 7,750% 13/11/2042	11.321.455	Ecuador Government 10,750% 28/03/2022	13.495.961
Turkey Government 6,625% 17/02/2045	10.906.521	Corporation Nacional del Cobre de Chile 4,500% 16/09/2025	13.472.699

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 11/05/2017	64.915.903	United States Treasury Bill - Nullkupon 11/05/2017	64.923.683
Argentina Government 7,500% 22/04/2026	42.512.882	Brazil Government - Nullkupon 01/01/2019	51.306.646
Indonesia Government 8,375% 15/09/2026	36.981.332	Argentina Government 7,500% 22/04/2026	45.765.610
Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	34.163.085	Ivory Coast Government 5,750% 31/12/2032	38.497.904
Brazil Government 10,000% 01/01/2027	32.525.922	South Africa Government 7,750% 28/02/2023	32.946.496
South Africa Government 7,750% 28/02/2023	28.513.985	Russian Federation 4,875% 16/09/2023	29.787.300
Brazil Government - Nullkupon 01/01/2020	25.162.564	Indonesia Government 8,375% 15/09/2026	28.104.231
Ecuador Government 10,750% 28/03/2022	25.126.503	Poland Government 5,750% 23/09/2022	26.074.584
Turkey Government 8,500% 10/07/2019	24.193.873	Brazil Government 4,250% 07/01/2025	22.518.110
Brazil Government 10,000% 01/01/2023	24.087.903	Brazil Government - Nullkupon 01/01/2018	21.085.368
Turkey Government 6,300% 14/02/2018	21.447.799	Russian Federation 7,000% 16/08/2023	20.843.603
Brazil Government - Nullkupon 01/01/2018	20.943.473	Dominican Republic 6,875% 29/01/2026	20.316.788
Ukraine Government 7,750% 01/09/2019	20.492.161	Slovenia Government 5,850% 10/05/2023	19.822.427
Poland Government - Nullkupon 25/10/2018	20.071.194	Hungary Government 5,375% 25/03/2024	19.228.025
Argentina Government 6,875% 22/04/2021	19.113.006	Argentina Government 6,875% 22/04/2021	18.934.238
Ghana Government 8,125% 18/01/2026	17.862.621	Slovenia Government 5,500% 26/10/2022	18.909.912
South Africa Government 8,250% 31/03/2032	17.424.358	Croatia Government 6,000% 26/01/2024	18.903.990
Argentina Government 7,500% 22/04/2026	16.780.000	Serbia Government 7,250% 28/09/2021	18.446.371
Uruguay Government 5,100% 18/06/2050	15.837.009	Ghana Government 8,125% 18/01/2026	18.222.756
Croatia Government 6,375% 24/03/2021	15.576.420	Croatia Government 6,375% 24/03/2021	17.745.933

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 11/05/2017	34.954.717	United States Treasury Bill - Nullkupon 11/05/2017	34.958.906
Brazil Government 10,000% 01/01/2027	18.391.046	Ivory Coast Government 5,750% 31/12/2032	16.024.352
Petrobras Global Finance BV 8,375% 23/05/2021	16.176.193	Indonesia Government 8,375% 15/09/2026	13.818.578
Argentina Government 7,500% 22/04/2026	16.072.200	Brazil Government - Nullkupon 01/01/2019	13.544.663
Indonesia Government 8,375% 15/09/2026	15.623.734	Brazil Government 10,000% 01/01/2027	10.384.755
Colombia Government 10,000% 24/07/2024	14.064.801	Argentina Government 8,280% 31/12/2033	10.074.993
Indonesia Government 8,750% 15/05/2031	13.200.888	Brazil Government 6,000% 07/04/2026	8.784.506
Turkey Government 6,300% 14/02/2018	12.359.503	Argentina Government 7,500% 22/04/2026	8.434.107
Turkey Government 8,500% 10/07/2019	12.303.127	Poland Government 5,750% 23/09/2022	8.422.719
South Africa Government 7,750% 28/02/2023	11.939.444	Ecuador Government 10,750% 28/03/2022	8.247.936
South Africa Government 8,250% 31/03/2032	11.633.763	Argentina Government 2,500% 31/12/2038	7.584.023
Ecuador Government 10,750% 28/03/2022	11.374.296	Brazil Government 10,000% 01/01/2023	7.417.321
Colombia Government 7,500% 26/08/2026	10.098.183	Hungary Government 5,500% 24/06/2025	7.380.528
Brazil Government 10,000% 01/01/2023	9.800.767	Russian Federation 4,875% 16/09/2023	7.380.400
Brazil Government - Nullkupon 01/01/2020	8.383.335	Russian Federation - 7,000% 16/08/2023	7.325.550
Malaysia Government 4,048% 30/09/2021	8.289.619	Dominican Republic 6,875% 29/01/2026	7.317.118
Poland Government - Nullkupon 25/10/2018	8.280.213	Thailand Government 3,850% 12/12/2025	6.990.516
Mexico Government 5,000% 11/12/2019	8.109.310	Panama Government 6,700% 26/01/2036	6.914.394
Ghana Government 8,125% 18/01/2026	7.816.789	Brazil Government 4,250% 07/01/2025	6.684.265
Peru Republic 6,900% 12/08/2037	7.115.602	Slovenia Government 5,250% 18/02/2024	6.558.102

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (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	3.805.374
United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 19/09/2016	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 Treasury Bill - Nullkupon 03/04/2017	749.266	United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 08/08/2016	1.659.228
United Kingdom Gilt 1,000% 07/09/2017	715.981	United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 18/07/2016	1.385.285
United Kingdom Gilt 1,750% 22/01/2017	704.611	United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 19/09/2016	1.098.642
United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 06/02/2017	345.693	United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 03/04/2017	749.113
Bank of America Corp	326.700	United Kingdom Gilt 1,000% 07/09/2017	715.137
United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 30/01/2017	299.837	JBS USA LUX SA 5,880% 15/07/2024	399.143
United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 08/08/2017	299.778	Suzuki Motor Corp - Nullkupon 31/03/2021	386.388
Twitter Inc 1,000% 15/09/2021	252.423	United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 06/02/2017	345.737
United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 20/03/2017	174.818	Suzuki Motor Corp - Nullkupon 31/03/2023	329.907
NuVasive Inc 2,250% 15/03/2021	164.525	Bank of America Corp	328.454
Shutterfly Inc 0,250% 15/05/2018	157.457	PaperWorks Industries Inc 9,500% 15/08/2019	308.526
Proofpoint Inc 1,250% 15/12/2018	141.058	United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 30/01/2017	299.785
Bunge Ltd	134.989	Element Fleet Management Corp 4,250% 30/06/2020	270.890
Starwood Property Trust Inc 3,750% 15/10/2017	133.192	Element Fleet Management Corp 5,125% 30/06/2019	263.639
Rocket Internet SE 3,000% 22/07/2022	127.279	American Axle & Manufacturing Inc 5,125% 15/02/2019	262.009
Monitronics International Inc 9,125% 01/04/2020	124.857	Twitter Inc 1,000% 15/09/2021	248.180

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

Lazard Global Hexagon Equity Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 02/03/2017	9.007.234	United States Treasury Bill - Nullkupon 02/03/2017	8.247.722
United States Treasury Bill - Nullkupon 30/03/2017	8.752.556	United States Treasury Bill - Nullkupon 30/03/2017	7.749.645
United States Treasury Bill - Nullkupon 05/01/2017	8.513.644	United States Treasury Bill - Nullkupon 08/12/2016	7.522.751
Schlumberger Ltd	6.867.400	United States Treasury Bill - Nullkupon 10/11/2016	7.499.456
United States Treasury Bill - Nullkupon 08/12/2016	6.000.906	United States Treasury Bill - Nullkupon 05/01/2017	7.251.640
United States Treasury Bill - Nullkupon 21/07/2016	5.999.790	Schlumberger Ltd	6.465.001
United States Treasury Bill - Nullkupon 02/02/2017	5.604.071	United States Treasury Bill - Nullkupon 15/09/2016	6.002.845
United States Treasury Bill - Nullkupon 22/06/2017	5.433.382	United States Treasury Bill - Nullkupon 21/07/2016	6.001.257
United States Treasury Bill - Nullkupon 27/04/2017	5.253.323	United States Treasury Bill - Nullkupon 13/10/2016	6.000.830
United States Treasury Bill - Nullkupon 25/05/2017	5.249.371	United States Treasury Bill - Nullkupon 25/05/2017	4.844.264
Naspers Ltd	4.080.416	United States Treasury Bill - Nullkupon 22/06/2017	4.495.923
United States Treasury Bill - Nullkupon 20/07/2017	4.007.157	United States Treasury Bill - Nullkupon 27/04/2017	4.346.568
United States Treasury Bill - Nullkupon 13/10/2016	3.999.433	Carlsberg A/S	4.327.873
Sampo Oyj	3.926.132	Sampo Oyj	4.302.606
United States Treasury Bill - Nullkupon 10/11/2016	3.745.719	Naspers Ltd	4.077.687
Molson Coors Brewing Co	3.429.480	United States Treasury Bill - Nullkupon 18/08/2016	3.999.447
Kellogg Co	3.190.278	United States Treasury Bill - Nullkupon 02/02/2017	3.999.315
Wolters Kluwer NV	3.180.533	Molson Coors Brewing Co	3.986.830
United States Treasury Bill - Nullkupon 17/08/2017	3.177.184	Wolters Kluwer NV	3.913.161
ING Groep NV	3.159.358	United States Treasury Bill - Nullkupon 20/07/2017	3.271.750
Charles Schwab Corp	2.873.674	Kellogg Co	3.187.023
Reynolds American Inc	2.742.755	ING Groep NV	3.091.384
Alphabet Inc	2.684.787	NN Group NV	2.990.127
Allergan Plc	2.626.230	E.ON SE	2.964.092
NN Group NV	2.420.516	Charles Schwab Corp	2.863.095
		Allergan Plc	2.766.432
		Anheuser-Busch InBev SA	2.745.243
		Azimut Holding SpA	2.726.976
		Alphabet Inc	2.616.583
		Reynolds American Inc	2.587.463
		Teva Pharmaceutical Industries Ltd - ADR	2.562.792

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	EUR		EUR
German Treasury Bill - Nullkupon 22/03/2017	78.205.704	German Treasury Bill - Nullkupon 22/03/2017	47.024.378
Bundesrepublik Deutschland 4,250% 04/07/2017	64.005.566	German Treasury Bill - Nullkupon 22/02/2017	44.220.988
German Treasury Bill - Nullkupon 28/06/2017	61.390.508	German Treasury Bill - Nullkupon 27/07/2016	38.007.957
Bundesrepublik Deutschland 4,000% 04/01/2018	52.368.084	German Treasury Bill - Nullkupon 12/10/2016	37.823.312
German Treasury Bill - Nullkupon 22/02/2017	49.618.265	Pandora A/S	33.909.572
Bundesrepublik Deutschland 3,750% 04/01/2017	46.779.733	Bundesrepublik Deutschland 3,750% 04/01/2017	29.261.632
German Treasury Bill - Nullkupon 23/08/2017	44.046.851	German Treasury Bill - Nullkupon 28/06/2017	24.970.480
German Treasury Bill - Nullkupon 12/10/2016	37.917.295	NN Group NV	24.523.826
German Treasury Bill - Nullkupon 27/07/2016	32.011.915	RWE AG	24.012.627
Bundesobligation 0,500% 13/10/2017	30.947.388	Assicurazioni Generali SpA	23.834.971
NN Group NV	30.611.815	Novartis AG	23.764.490
Pandora A/S	29.775.323	SAP SE	23.383.329
AP Moller - Maersk A/S	28.382.719	Atlantia SpA	19.171.480
RWE AG	27.363.372	Shire Plc	19.032.070
German Treasury Bill - Nullkupon 27/09/2017	26.519.300	Bundesrepublik Deutschland 4,250% 04/07/2017	18.974.232
Novartis AG	24.618.922	Eni SpA	18.803.306
Assicurazioni Generali SpA	22.732.983	UniCredit SpA	18.270.005
SAP SE	21.869.898	Aryzta AG	17.292.585
UniCredit SpA	20.508.092	Evonik Industries AG	16.683.277
Shire Plc	20.025.244	AP Moller - Maersk A/S	16.164.879
Bundesrepublik Deutschland 4,000% 04/07/2016	19.687.448	Commerzbank AG	15.517.759
Eni SpA	19.474.526	Swatch Group AG	14.777.491
Sandvik AB	19.258.791	CNH Industrial NV	13.045.618
Swatch Group AG	19.135.466	Sampo Oyj	12.644.434
Atlantia SpA	18.899.548	Intesa Sanpaolo SpA	12.279.803
Intesa Sanpaolo SpA	18.528.896	Sandvik AB	11.833.445
Aryzta AG	18.077.409	Deutsche Telekom AG	11.703.490
Bundesrepublik Deutschland 6,000% 20/06/2016	16.182.384	Royal Dutch Shell Plc	11.586.693
Unilever NV	15.895.235	Moncler SpA	11.461.162
Commerzbank AG	15.719.269	Wartsila Oyj	10.845.690
Evonik Industries AG	14.919.657	Carlsberg A/S	10.681.745
Deutsche Bank AG	13.910.589	Delhaize Group	10.561.296

Lazard US Fundamental Alternative Fund

Käufe	Cost	Verkäufe*	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 20/07/2017	3.903.125	United States Treasury Bill - Nullkupon 20/07/2017	2.503.538
United States Treasury Bill - Nullkupon 17/08/2017	3.870.297	United States Treasury Bill - Nullkupon 17/08/2017	2.502.774
United States Treasury Bill - Nullkupon 13/10/2016	2.753.110	United States Treasury Bill - Nullkupon 13/10/2016	1.251.269
United States Treasury Bill - Nullkupon 02/02/2017	1.913.535	United States Treasury Bill - Nullkupon 02/02/2017	1.199.912
United States Treasury Bill - Nullkupon 22/06/2017	1.800.347	United States Treasury Bill - Nullkupon 08/12/2016	1.000.747
United States Treasury Bill - Nullkupon 10/11/2016	1.749.358	United States Treasury Bill - Nullkupon 21/07/2016	799.930
United States Treasury Bill - Nullkupon 25/05/2017	1.500.008	United States Treasury Bill - Nullkupon 22/06/2017	797.230
United States Treasury Bill - Nullkupon 08/12/2016	1.497.429	United States Treasury Bill - Nullkupon 30/03/2017	750.000
United States Treasury Bill - Nullkupon 14/09/2017	1.354.860	Pioneer Natural Resources Co	282.234
United States Treasury Bill - Nullkupon 05/01/2017	1.350.175	Southwestern Energy Co	265.127
United States Treasury Bill - Nullkupon 02/03/2017	1.300.550	United States Treasury Bill - Nullkupon 10/11/2016	249.855
United States Treasury Bill - Nullkupon 30/03/2017	1.300.312	Communications Sales & Leasing Inc	120.507
United States Treasury Bill - Nullkupon 11/09/2017	1.293.118		
United States Treasury Bill - Nullkupon 27/04/2017	1.104.054		
United States Treasury Bill - Nullkupon 21/07/2016	999.813		
United States Treasury Bill - Nullkupon 12/10/2017	717.760		
Pioneer Natural Resources Co	283.500		
Southwestern Energy Co	265.200		
Communications Sales & Leasing Inc	117.045		
Helix Energy Solutions Group Inc	96.880		

* Während des am 31. März 2017 endenden Geschäftsjahres fanden keine weiteren Verkäufe statt.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 16/03/2017	3.994.659	United Kingdom Treasury Bill - Nullkupon 16/03/2017	3.994.659
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1.706.567	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1.706.567
Lazard European Alternative Fund	1.500.000	Lazard European Alternative Fund	1.500.000
United States Treasury Note 2,125% 15/05/2025	829.795	United States Treasury Note 2,125% 15/05/2025	829.795
Poland Government 1,810% 25/01/2021	557.444	Poland Government 1,810% 25/01/2021	557.444
Singapore Government 3,000% 01/09/2024	539.934	Singapore Government 3,000% 01/09/2024	539.934
Norway Government 1,600% 05/05/2022	461.680	Norway Government 1,600% 05/05/2022	461.680
Queensland Treasury 5,500% 21/06/2021	417.934	Queensland Treasury 5,500% 21/06/2021	417.934
Province of Alberta Canada 4,000% 01/12/2019	373.304	Province of Alberta Canada 4,000% 01/12/2019	373.304
Hydro-Quebec 1,084% 01/12/2019	369.444	Hydro-Quebec 1,084% 01/12/2019	369.444
Morgan Stanley 2,500% 24/01/2019	363.548	Morgan Stanley 2,500% 24/01/2019	363.548
Province of Ontario Canada 1,950% 27/01/2023	350.413	Province of Ontario Canada 1,950% 27/01/2023	350.413
Cisco Systems Inc	316.575	Cisco Systems Inc	316.575
Medtronic Plc	307.244	Medtronic Plc	307.244
Province of Ontario Canada 2,450% 29/06/2022	296.835	Province of Ontario Canada 2,450% 29/06/2022	296.835
Microsoft Corp 4,450% 03/11/2045	280.162	Microsoft Corp 4,450% 03/11/2045	280.162
Apple Inc 3,850% 04/05/2043	276.321	Apple Inc 3,850% 04/05/2043	276.321
Czech Republic Government 0,060% 09/12/2020	276.274	Czech Republic Government 0,060% 09/12/2020	276.274
Inter-American Development Bank 6,000% 15/12/2017	271.852	Inter-American Development Bank 6,000% 15/12/2017	271.852
Mexico Government 6,750% 06/02/2024	270.936	Mexico Government 6,750% 06/02/2024	270.936

OGAW V Vergütungspolitik (ungeprüft)

Die nachstehenden Informationen beinhalten eine Zusammenfassung der Vergütungspolitik (die „Richtlinie“) für bestimmte Unternehmen innerhalb der Lazard Asset Management Gruppe (die „Gruppe“), einschließlich Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“). Der Manager fungiert als Verwaltungsgesellschaft von OGAW für Lazard Global Active Funds plc (die „Gesellschaft“) und unterliegt somit den Vergütungsanforderungen wie in OGAW V (Richtlinie 2014/91/EU) vorgeschrieben. Eine Vergütung wird nicht gewährt, falls Mittel oder Methoden angewendet werden, die eine Umgehung der Anforderungen jeglicher anwendbarer Vorschriften oder gesetzlicher Regelungen fördern.

Ziel der Richtlinie ist sicherzustellen, dass der Manager gemäß der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen des Managers und der von ihm verwalteten Gesellschaft hinsichtlich der Vergütung eine risikoorientierte Vorgehensweise verfolgt. Die Richtlinie kann auch für andere Unternehmen der Gruppe gelten, an die Manager die Anlageverwaltungsfunktion der Gesellschaft übertragen hat. Diese Beauftragte müssen die Richtlinie nur dann anwenden, wenn sie nicht bereits Vergütungsregeln unterliegen, welche ebenso wirksam wie die OGAW-Vergütungsanforderungen sind, und wenn die Anwendung der Richtlinie auf solche Unternehmen (nach Auffassung der Geschäftsleitung) als angemessen im Zusammenhang mit der Größe des Managers und des Beauftragten, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit erachtet wird.

Berechnung der Vergütung und Leistungen

Um wirksame Verhaltensweisen im Risikomanagement zu fördern, wird der Manager:

- sowohl die finanzielle als auch die nicht-finanzielle Performance seiner Mitarbeiter beurteilen;
- ggf. die Position und die Interessen der von ihm verwalteten Gesellschaft berücksichtigen;
- Bonuszahlungen in Bezug auf die Performance des Managers, der Abteilung und in Bezug auf die persönliche Performance gewähren;
- Gehälter auf einem Niveau festsetzen, das eine flexible Bonuspolitik uneingeschränkt ermöglicht und
- Gehälter und Leistungen unter Berücksichtigung von Markteinflüssen sowie des Marktpreises der Funktion festsetzen.

Ermessensabhängige Boni werden in Übereinstimmung mit der Geschäftsstrategie des Managers und seinen langfristigen Zielen gewährt und berücksichtigen die persönliche Performance, die Performance der Geschäftseinheit und des Managers oder der Gruppe insgesamt ebenso wie ggf. die Performance der Gesellschaft und ihre Anlagerisiken. Boni werden in einer Weise gewährt, die ein solides Risikomanagement fördert und keine überhöhte Risikobereitschaft ermutigt. Ggf. werden sie über einen Zeitraum gezahlt, um die langfristige Performance des Managers oder (ggf.) der Gesellschaft widerzuspiegeln.

Verantwortung für Vergütung und Leistungen

Über die gruppenweite Vergütung wird generell auf Gruppenebene entschieden, wobei die Entscheidungen unter der Aufsicht des Vergütungsausschusses der Gruppe stehen. Die an die Mitarbeiter aller Unternehmen zu zahlende Vergütung wird im Einzelnen von der Personalabteilung der Lazard Asset Management Limited beaufsichtigt (mit Unterstützung seitens des Compliance-Teams). Sowohl die Personal- als auch die Complianceabteilung sind unabhängig von den Geschäftseinheiten innerhalb derer die Mitarbeiter tätig sind. Sowohl der Vergütungsausschuss der Gruppe als auch die Personalabteilung sind sich dessen bewusst, dass die Vergütungsregelungen so strukturiert sein müssen, dass Interessenkonflikte zwischen den Mitarbeitern und der Gruppe/den Unternehmen, den Kunden und allen OGAW-Fonds ausgeschlossen werden und dass die Verfahren zur Festlegung der Vergütung in den Unternehmen dementsprechend gestaltet sind.

Vergütungen und Leistungen in der Gruppe werden am Ende jedes Kalenderjahres (31. Dezember) berechnet. Das erste volle Leistungsjahr nach Inkrafttreten der Vergütungsanforderungen am 18. März 2016 ist vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017. Vor dem Ablauf eines einjährigen Berichtszeitraumes werden keine quantitativen Angaben zur Verfügung gestellt.

