

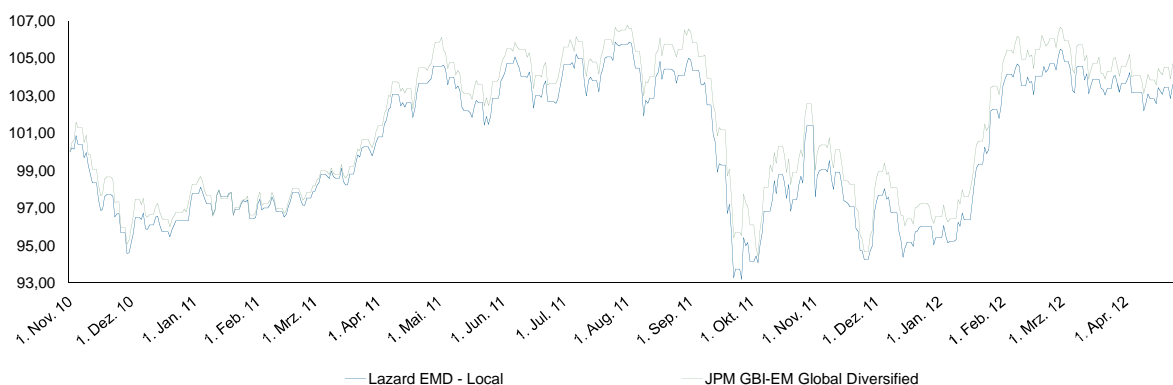
Anlagepolitik

Es wird breit gestreut in die Anlagechancen investiert, welche die in lokalen Währungen denominierte Schwellenländeranleihen bieten. Der Fonds greift auf unseren globalen Konjunkturausblick zurück, um in den Schwellenländern langfristige zyklische und strukturelle Trends zu identifizieren. Die Börsenplätze der Industriestaaten und die Schwellenländermärkte weisen eine Wechselbeziehung zueinander auf. Darüber hinaus vertreten wir die Auffassung, dass globale volkswirtschaftliche Trends, die die Schwellenländermärkte beeinflussen, durch eine Fundamentalanalyse sowie ein Verständnis der zyklischen Trends und des weltweiten Verhältnisses von Angebot und Nachfrage identifiziert werden können. Der Fonds strebt gegenüber dem Referenzindex, dem JPM GBI-EM Global Diversified (Unhedged)-Index, über einen gesamten Marktzyklus einen Zusatzertrag von 2% bis 4% p.a. bei einem Tracking Error von 2% bis 6% an.

Parameter der Anlagepolitik

Hartwährungs-Exposure	0-20%
Lokalwährungs-Exposure	80-100%
Corporate-Exposure	0-10%
Maximal-Exposure ausserhalb der Benchmark	50%
Kasse-Exposure	0-10%
Derivate-Exposure	10-70%
Durationsbandbreite	2-6 Jahre%
Maximales Exposure	100%
Maximales Ländergewicht	20%
Frontier Market (Ländergewicht)	0-10%
Maximales Corporate/Quasi Exposure pro Emittent	3% / 7%
Anzahl Länder	15-25
Anzahl Einzeltitel	50-70

Wertentwicklung im Marktvergleich zum 30.04.2012 ^{4) 8)}



Fondsdaten

Anlageziel	Zusatzertrag gegenüber Referenzindex von 2% bis 4% p.a. bei Tracking Error von 2% bis 6%
ISIN	IE00B3WFFX14 USD Institutional Class
ISIN	IE00B40YY418 Euro Hedged Institutional Class
Fondsgesellschaft	Lazard Global Investment Funds plc.
Anlagekategorie	Schwellenländer, Renten, Lokalwährung
Ausschüttungsart	halbjährlich, 31.03 und 30.09.
Fondsmanager	Denise Simon, Arif Joshi und Team
Fondsdomizil	Irland
Auflagedatum	01.11.2010
Geschäftsjahresende	31.3
Fondsvolumen in USD	186,52 Mio
Ausgabeaufschlag	bis zu 3%
Verwaltungsvergütung	0,75% p.a.
TER ¹⁾	0,98%

Performancekennzahlen ^{2) 8)}

	Fonds in USD	Fonds €	Vergleichs- vermögen ⁴⁾
1 Monat	0,71%	0,65%	0,96%
3 Monate	1,92%	1,78%	1,79%
6 Monate	2,96%	2,50%	4,05%
Seit Jahresanfang	9,42%	9,17%	9,34%
Seit Auflage	4,40%	3,45%	5,57%
1 Jahr	-0,17%	-0,73%	-0,28%
3 Jahre	--	--	--

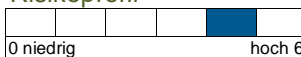
Risikokennzahlen ^{2) 4) 8)}

	Fonds ^{2) 8)}	Vergleichs- vermögen ⁴⁾
Volatilität ⁵⁾		10,27
Sharpe Ratio ⁶⁾		0,62
VaR (99%, 10 Tage) ⁷⁾	4,70	

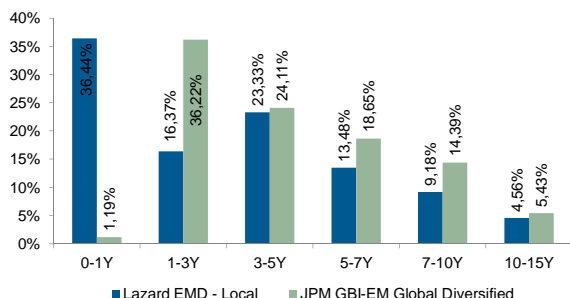
Portfoliokennzahlen

	Fonds ^{2) 8)}	Vergleichs- vermögen ⁴⁾
Rendite	6,68	6,30
Duration	3,41	4,59
Durchschnittsrating	BBB	BBB

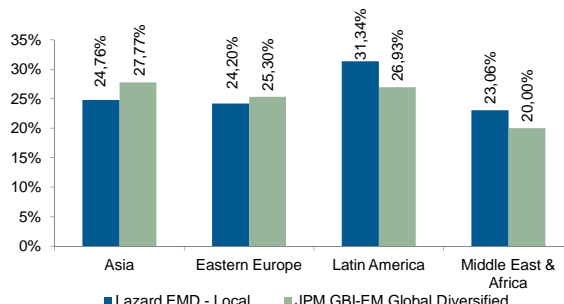
Risikoprofil



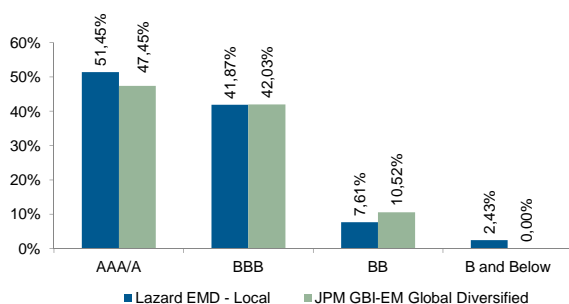
Struktur nach Laufzeiten



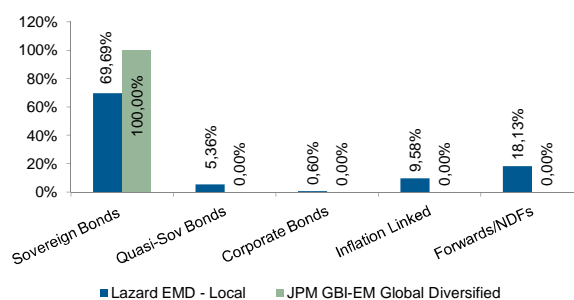
Struktur nach Ländern



Struktur nach Rating



Struktur nach Sektoren



Chancen

- Kursgewinne aus Rentenpapieren
- Zinserträge
- Erträge aus dem Einsatz derivativer Instrumente

Risiken

- Risiken aus dem Einsatz derivativer Instrumente
- Zinsmarktrisiken
- Der Fonds kann eine erhöhte Volatilität aufweisen
- Die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach oben oder nach unten unterworfen sein, auch unter den Kaufpreis des Kunden
- Währungsrisiken
- Durch die Konzentration auf die Schwellenländer ist das Sondervermögen besonders von der Entwicklung dieser Märkte abhängig

Zielgruppe des Fonds

Die Zielgruppe der Anleger sieht Vorteile in Rentenanlagen der Schwellenländer. Er möchte diese zum grössten Teil in den Lokalwährungen investiert sehen. In diesem Rahmen gibt er dem Management die Möglichkeit in Anlehnung an den Referenzindex das Anlageziel durch ein aktives Management zu erreichen. Er legt die Auswahl der Investments und deren Gewichtung in die Hände eines erfahrenen Managementteams. Das Management empfiehlt einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Rechtliche Hinweise und Erläuterungen

1) Gesamtkosten in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens im Geschäftsjahr. Diese Kennziffer erfasst - entsprechend internationaler Gepflogenheiten - nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallene Kosten (ohne Transaktionskosten und ggf. performanceabhängiger Gebühren). 2) Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Lazard Emerging Markets Dept Local Fund in USD. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten gemäß Verkaufsprospekt sind berücksichtigt. Ausgabeaufschläge werden nicht berücksichtigt. Im Falle der Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen (Quelle: Berechnungen Drescher & Cie Consult). 4) Bei dem Referenzindex handelt es sich um den J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified. Er repräsentiert in lokalen Währungen denominierte Schwellenländeranleihen. 5) Die Volatilität bezeichnet die historische Schwankungsbreite während einem definierten Zeitraum (360 Tage). 6) Das Sharpe Ratio misst das Verhältnis von - risikobehaftetem - Ertrag und Risiko, also die Überrendite über der "sicheren" Geldanlage pro Risikoeinheit. Sie eignet sich damit zum Vergleich von Portfolios, weil die Renditen risikoadjustiert dargestellt und damit vergleichbar sind. 7) Der Begriff Value at Risk (VaR) bezeichnet ein Risikomaß, das angibt, welchen Wert der Verlust einer bestimmten Risikoposition (z. B. eines Portfolios von Wertpapieren) mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit und in einem gegebenen Zeithorizont nicht überschreitet. Die hier angegebene VaR von z.B. 1,5 bedeutet, daß der potenzielle Verlust des Fonds in den nächsten 10 Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht überschritten wird. 8) Aufgrund der noch kurzen Fondshistorie nur bedingt aussagekräftig bzw. noch nicht verfügbar.

Das vorliegende Dokument dient ausschließlich Informationszwecken, für institutionelle und professionelle Investoren. Es stellt keine Anlageempfehlung und keine Bestätigung irgendeiner Transaktion dar, sofern dies nicht ausdrücklich anders vereinbart wurde. Zugrundeliegende Informationen wurden von verschiedenen Quellen zur Verfügung gestellt. Drescher & Cie Consult übt große Sorgfalt bei eigenen Berechnungen und der Wahl der Datenquellen, aus. Dennoch können Fehler oder Unterlassungen bei deren Übermittlung nicht ausgeschlossen werden. Die vergangene Performance eines Produkts ist keine Garantie für künftige Erträge und der Anlagewert kann schwanken. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der aktuelle Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos erhältlich bei der Fondsgesellschaft unter: www.lazard.com

Kontakt

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
 Neue Mainzer Str. 75
 60311 Frankfurt am Main
 Tel. Nr.: +49 (0) 69 / 50 60 6 0
 email: info@lazard.com
 Internet: www.lazard.com

