

## Lazard Global Investment Funds plc

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss  
für das Geschäftsjahr per 30. September 2015



### **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland**

Für die folgenden Teilfonds ist keine Anzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet worden und Anteile dieser Teilfonds dürfen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden:

- Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Der aktuelle Prospekt, die Fondsaufstellung, die Prospektergänzungen für die Teilfonds sowie die wesentlichen Anlegerinformationen, die Gründungsurkunde und die Satzung der Gesellschaft, die Jahres- und Halbjahresberichte- die vorgenannten Unterlagen jeweils in Papierform-, eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise und etwaige Umtauschpreise sind bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle und der weiteren deutschen Informationsstelle kostenlos erhältlich.

#### **Deutsche Zahl-und Informationsstelle**

Landesbank Baden-Württemberg  
Große Bleiche 54-56  
55116 Mainz

#### **Weitere deutsche Informationsstelle**

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

# Inhalt

---

Verwaltungsrat und sonstige Informationen .....	4
Berichte der Anlageverwalter .....	5
Gesamtergebnisrechnung .....	19
Bilanz.....	22
Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares .....	25
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss.....	28
Vermögensaufstellung der Portfolios.....	68
Aufstellung der wesentlichen Anlagerveränderungen.....	97

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen

## Eingetragener Sitz der Gesellschaft

6th Floor  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
IRELAND

## Manager

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

## Anlageverwalter

Lazard Asset Management LLC  
30 Rockefeller Plaza  
New York  
NY 10020  
USA

## Verwahrstelle

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

## Administrator, Register und Transferagent

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

## Promoter und Distribuenten

Lazard Asset Management Limited  
50 Stratton Street  
London W1J 8LL  
ENGLAND

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

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

## 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 Hübner (Deutsch)  
Daniel Morrissey (Irish)\*/\*\*  
William Smith (Britisch)

*\* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder*

*\*\* Mitglieder des Prüfungsausschusses*

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind ohne Exekutivbefugnis

## Secretary

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

## Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

## Rechtsberater für Irisches Recht

William Fry  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
IRELAND

## Rechtsberater für Englischs Recht

MacFarlanes LLP  
20 Cursitor Street  
London EC4A 1LT  
ENGLAND

## Autorisierte Vertretung in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG  
Stadelhoferstrasse 18  
CH-8001 Zürich  
SCHWEIZ

## Lazard Emerging Markets Bond Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes bis zum 30. September 2015 zeigte der Lazard Emerging Markets Bond Fund eine Performance von -2,3% in US-Dollar gegenüber dem JP Morgan EMBI Global Diversified Index, welcher einen Rückgang von -2,0% verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Anleihen der Schwellenländer standen mehreren Herausforderungen gegenüber während der sechs Monate bis zum 30. September 2015. Anhaltende Bedenken über den Zustand der chinesischen Wirtschaft sowie der Fall der Rohstoffpreise führten zu Befürchtungen über ein langsames Wachstum in zahlreichen Schwellenländern. Politische Risiken nahmen ebenfalls in mehreren Schlüsselländern wie Brasilien, der Türkei und Malaysia zu.

Vor diesem Hintergrund erlebten Anleihen der Schwellenländer einen Ausverkauf, da die Anleger dazu tendierten, Vermögenswerte mit niedrigerem Risiko zu bevorzugen. Trotz der negativen Stimmung zeigten Anleihen der Schwellenländer mit geringerem Risiko deutlich eine Outperformance gegenüber Anleihen mit höherer Qualität. Anleihen mit niedrigerer Qualität, als Hochzinsanleihen bekannt, wurden von einmaligen Ereignissen, wie der Restrukturierung der Ukraine vorangetrieben. Im Gegensatz dazu wurden Anleihen mit höherer Qualität, bekannt als Anleihen mit Investment Grade, von der Entscheidung der Ratingagentur Standard & Poor's betroffen, Brasiliens Kreditrating von Investment Grade zu hochverzinslich herabzustufen.

### Portfoliorückblick

#### Wodurch die Erträge unterstützt wurden:

- Unsere Position in Anleihen, welche von Slovenien emittiert wurden, war vorteilhaft, verstärkt durch das begrenzte Engagement des Landes in China sowie der Wahrscheinlichkeit, dass die Europäische Zentralbank ihr quantitatives Lockerungsprogramm erweitern wird. Slovenien ist nicht Bestandteil des JP Morgan EMBI Global Diversified Index.
- Unsere den Index übersteigenden Bestände in Anleihen, welche von Jamaica emittiert wurden, waren hilfreich. Ihnen kam der Abschluss der letzten Länderrevision des Internationalen Währungsfonds zugute, was bedeutete, dass Jamaica zusätzliche Mittel in Höhe von annähernd 40 Millionen US-Dollar beanspruchen konnte.
- Unsere untergewichtige Position in Brasilien steigerte die relativen Erträge. Wir gingen davon aus, dass hohe Zinsen und die hohe Inflation des Landes, verbunden mit mangelndem politischen Willen, die notwendigen finanzpolitischen Anpassungen vorzunehmen, das Land anfälliger machen würde, als andere Länder mit Investment Grade.

#### Wodurch die Erträge beeinträchtigt wurden:

- Die Hauptbeeinträchtigungen der relativen Performance waren eine untergewichtige Position in der Ukraine in der Anfangsphase des sechsmonatigen Berichtszeitraumes sowie eine untergewichtige Position in Indonesien.
- Die Anleihepreise der Ukraine verdoppelten sich während des Berichtszeitraumes, wodurch es das Land mit der besten Performance im Index war. Zu Beginn des sechsmonatigen Berichtszeitraumes hielten wir eine untergewichtige Position in der Ukraine, da der Konflikt mit Russland aus unserer Sicht zu einer Eskalation führen konnte. Nach der Einigung zwischen der Ukraine und ihren Gläubigern hinsichtlich der Restrukturierung der Schulden, gingen wir zu einer Übergewichtigen Position am Markt über. Dadurch wurde ein Teil der früheren Unterperformance ausgeglichen.
- Unsere Übergewichtige Position in Anleihen, welche von Indonesien emittiert wurden, beeinträchtigte die Erträge aufgrund wachsender Bedenken über Kapitalflüsse aus dem Land. Während des Berichtszeitraumes reduzierten wir die Größe unserer Übergewichtigen Position.

## Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Aus unserer Sicht sind die Bewertungen von Anleihen der Schwellenländer, welche in US-Dollar emittiert werden, weiterhin so attraktiv wie sie vor dem jüngsten Ausverkauf waren. Trotz der Bedenken über ein langsames Wachstum, sowohl global als auch innerhalb der Schwellenländer, sind wir optimistisch was eine Anzahl individueller Positionen innerhalb des Fonds betrifft. Unsere größten übergewichtigen Positionen sind vorwiegend in Ländern, welche vorteilhafte strukturelle Verbesserungen erleben, wie Slovenien, die Elfenbeinküste und Paraguay. Unser Engagement in Unternehmensanleihen hält sich jedoch in Grenzen und wir haben weiterhin kein Engagement in lokalen Schuldtiteln.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2015.

<sup>1</sup> **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Erträge, netto in US-Dollar, Institutional Share Class, bis 30. September 2015.

**Portfoliomanager:** Denise Simon, Arif Joshi und Team

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2015**

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes bis zum 30. September 2015 zeigte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund eine Performance von -12,1% in US-Dollar gegenüber dem JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index, welcher einen Rückgang von -11,4% verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Anleihen der Schwellenländer standen mehreren Herausforderungen gegenüber während der sechs Monate bis zum 30. September 2015. Anhaltende Bedenken über den Zustand der chinesischen Wirtschaft sowie der Fall der Rohstoffpreise führten zu Befürchtungen über ein langsames Wachstum in zahlreichen Schwellenländern. Politische Risiken nahmen ebenfalls in mehreren Schlüsselländern wie Brasilien, der Türkei und Malaysia zu. Vor diesem Hintergrund erlebten Anleihen der Schwellenländer einen Ausverkauf mit erheblichen Renditenstiegen.

Schuldtitel der Schwellenländer in lokaler Währung zeigten gegenüber in US-Dollar emittierten Schwellenländeranleihen eine Unterperformance während des sechsmonatigen Berichtszeitraumes. Zahlreiche Währungen der Schwellenländer werteten während des Berichtszeitraumes stark ab, mit einem durchschnittlichen Fall von annähernd 10% gegenüber dem US-Dollar. Dies trug zu den Verlusten für Anleger außerhalb der Schwellenländer bei und bedeutete, dass Schuldtitel in lokaler Währung der Vermögenswert mit der schlechtesten Performance innerhalb des Schwellenländeruniversums waren.

### Portfoliorückblick

#### Wodurch die Erträge unterstützt wurden:

- Die größten Beiträge zu der Performance waren untergewichtige Positionen in türkischen lokalen Währungsanleihen sowie im thailändischen Baht.
- Unsere untergewichtige Position in der Türkei war vorteilhaft. Wir gingen davon aus, dass die hohe Inflation des Landes sowie das große Leistungsbilanzdefizit, verbunden mit schlechterem Exportwachstum, die türkische Lira gegenüber einem globalen Ausverkauf anfällig machen würde. Dadurch würde die Zentralbank wahrscheinlich gezwungen werden, die Zinsen zu erhöhen, was zu niedrigeren Anleihepreisen führen würde.
- Unser Bestand unter dem Index im thailändischen Baht gab den Erträgen Auftrieb. Die Währung glitt ab, als die Zentralbank die Zinsen senkte und neue Maßnahmen einführte, um Spekulationsgeschäfte für Ausländer sowie Kapitalabflüsse für Inländer zu ermöglichen.

#### Wodurch die Erträge beeinträchtigt wurden:

- Die größten Beeinträchtigungen der Performance wurden durch übergewichtige Positionen im mexikanischen Peso sowie lokalen brasilianischen Währungsanleihen verursacht.
- Wir glaubten, dass die Schwäche des mexikanischen Pesos größtenteils seiner geringen Rendite verglichen mit vergleichbaren Währungen zuzuschreiben war. Der starke Fall der Ölpreise belastete die Währung ebenfalls.
- Unsere Bestände in lokalen brasilianischen Währungsanleihen hatte negative Auswirkungen auf den Fondsertrag, da diese aufgrund der sich verschlechternden wirtschaftlichen und politischen Krise in Brasilien eine Unterperformance zeigten.

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Trotz der Bedenken über das langsamere Wachstum, sowohl global als auch innerhalb der Schwellenländer, sind wir optimistisch, was eine Anzahl individueller Positionen innerhalb des Fonds betrifft. Unsere größten übergewichtigen Positionen bestehen weiterhin aus lokalen Währungsanleihen, welche von Russland, Mexiko und Brasilien emittiert werden.

Wir bevorzugen Russland aufgrund seiner attraktiven Renditen (inflationsbereinigten Renditen) und sehen das Potenzial für weitere Lockerung seitens der russischen Zentralbank, sollte der Rubel sich stabilisieren. In Mexiko konzentrieren sich unsere Bestände auf Anleihen mit kürzerer Laufzeit: wir glauben, dass die Bank of Mexico der Zentralbank der USA bei der Entscheidung folgen wird, wann der Zeitpunkt für einen Anstieg der Zinssätze gekommen ist und daher sollte jede Verzögerung in den USA eine Unterstützung für mexikanische Anleihen mit kürzerer Laufzeit sein. Wir glauben, dass die gegenwärtigen Anleihebewertungen in Brasilien das hohe Risiko mehr als ausreichend kompensieren. Wir halten Anleihen mit kürzerer Laufzeit, da wir glauben, dass in Brasilien in der vorhersehbaren Zukunft wahrscheinlich nicht mit einer Änderung der Zinssätze zu rechnen ist.

In Bezug auf Währungen halten wir weiterhin Engagements unter dem Index in asiatischen Währungen mit niedriger Rendite aufrecht, welche in Verbindung mit langsamerem Wachstum und niedriger Inflation stehen, ebenso wie in Währungen, welche an Floats gebunden waren oder mit diesen zurechtkamen. Konkret gehörten zu unseren größten untergewichtigen Positionen der thailändische Baht, der taiwanesisische Dollar und die nigerianische Naira.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2015.

<sup>1</sup> **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Erträge, netto in US-Dollar, Institutional Share Class, bis 30. September 2015.

**Portfoliomanager:** Denise Simon, Arif Joshi und Team

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2015**



## Lazard Emerging Total Return Debt Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes bis zum 30. September 2015 zeigte der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund eine Performance von -6,1% in US-Dollar gegenüber dem 50% JP Morgan EMBI Global Diversified Index und dem 50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index welcher einen Rückgang von -6,8% verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Anleihen der Schwellenländer standen mehreren Herausforderungen während der sechs Monate bis zum 30. September 2015 gegenüber. Anhaltende Bedenken über den Zustand der chinesischen Wirtschaft und der Fall der Rohstoffpreise führten zu Befürchtungen über ein langsames Wachstum in zahlreichen Schwellenländern. Politische Risiken nahmen ebenfalls in mehreren Schlüsseländern wie Brasilien, der Türkei und Malaysia zu. Vor diesem Hintergrund erlebten Anleihen der Schwellenländer einen Ausverkauf mit erheblichen Renditenanstiegen.

Alle Segmente des Schuldtiteluniversums der Schwellenländer wiesen negative Erträge auf. Schuldtitel der Schwellenländer, welche in "harten" Währungen emittiert wurden (wichtige Währungen wie der US-Dollar) zeigten jedoch gegenüber lokalen Währungsanleihen eine Outperformance von annähernd 10%, während die fortgesetzte Abwertung der Währungen der Schwellenländer negative Auswirkungen auf die Erträge lokaler Währungsanleihen hatte.

### Portfoliorückblick

#### Wodurch die Erträge unterstützt wurden:

- Das Engagement des Fonds in auf Dollar lautende Schuldtitel europäischer Länder wie Ungarn war vorteilhaft. Europäische Länder zeigten aufgrund ihrer eingeschränkten Verbindungen zu China sowie ihres Status als sicherer Hafen im Verhältnis zu anderen Schwellenländern generell eine gute Performance.

#### Wodurch die Erträge beeinträchtigt wurden:

- Die größte Beeinträchtigung der Erträge war unser Bestand in lokalen Währungsschulden. Vor allem die Währungen der Schwellenländer waren von den Befürchtungen über das langsamere Wachstum sowie der Ungewissheit darüber, wann die Zentralbank der USA die Zinssätze anheben würde, betroffen.
- Auf Länderebene lastete unsere Position in Anleihen, welche von Ecuador emittiert wurden, am stärksten auf den Erträgen. Schuldtitel aus Ecuador zeigten eine Unterperformance aufgrund der beschränkten politischen Fähigkeit des Landes, sich den niedrigeren Ölpreisen anzupassen.
- Wir gingen während des Berichtszeitraumes bei der Verlagerung der Engagements des Fonds taktisch vor. Dies beinhaltete einen Wechsel in der Gewichtung des Fonds in Staatsanleihen gegenüber Anleihen, welche von Unternehmen emittiert wurden, ebenso wie der Änderung der Zuweisung zwischen "harter" Währung und lokalen Währungsanleihen. Außerdem änderten wir das gesamte Engagement des Fonds in Schwellenländern und Währungen, indem wir es auf eine defensivere Ausrichtung verminderten und es erhöhten, wenn wir glaubten dass eine offensivere Ausrichtung berechtigt war. Per Saldo wurden die Erträge dadurch während des sechsmonatigen Berichtszeitraumes beeinträchtigt.

## Lazard Emerging Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Aus unserer Sicht sind die Bewertungen der Schwellenländeranleihen weiterhin so attraktiv, wie sie sogar vor dem jüngsten Ausverkauf des Marktes waren. Angesichts der Abwesenheit eines Katalysators in der nächsten Zukunft, wodurch die Wahrnehmungen der Anleger geändert werden könnten, werden wir allerdings darauf achten, große Positionen, welche auf ökonomischen Vorhersagen basieren, zu begrenzen und uns stattdessen darauf konzentrieren, die Rendite des Fonds zu maximieren.

Stattdessen werden wir uns die unterschiedlichen Erträge zwischen den einzelnen Ländern zunutze machen. Vor allem glauben wir, dass es von entscheidender Bedeutung ist, liquide zu bleiben, das Kontrahentenrisiko zu begrenzen und bei der Konzentration auf Risikokontrollen zu bleiben, so dass wir die Bestände des Fonds nötigenfalls als Reaktion auf die Marktentwicklungen schnell ändern können.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2015.

<sup>1</sup> **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Erträge, netto in US-Dollar, Institutional Share Class, bis 30. September 2015.

Portfoliomanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2015**

## Lazard Emerging Markets Allocation Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes bis zum 30. September 2015 zeigte der Lazard Emerging Markets Allocation Fund eine Performance von -13,2% in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, welcher einen Rückgang von -17,3% verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Schwellenländer verzeichneten während der vergangenen sechs Monate bis zum 30. September einen Rückgang aufgrund anhaltender Bedenken über den Zustand der globalen Wirtschaft. Die Schwäche der Rohstoffpreise führte ebenfalls zu Ängsten über das langsamere Wachstum in zahlreichen Schwellenländern. Die Märkte in Asien und in Lateinamerika, insbesondere in Brasilien, zeigten eine erheblich schlechtere Performance als die Märkte in Osteuropa. Chinesische Aktien waren volatil und erholten sich kräftig bevor sie einbrachen nachdem MSCI, ein wichtiger Indexanbieter, entschieden hatte, im chinesischen Festland gehandelte Anteile (A-shares) nicht in seinen Schwellenländerindex aufzunehmen.

Schwellenländeranleihen standen mehreren Herausforderungen während des sechsmonatigen Berichtszeitraumes gegenüber. Außer den anhaltenden Bedenken über den Zustand der globalen Wirtschaft, stiegen die politischen Risiken in mehreren Ländern wie Brasilien, der Türkei und Malaysia an. Zahlreiche Währungen der Schwellenländer werteten während des Berichtszeitraumes stark ab, mit einem Durchschnittsrückgang von annähernd 10% gegenüber dem US-Dollar. Dies kam zu den Verlusten der Anleger außerhalb der Schwellenländer hinzu und bedeutete, dass lokale Währungsschulden der Vermögenswert mit der schlechtesten Performance innerhalb des Schwellenländeruniversums waren.

### Portfoliorückblick

#### Wodurch die Erträge unterstützt wurden:

- Unser Engagement über dem Index in russischen Aktien fügte Wert hinzu: nach tiefen Fällen am Ende des vergangenen Jahres, erholten sie sich während der ersten sechs Monate des Jahres 2015. Wir hielten eine Position unter dem Index in malayischen Titeln. Dies war begünstigend, da malayische Titel von ungünstigen politischen Entwicklungen negativ betroffen waren.
- Unsere Titelauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter, Industriewerte und Informationstechnologie gab den relativen Erträgen des Fonds Auftrieb. Die Titelauswahl in Taiwan, China, Russland und Malaysia war ebenfalls hilfreich.
- Unsere Engagements in lokalen Währungen in Serbien, der Dominikanischen Republik und Ägypten leistete einen positiven Beitrag zu den Erträgen, ebenso wie unsere Bestände in lokalen polnischen Währungsanleihen.

#### Wodurch die Erträge beeinträchtigt wurden:

- Unsere Position über dem Index in indonesischen Aktien beeinträchtigte die Erträge, da die schwachen Ölpreise auf dem Markt lasteten. Unser Engagement in argentinischen Aktien schadete der Performance ebenfalls.
- Unsere Titelauswahl in den Sektoren Energie und Telekommunikation ging auf Kosten der Performance, ebenso wie unsere Titelauswahl in Brasilien und in Südkorea.
- Das Engagement in lokalen Währungen in Sambia, Uganda, Mexiko, Russland, Kolumbien, Malaysia und Indonesien hielt die Erträge zurück.
- Unsere Bestände in lokalen Währungsanleihen in Brasilien und in Indonesien waren nachteilig.

### Ausblick

Dieser Fonds wurde am 10. November geschlossen.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management LLC per 30. September 2015.

<sup>1</sup> **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Erträge, netto in US-Dollar, Institutional Share Class, bis 30. September 2015.

**Portfoliomanager:** Denise Simon, Arif Joshi und Team

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2015**

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes bis zum 30. September 2015 zeigte der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund eine Performance von -9,2% in US-Dollar gegenüber dem 50% JP Morgan EMBI Global Diversified Index und dem 50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index welcher einen Rückgang von -6,8% verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Anleihen der Schwellenländer standen mehreren Herausforderungen während der sechs Monate bis zum 30. September 2015 gegenüber. Anhaltende Bedenken über den Zustand der chinesischen Wirtschaft und der Fall der Rohstoffpreise führten zu Befürchtungen über ein langsames Wachstum in zahlreichen Schwellenländern. Politische Risiken nahmen ebenfalls in mehreren Schlüsseländern wie Brasilien, der Türkei und Malaysia zu. Vor diesem Hintergrund erlebten Anleihen der Schwellenländer einen Ausverkauf mit erheblichen Renditenanstiegen.

Alle Segmente des Schuldtiteluniversums der Schwellenländer wiesen negative Erträge auf. Schuldtitel der Schwellenländer, welche in "harten" Währungen emittiert wurden (wichtige Währungen wie der US-Dollar) zeigten jedoch gegenüber lokalen Währungsanleihen eine Outperformance von annähernd 10%, während die fortgesetzte Abwertung der Währungen der Schwellenländer negative Auswirkungen auf die Erträge lokaler Währungsanleihen hatte.

### Portfoliorückblick

#### Wodurch die Erträge beeinträchtigt wurden:

- Unsere Zuweisung zwischen "harten" Währungsanleihen und lokalen Währungsanleihen beeinträchtigte die Performance (harte Währungsanleihen werden in Hauptwährungen wie dem US-Dollar emittiert). Während der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes waren wir generell Übergewichtig in Hartwährungsschuldtiteln, wovon die relativen Erträge begünstigt wurden. Ende Juni wechselten wir allerdings zu einer kleinen Übergewichtigen Position in lokalen Schuldtiteln über. Diese Bestände wurden negativ von der angestiegenen Volatilität im dritten Quartal betroffen, wodurch die Gewinne im zweiten Quartal mehr als ausgeglichen wurden.
- In Bezug auf Anleihen, welche von einzelnen Ländern emittiert wurden, entstanden die größten Beeinträchtigungen durch eine Position unter dem Index in der Ukraine, welche eine Outperformance zeigte, nachdem es zu einer Vereinbarung mit den Gläubigern über eine Umstrukturierung der Schulden gekommen war sowie einer Position über den Index in Ecuador, welche eine Unterperformance aufgrund von Bedenken über das begrenzte Potenzial des Landes, sich den niedrigeren Ölpreisen anzupassen, zeigte.
- Eine Übergewichtige Position in Anleihen, welche von der Elfenbeinküste emittiert wurden, beeinträchtigte die Performance. Die Elfenbeinküste war von der generellen Unterperformance afrikanischer Anleihen südlich der Sahara betroffen, ebenso wie von der Ungewissheit hinsichtlich der bevorstehenden Präsidentschaftswahlen. Wir halten eine positive Sicht auf die Elfenbeinküste aufrecht und machten uns die Volatilität zunutze, um unsere Bestände auf attraktivem Niveau zu ergänzen.

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Aus unserer Sicht sind die Bewertungen der Schwellenländeranleihen weiterhin so attraktiv, wie sie sogar vor dem jüngsten Ausverkauf des Marktes waren. Angesichts der Abwesenheit eines Katalysators in der nächsten Zukunft, wodurch die Wahrnehmungen der Anleger geändert werden könnten, werden wir allerdings darauf achten, große Positionen, welche auf ökonomischen Vorhersagen basieren, zu begrenzen und uns stattdessen darauf konzentrieren, die Rendite des Fonds zu maximieren. Als solches haben wir den Fonds in eine Position gebracht, welche in Übereinstimmung mit dem Index in Bezug auf seine Balance zwischen "harter" Währung und lokalen Schuldtiteln ist.

Stattdessen werden wir uns die unterschiedlichen Erträge zwischen den einzelnen Ländern zunutze machen. Vor allem glauben wir, dass es von entscheidender Bedeutung ist, liquide zu bleiben, das Kontrahentenrisiko zu begrenzen und bei der Konzentration auf Risikokontrollen zu bleiben, so dass wir die Bestände des Fonds nötigenfalls als Reaktion auf die Marktentwicklungen schnell ändern können.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2015.

<sup>1</sup> **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Erträge, netto in US-Dollar, Institutional Share Class, bis 30. September 2015.

**Portfoliomanager:** Denise Simon, Arif Joshi und Team

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2015**

## Lazard Opportunities Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes bis zum 30. September 2015 zeigte der Lazard Opportunities Fund eine Performance von -0,39% in Sterling.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Risikoreichere Vermögenswerte standen mehreren Gegenwinden während des sechsmonatigen Berichtszeitraumes gegenüber. Die Krise in Griechenland drückte auf die Stimmung der Anleger während des zweiten Quartals, im Verlauf des dritten Quartals ging der Fokus aber auf Befürchtungen über das globale Wachstum vor allem in China über sowie über den Zeitpunkt der Zinserhöhung der Zentralbank der USA und der US-Federal Reserve (Fed).

Insbesondere chinesische Aktien waren volatil, da die Behörden weiterhin die nationale Wirtschaft von einer exportgeführten zu einer mit höherer Konzentration auf die Inlandsnachfrage verlagerten. In einem Versuch, eine starke Verlangsamung des Wachstums zu vermeiden, überraschte die People's Bank of China die Märkte mit einer Abwertung der chinesischen Währung, des Renminbi. Das führte zu Bedenken, das Wachstum in China wäre noch schwächer als vorher angenommen und führte zu weiteren Rückgängen der globalen Vermögenswerte, vor allem in den Schwellenländern.

Mit dem Übergang in den September richtete sich die Aufmerksamkeit auf die Sitzung der Fed im September. Die Fed ließ die Zinssätze unverändert und zeigte damit an, dass die jüngsten globalen wirtschaftlichen und finanzpolitischen Entwicklungen die Konkunktur einschränken könnten sowie kurzfristig weiteren Abwärtsdruck auf die Inflation ausüben könnten. Vermögenswerte mit höherem Risiko reagierten negativ auf die Nachrichten, da sie die Befürchtungen über eine Verlangsamung des globalen Wachstums erhöhten.

### Portfoliorückblick

#### Wodurch die Erträge unterstützt wurden:

- Während des sechsmonatigen Berichtszeitraumes konnten wir uns besondere Situationen und Ereignisse zunutze machen, welche nicht in Beziehung zu wirtschaftlichen Entwicklungen standen. Das gab den Erträgen des Fonds Auftrieb.
- Weitere Beiträge kamen durch "Flushes" und Tauschangebote. Diese treten auf, wenn die Emittenten von Wandelanleihen den Haltern von Schuldtiteln Anreize bieten, frühzeitig in Aktienkapital umzuwandeln. Fusions- und Übernahmeaktivitäten setzten sich in einem Rekordtempo fort. Das hatte eine positive Wirkung auf unsere Bestände.
- Da wir in der Lage waren, für das Portfolio einiges an Risiko auszugleichen, indem wir Absicherungen einsetzten, konnten wir den Fonds in Zeiten ansteigender Risikoaversion schützen.

#### Wodurch die Erträge beeinträchtigt wurden:

- Rohstoffe wie Öl und andere natürliche Ressourcen gingen während des sechsmonatigen Berichtszeitraumes zurück. Während unser Engagement in Verbindung mit Rohstoffen relativ gering war, hatte dies negative Auswirkungen auf die Erträge.
- Unsere Zurückhaltung hinsichtlich der Aussichten für die Zinssätze in den USA war nachteilig, da US-Treasuries sich während des dritten Quartals erholten.

## Lazard Opportunities Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Der jüngste Hintergrund hat sich für Risikowerte als schwierig erwiesen. Die Anleger schienen besorgt darüber zu sein, wo sie in einer Welt von anscheinend hohen Bewertungen sowohl innerhalb der Renten- als auch der Aktienmärkte investieren sollten. Als Folge davon bevorzugten Anleger Herangehensweisen an niedrigeres Risiko, welche entweder von einem Anstieg der Volatilität profitieren oder zumindest Kapital in unsicheren Zeiten erhalten. Wandelanleihen bieten den Anlegern eine solche Lösung, da sie eine Outperformance zeigen sollten, wenn die Aktienmärkte fallen und dennoch an allen Aufwärtstrends an den Aktienmärkten teilhaben.

Die jüngste Marktvolatilität hat eine Verbilligung der Wandelanleihen im Verhältnis zu ihrem beizulegenden Zeitwert verursacht. Die jüngste Analyse der Bank of America Merrill Lynch hat angezeigt, dass die Bewertungen unter den 6-12- und 24-monatigen Durchschnittswerten liegen. Dies sollte zukünftige Erträge unterstützen.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2015.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management, netto, in Sterling, Institutional Share Class bis 30. September 2015

**Portfoliomanager:** Sean Reynolds und Team

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

### Lazard Asset Management LLC

September 2015

## Lazard Global Hexagon Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes bis zum 30. September 2015 zeigte der Lazard Global Hexagon Equity Fund eine Performance von -1,2% in US-Dollar gegenüber dem HFRX Equity Hedge Index, welcher einen Rückgang von -3,2% verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte sahen sich mehreren Gegenwinden im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes gegenüber, dazu gehörten die Schuldenkrise in Griechenland, Anzeichen eines langsameren globalen Wachstums, vor allem in China sowie Ungewissheit darüber wann die Zentralbank der USA und die US-Federal Reserve (Fed) die Zinssätze erhöhen würden.

Die chinesischen Aktienmärkte, insbesondere der Inlandsaktienmarkt für A-Shares, hatte bis zu einer tiefgreifenden Korrektur Mitte Juni eine beeindruckende Erholung erlebt. Um die Märkte zu stabilisieren und das langsamere wirtschaftliche Wachstum zu unterstützen, griff die chinesische Regierung zu einer Reihe von Maßnahmen, einschließlich einer Zinssenkung sowie einer Abwertung der chinesischen Währung, des Renminbi. Während dieser Schritt als ein Versuch interpretiert werden könnte, die Konjunktur in China anzukurbeln, wurden andere Zentralbanken dadurch unter Druck gesetzt, eine wettbewerbsmotivierte Abwertung ihrer Währungen vorzunehmen, um Kapitalabflüsse zu verhindern sowie ihre jeweiligen Volkswirtschaften zu schützen.

Vor diesem herausfordernden Hintergrund litten insbesondere die Aktienmärkte des Schwellenländer angesichts eines stärker werdenden Dollars und schwacher Rohstoffpreise. Dem Institute of International Finance zufolge wurden im dritten Quartal geschätzte 40 Milliarden US-Dollar aus den Vermögenswerten der Schwellenländer zurückgezogen, was dieses Quartal zum schlechtesten für Abflüsse seit dem Jahresende 2008 machte.

### Portfoliorückblick

#### Wodurch die Erträge unterstützt wurden:

- Das Short Portfolio unterstützte den Anstieg der Fondserträge. Unsere Titelauswahl gab den relativen Erträgen in allen 10 Industriesektoren Auftrieb, unsere Auswahl im Gesundheitswesen leistete den stärksten Beitrag zu den relativen Ergebnissen.
- Unsere Portfolioabsicherungen leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag zu der Performance.
- Da die Finanzmärkte weitestgehend von Stimmung und Impulsen angetrieben werden, beobachten wir spezifische Themen genau, um attraktive Anlagemöglichkeiten zu finden. Einige der Themen, welche die Titelauswahl während des Berichtszeitraumes angetrieben haben, waren die Erholung der Eurozone sowie der Inlandsverbrauch in Japan.

#### Wodurch die Erträge beeinträchtigt wurden:

- Der Rückgang am breiteren globalen Aktienmarkt wurde durch das Long Portfolio widerspiegelt, welches die Erträge des Fonds beeinträchtigte. Unsere Bestände im Sektor Industrierwerte gingen auf Kosten der Performance, wenn dies auch teilweise durch unsere Positionierung im Sektor Finanzwerte, welche die Erträge unterstützte, leicht ausgeglichen werden konnte.

Ende September war über 80% des Nettoengagement des Portfolios in Europa investiert, wo die Wirtschaftsdaten generell unterstützend waren. Wir halten eine neutrale Positionierung in den USA aufrecht, da kurzfristig zusätzliche Volatilität angesichts der Ungewissheit über die Zinssätze erwarten. In Japan konzentrieren wir uns auf Namen im Inlandsverbrauch; im Gegensatz dazu halten wir einen knappen Bestand in japanischen Unternehmensanleihen, welche Engagement in China haben oder von einem ansteigenden Yen beeinflusst werden. Wir haben unser Engagement in Schwellenländern erheblich verkleinert.



## Lazard Global Hexagon Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Wir gehen davon aus, dass die Aktienmärkte volatil bleiben werden, da die Anleger weiterhin besorgt über die Schlappe der Rohstoffpreise, das stagnierende Wachstum in China sowie die zunehmend pessimistischen Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum sind.

Auf längere Sicht sind wir optimistisch was die Anlagemöglichkeiten in den Schwellenländern angeht. Wir halten Ausschau nach Signalen wie höhere Unternehmensgewinne, eine bessere wirtschaftliche Perspektive oder politische Reformen, welche uns dabei unterstützen, die richtige Wiedereintrittsstelle zu identifizieren, um das Engagement des Portfolio in Aktien der Schwellenländer zu vergrößern.

Quelle für alle Daten ist - falls nicht anders angegeben - Lazard Asset Management per 30. September 2015.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management LLC, Kumulative Wertentwicklung, netto, in US-Dollar, bis 30. September 2015

**Portfoliomanager:** Jean-Daniel Malan und Team

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

**Lazard Asset Management LLC**  
**September 2015**

## Lazard European Alternative Fund

### Anlagerückblick

Da dieser Fonds am 28. September aufgelegt wurde, gibt es keinen Rückblick auf die Performance für diesen Berichtszeitraum.

### Ausblick

Angesichts der ansteigenden Marktvolatilität während des dritten Quartals konzentrieren wir uns auf Titel, welche unabhängig von dem wirtschaftlichen Hintergrund eine gute Performance zeigen sollten. Die divergierenden politischen Maßnahmen der USA und Europas werden zu einer solchen Volatilität wahrscheinlich noch mehr beitragen: die US-Federal Reserve strebt danach, die Zinssätze zu erhöhen, während die Europäische Zentralbank signalisiert, dass sie ihr Kaufprogramm für Vermögenswerte ausweiten könnte. Mit der Kopplung des chinesischen Renminbi an den US-Dollar, welche zunehmend fragiler aussieht, kann man weiteren Instabilität erwarten.

# Halbjahresabschluss

## Gesamtergebnisrechnung für den Berichtszeitraum per 30. September 2015

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
	30/09/2015 USD	30/09/2014 USD	30/09/2015 USD	30/09/2014 USD	30/09/2015 USD	30/09/2014 USD
<b>Anlageeinkommen</b>						
Anleiheeinkommen	478.739	518.402	8.496.215	17.290.867	18.600.198	25.858.880
Dividendeneinkommen	-	-	-	-	-	-
Bankzinsen	-	-	12.374	-	43.115	17.678
Realisierte Nettogewinne-/ (Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	(155.728)	171.321	(20.948.222)	(889.409)	(6.579.901)	(50.157.281)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/ (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	(590.621)	(50.168)	(20.791.834)	(27.454.182)	(41.490.704)	(26.076.067)
<b>Summe Anlageeinkommen-/ (Aufwendungen)</b>	<b>(267.610)</b>	<b>639.555</b>	<b>(33.231.467)</b>	<b>(11.052.724)</b>	<b>(29.427.292)</b>	<b>(50.356.790)</b>
<b>Aufwendungen</b>	3					
Managementvergütungen	(52.587)	(56.784)	(990.347)	(2.163.803)	(5.051.733)	(7.105.824)
Leistungsvergütungen	-	-	-	-	-	(649.837)
Aufwendungen für Verwaltung, Transferagent & Verwahrstelle	(28.962)	(31.237)	(412.560)	(532.265)	(809.534)	(966.342)
Anwaltshonorare	(1.861)	(990)	(18.950)	(30.060)	(69.401)	(78.679)
Prüfungshonorare	(6.079)	(7.683)	(6.079)	(7.683)	(6.079)	(7.689)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(276)	(290)	(4.224)	(8.896)	(17.718)	(21.798)
Organisationkosten	(10.027)	(10.027)	(10.027)	(10.027)	(10.027)	(10.027)
Vergütungen des Währungsmanagers	(170)	(214)	(314)	(1.030)	(198.702)	(270.544)
Gebühren für Steuerbilanz	(22.595)	(23.015)	(28.433)	(31.553)	(60.950)	(58.121)
Sonstige Aufwendungen	(6.780)	1.691	(12.981)	24.683	(31.366)	57.686
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(129.337)</b>	<b>(128.549)</b>	<b>(1.483.915)</b>	<b>(2.760.634)</b>	<b>(6.255.510)</b>	<b>(9.111.175)</b>
Rückvergütung vom Manager	49.787	40.787	83.634	-	-	-
<b>Netto Anlageeinkommen-/ (Aufwendungen)</b>	<b>(347.160)</b>	<b>551.793</b>	<b>(34.631.748)</b>	<b>(13.813.358)</b>	<b>(35.682.802)</b>	<b>(59.467.965)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	13	-	(1.187.701)	(1.433.629)	(9.507.519)	(6.035.348)
Bankzinsen	-	(118)	-	(399)	-	-
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>-</b>	<b>(118)</b>	<b>(1.187.701)</b>	<b>(1.434.028)</b>	<b>(9.507.519)</b>	<b>(6.035.348)</b>
<b>Gewinn/ (Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>(347.160)</b>	<b>551.675</b>	<b>(35.819.449)</b>	<b>(15.247.386)</b>	<b>(45.190.321)</b>	<b>(65.503.313)</b>
Quellensteuer	4	-	(191.302)	(500.323)	(96.481)	(226.052)
Kapitalertragssteuer	-	-	(91.765)	(7.601)	-	(39.882)
<b>Gewinn/ (Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>(347.160)</b>	<b>551.675</b>	<b>(36.102.516)</b>	<b>(15.755.310)</b>	<b>(45.286.802)</b>	<b>(65.769.247)</b>
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>(347.160)</b>	<b>551.675</b>	<b>(36.102.516)</b>	<b>(15.755.310)</b>	<b>(45.286.802)</b>	<b>(65.769.247)</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Allocation Fund*		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Opportunities Fund	
	30/09/2015 USD	30/09/2014 USD	30/09/2015 USD	30/09/2014 USD	30/09/2015 GBP	30/09/2014 GBP
<b>Anlageeinkommen</b>						
Anleiheeinkommen	31.762	30.481	49.318.523	40.543.218	234.798	245.296
Dividendeneinkommen	409.123	352.974	-	-	91.439	113.405
Bankzinsen	-	-	-	-	-	-
Realisierte Nettogewinne-/ (Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	(182.854)	(254.403)	(59.502.456)	(17.206.333)	656.407	163.107
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/ (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	(3.723.546)	(197.662)	(149.449.945)	(52.447.054)	(846.701)	(458.635)
<b>Summe Anlageeinkommen-/ (Aufwendungen)</b>	<b>(3.465.515)</b>	<b>(68.610)</b>	<b>(159.633.878)</b>	<b>(29.110.169)</b>	<b>135.943</b>	<b>63.173</b>
<b>Aufwendungen</b>	3					
Managementvergütungen	(143.360)	(139.352)	(6.115.018)	(5.004.573)	(100.656)	(129.286)
Leistungsvergütungen	-	-	-	-	(36.771)	(25.780)
Aufwendungen für Verwaltung, Transferagent & Verwahrstelle	(119.381)	(128.276)	(1.093.611)	(867.808)	(49.399)	(54.865)
Anwalts honorare	(1.953)	(1.485)	(101.700)	(57.406)	(5.409)	(2.173)
Prüfungshonorare	(296)	(7.689)	(102)	(7.689)	(135)	(4.617)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(404)	(444)	(22.244)	(19.143)	(397)	(405)
Organisationkosten	(4.513)	(4.513)	(5.014)	(5.014)	-	-
Vergütungen des Währungsmanagers	(3.427)	(2.085)	(91.378)	(69.743)	(2.188)	(3.309)
Gebühren für Steuerbilanz	(19,762)	(22,003)	(42,006)	(30,709)	(8,431)	(9,268)
Sonstige Aufwendungen	(7,874)	(2,471)	(41,043)	(4,677)	(1,546)	(8,155)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(300.970)</b>	<b>(308.318)</b>	<b>(7.512.116)</b>	<b>(6.066.762)</b>	<b>(204.932)</b>	<b>(237.858)</b>
Rückvergütung vom Manager	30.490	30.255	-	-	-	-
<b>Netto Anlageeinkommen-/ (Aufwendungen)</b>	<b>(3.735.995)</b>	<b>(346.673)</b>	<b>(167.145.994)</b>	<b>(35.176.931)</b>	<b>(68.989)</b>	<b>(174.685)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	13	-	(519.806)	-	-	-
Bankzinsen	(366)	(542)	(466)	(11.281)	(1.206)	(266)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(366)</b>	<b>(542)</b>	<b>(520.272)</b>	<b>(11.281)</b>	<b>(1.206)</b>	<b>(266)</b>
<b>Gewinn/ (Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>(3.736.361)</b>	<b>(347.215)</b>	<b>(167.666.266)</b>	<b>(35.188.212)</b>	<b>(70.195)</b>	<b>(174.951)</b>
Quellensteuer	4	(51.771)	(48.800)	(690.611)	(633.873)	(18.818)
Kapitalertragssteuer	-	-	(57.576)	(327.206)	-	-
<b>Gewinn/ (Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>	<b>(3.788.132)</b>	<b>(396.015)</b>	<b>(168.414.453)</b>	<b>(36.149.291)</b>	<b>(89.013)</b>	<b>(203.449)</b>
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>(3.788.132)</b>	<b>(396.015)</b>	<b>(168.414.453)</b>	<b>(36.149.291)</b>	<b>(89.013)</b>	<b>(203.449)</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

\* Der Lazard Emerging Markets Allocation Fund wurde am 10. November 2015 vollständig zurückgenommen.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 (Fortsetzung)

	Note	Lazard Global Hexagon Equity Fund		Lazard European Alternative Fund*		Lazard Global Investment Funds plc Total	
		30/09/2015 USD	30/09/2014 USD	30/09/2015 EUR	30/09/2014 EUR	30/09/2015 USD	30/09/2014 USD
<b>Anlageeinkommen</b>							
Anleiheerträge		24.960	–	221	–	77.312.570	84.654.137
Dividendenerträge		1.011.982	527.897	–	–	1.562.053	1.071.480
Bankzinsen		–	–	–	–	55.489	17.678
Realisierte Nettogewinne/-(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		3.378.310	(5.733.545)	(12.685)	–	(83.382.809)	(73.795.503)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/ (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		532.508	(4.924.016)	(75.614)	–	(210.556.628)	(112.035.547)
<b>Summe Anlageeinkommen/-(Aufwendungen)</b>		<b>4.947.760</b>	<b>(10.129.664)</b>	<b>(88.078)</b>	<b>–</b>	<b>(215.009.325)</b>	<b>(100.087.755)</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementvergütungen	3	(613.370)	(646.435)	(8)	–	(13.121.580)	(15.334.072)
Leistungsvergütungen		(373.036)	(1.988)	–	–	(429.716)	(695.156)
Aufwendungen für Verwaltung, Transferagent & Verwahrstelle		(127.821)	(157.178)	(1.037)	–	(2.669.168)	(2.775.323)
Anwaltshonorare		(19.085)	(5.749)	(24)	–	(221.314)	(178.021)
Prüfungshonorare		(280)	(7.624)	(88)	–	(19.221)	(53.817)
Vergütungen des Verwaltungsrates		(2.015)	(2.068)	(7)	–	(47.501)	(53.320)
Organisationkosten		(6.017)	(6.017)	(115)	–	(45.753)	(45.625)
Vergütungen des Währungsmanagers		(31.708)	(35.710)	(39)	–	(329.115)	(384.888)
Gebühren für Steuerbilanz		(16.038)	(16.357)	(6)	–	(202.785)	(197.335)
Sonstige Aufwendungen		(6.162)	(1.963)	(24)	–	(108.616)	61.243
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(1.195.532)</b>	<b>(881.089)</b>	<b>(1.348)</b>	<b>–</b>	<b>(17.194.769)</b>	<b>(19.656.314)</b>
Rückvergütung vom Manager		–	1.542	981	–	165.002	72.584
<b>Netto Anlageeinkommen/-(Aufwendungen)</b>		<b>3.752.228</b>	<b>(11.009.211)</b>	<b>(88.445)</b>	<b>–</b>	<b>(232.039.092)</b>	<b>(119.671.485)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	13	–	–	–	–	(11.215.026)	(7.468.977)
Bankzinsen		(339.015)	(74.353)	–	–	(341.706)	(87.140)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(339.015)</b>	<b>(74.353)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(11.556.732)</b>	<b>(7.556.117)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>		<b>3.413.213</b>	<b>(11.083.564)</b>	<b>(88.445)</b>	<b>–</b>	<b>(243.595.824)</b>	<b>(127.227.602)</b>
Quellensteuer	4	(173.225)	(235.682)	–	–	(1.232.397)	(1.692.629)
Kapitalertragssteuer		–	–	–	–	(149.341)	(374.689)
<b>Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern</b>		<b>3.239.988</b>	<b>(11.319.246)</b>	<b>(88.445)</b>	<b>–</b>	<b>(244.977.562)</b>	<b>(129.294.920)</b>
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>3.239.988</b>	<b>(11.319.246)</b>	<b>(88.445)</b>	<b>–</b>	<b>(244.977.562)</b>	<b>(129.294.920)</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Die Fonds in EUR und GBP und werden zum durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in der Endspalte in Anmerkung 7 aufgeführt.

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

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz für den Berichtszeitraum per 30. September 2015

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
		30/09/2015	31/03/2015	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2015	31/03/2015
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Vermögenswerte</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		15.130.456	15.925.733	231.705.604	225.389.149	670.226.936	945.389.831
Bankguthaben	8	241.582	53.123	11.676.895	13.516.282	88.237.692	64.360.977
Barmittel von Brokern als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente	8	–	–	760.000	6.090.000	29.565.000	37.525.000
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	15.572	39.246	163.378	899.539
Forderungen aus veräußerten Anlagen		284.056	–	–	–	1.008.257	11.164.970
Forderungen aus Anlageeinkommen		224.263	235.670	3.254.239	4.608.197	7.668.689	10.106.223
Sonstige Vermögenswerte		11.051	31.478	20.824	15.530	24.305	34.331
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>15.891.408</b>	<b>16.246.004</b>	<b>247.433.134</b>	<b>249.658.404</b>	<b>796.894.257</b>	<b>1.069.480.871</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(1.527)	(6.704)	(780.268)	(981.590)	(23.590.989)	(16.811.190)
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	–	–	(320.000)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(146.542)	(10.167)	(383.293)	(1.196.045)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(4.446)	–	–	–	(574.208)	(8.117.246)
Ausstehende Aufwendungen		(41.394)	(48.099)	(438.047)	(495.958)	(1.306.381)	(2.255.489)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>(47.367)</b>	<b>(54.803)</b>	<b>(1.684.857)</b>	<b>(1.487.715)</b>	<b>(25.854.871)</b>	<b>(28.379.970)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares</b>		<b>15.844.041</b>	<b>16.191.201</b>	<b>245.748.277</b>	<b>248.170.689</b>	<b>771.039.386</b>	<b>1.041.100.901</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Allocation Fund*		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Opportunities Fund	
	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2015	31/03/2015
	USD	USD	USD	USD	GBP	GBP
<b>Vermögenswerte</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	25.792.960	29.797.385	1.662.950.884	1.610.345.055	30.744.252	34.198.005
Bankguthaben	8 1.324.354	710.568	128.285.156	13.024.722	2.523.628	3.170.572
Barmittel von Brokern als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente	8 290.000	290.000	–	–	758.350	1.109.465
Forderungen aus Zeichnungen	3.493	–	364.544	4.961.910	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen	1.322.674	301.078	29.680.486	4.130.716	992.701	250.778
Forderungen aus Anlageeinkommen	72.268	80.229	24.496.557	23.131.507	230.528	233.187
Sonstige Vermögenswerte	14.542	40.201	42.913	27.686	125	125
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>28.820.291</b>	<b>31.219.461</b>	<b>1.845.820.540</b>	<b>1.655.621.596</b>	<b>35.249.584</b>	<b>38.962.132</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(233.232)	(233.368)	(852.456)	(3.008.497)	(2.660.098)	(3.193.420)
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8 –	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(6.030)	(36.767)	(347.156)	(800.605)	–	(1.131.842)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	(1.726.691)	(30.400)	(46.197.007)	–	(1.601.986)	(189.086)
Ausstehende Aufwendungen	(120.025)	(145.232)	(1.653.042)	(2.396.943)	(46.406)	(103.153)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(2.085.978)</b>	<b>(445.767)</b>	<b>(49.049.661)</b>	<b>(6.206.045)</b>	<b>(4.308.490)</b>	<b>(4.617.501)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares</b>	<b>26.734.313</b>	<b>30.773.694</b>	<b>1.796.770.879</b>	<b>1.649.415.551</b>	<b>30.941.094</b>	<b>34.344.631</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

\*Der Lazard Emerging Markets Allocation Fund wurde am 10. November 2015 vollständig zurückgenommen.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 (Fortsetzung)

	Anmerkung	Lazard Global Hexagon Equity Fund		Lazard European Alternative Fund*		Lazard Global Investment Funds plc Total	
		30/09/2015 USD	31/03/2015 USD	30/09/2015 EUR	31/03/2015 EUR	30/09/2015 USD	31/03/2015 USD
<b>Vermögenswerte</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		95.033.459	155.133.475	12.437.305	–	2.755.501.119	3.023.740.316
Bankguthaben	8	6.040.670	2.136.352	1.108.215	–	240.866.059	98.508.737
Barmittel von Brokern als Sicherheit für derivative Finanzinstrumente	8	1.549.486	196.564	–	–	33.313.197	45.748.565
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	546.987	5.900.695
Forderungen aus veräußerten Anlagen		563.121	110.825	–	–	34.362.288	16.079.869
Forderungen aus Anlageeinkommen		181.468	441.149	70.572	–	36.325.452	38.949.141
Sonstige Vermögenswerte		37.148	43.165	70.866	–	230.077	192.577
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>103.405.352</b>	<b>158.061.530</b>	<b>13.686.958</b>	–	<b>3.101.145.179</b>	<b>3.229.119.900</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(2.993.953)	(9.205.226)	(165.515)	–	(32.666.565)	(34.987.207)
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	–	(43.965)	(37)	–	(320.041)	(43.965)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(4.586.072)	(30.348)	–	–	(5.469.093)	(3.754.151)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(109.272)	(4.880.806)	(148.067)	–	(51.203.512)	(13.309.150)
Ausstehende Aufwendungen		(161.712)	(409.989)	(71.301)	–	(3.870.484)	(5.904.841)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>(7.851.009)</b>	<b>(14.570.334)</b>	<b>(384.920)</b>	–	<b>(93.529.695)</b>	<b>(57.999.314)</b>
<b>Nett vermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares</b>		<b>95.554.343</b>	<b>143.491.196</b>	<b>13.302.038</b>	–	<b>3.007.615.484</b>	<b>3.171.120.586</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Die Fonds in EUR und GBP und werden zum durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in der Endspalte in Anmerkung 7 aufgeführt.

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



# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
		30/09/2015 USD	30/09/2014 USD	30/09/2015 USD	30/09/2014 USD	30/09/2015 USD	30/09/2014 USD
<b>Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes (31.März)</b>		<b>16.191.201</b>	<b>16.785.528</b>	<b>248.170.689</b>	<b>470.976.589</b>	<b>1.041.100.901</b>	<b>1.266.540.880</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	–	–	68.984.320	162.079.428	25.328.656	193.010.538
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	–	–	(35.304.216)	(9.106.309)	(250.103.369)	(159.705.734)
Verwässerungsschutzabgabe		–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(347.160)	551.675	(36.102.516)	(15.755.310)	(45.286.802)	(65.769.247)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>15.844.041</b>	<b>17.337.203</b>	<b>245.748.277</b>	<b>608.194.398</b>	<b>771.039.386</b>	<b>1.234.076.437</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares (Forstetzung)

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Allocation Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Opportunities Fund	
		30/09/2015 USD	30/09/2014 USD	30/09/2015 USD	30/09/2014 USD	30/09/2015 GBP	30/09/2014 GBP
<b>Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes (31.März)</b>		<b>30.773.694</b>	<b>25.547.333</b>	<b>1.649.415.551</b>	<b>853.886.743</b>	<b>34.344.631</b>	<b>36.385.431</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	576.875	9.199.108	585.687.432	728.045.451	–	12.136.861
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(828.124)	(389.613)	(269.917.651)	(91.172.802)	(3.314.524)	(11.081.520)
Verwässerungsschutzabgabe		–	–	–	922.849	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(3.788.132)	(396.015)	(168.414.453)	(36.149.291)	(89.013)	(203.449)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>26.734.313</b>	<b>33.960.813</b>	<b>1.796.770.879</b>	<b>1.455.532.950</b>	<b>30.941.094</b>	<b>37.237.323</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard Global Hexagon Equity Fund		Lazard European Alternative Fund*		Lazard Global Investment Funds plc Total	
		30/09/2015 USD	30/09/2014 USD	30/09/2015 EUR	30/09/2014 EUR	30/09/2015 USD	30/09/2014 USD
<b>Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes (31.März)</b>		<b>143.491.196</b>	<b>95.665.044</b>	–	–	<b>3.171.120.586</b>	<b>2.785.292.258</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	12.567.655	70.181.402	13.390.483	–	708.036.717	1.182.915.320
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(63.744.496)	(13.342.707)	–	–	(627.749.002)	(294.218.836)
Verwässerungsschutzabgabe		–	–	–	–	–	922.849
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		3.239.988	(11.319.246)	(88.445)	–	(244.977.562)	(129.294.920)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung		–	–	–	–	1.184.745	(1.724.044)
<b>Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>95.554.343</b>	<b>141.184.493</b>	<b>13.302.038</b>	–	<b>3.007.615.484</b>	<b>3.543.892.627</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Die Fonds in EUR und GBP und werden zum durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in der Endspalte in Anmerkung 7 aufgeführt.

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

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

## 1. Allgemeines

Lazard Global Investment Funds plc (die "Gesellschaft") wurde am 3. Februar 2009 als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds untereinander (im einzelnen als der „Fonds“ und insgesamt als die "Fonds" bezeichnet) nach irischem Recht gegründet. Die Gesellschaft ist in Irland berechtigt und von der Central Bank of Ireland (die "Central Bank") als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren ("OGAW") in Übereinstimmung mit den Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) Richtlinie 2009/65/EG (S.I. No. 352 of 2011) in der jeweils geltenden Fassung (die "OGAW-Richtlinien") zugelassen. Die Gesellschaft ist als Umbrellafonds strukturiert in welchem das Stammkapital der Gesellschaft in verschiedene Anteilklassen aufgeteilt ist von denen eine oder mehrere einen separaten Fonds der Gesellschaft darstellen.

Gegenwärtig existieren acht Fonds der Gesellschaft, obwohl der Lazard Emerging Markets Allocation Funds am 10. November 2015 geschlossen wurde. Per 30. September 2014 waren Lazard Emerging Markets Bond Fund, Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, Lazard Emerging Markets Allocation Fund, Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, Lazard Opportunities Fund, Lazard Global Hexagon Equity Fund und Lazard European Alternative Fund (am 28. September 2015 aufgelegt) fundiert. Die Anlageziele aller Fonds sind im Gründungsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

## 2. Bilanzierungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

### Übereinstimmungserklärung

Der zusammengefasste Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 wurde in Übereinstimmung mit Financial Reporting Standard ("FRS") 104: "Zwischenberichtserstattung", der Transparenzrichtlinie (Richtlinie 2004/109/EC) Bestimmungen 2007 (die "Transparenzrichtlinie") und den irischen Statuten, bestehend aus dem Companies Act 2014 und der Verordnung der Central Bank über Aufsicht und Durchsetzung (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Abschnitt 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) Bestimmungen 2015 erstellt ("die Central Bank Bestimmungen"). Der zusammengefasste Halbjahresabschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Jahresabschluss per 31. März 2015 gelesen werden, welcher in Übereinstimmung mit den vorherigen in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungs- und Rechnungslegungsgrundsätzen ("Irish GAAP") und in Übereinstimmung mit den irischen Statuten erstellt wurde.

Mit Wirkung vom 1. April 2015 wechselte die Gesellschaft zu FRS 102 über: "The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland" ("FRS 102") – Der auf das Vereinigte Königreich und die Republik Irland anzuwendende Finanzberichtsstandard, wie weiter unten dargelegt.

### Grundlage der Erstellung

Alle Bezugnahmen auf Nettovermögen innerhalb des Jahresabschlusses beziehen sich – wenn nicht anders angegeben – auf das Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares.

Der Halbjahresabschluss wurde auf der Basis der Weiterführung der Gesellschaft nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, wobei die Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert berücksichtigt sind.

Das Format sowie bestimmte Formulierungen des Halbjahresabschlusses wurden denen in den irischen Statuten enthaltenen angepasst, so dass sie nach Auffassung des Verwaltungsrates die Tätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds in einer angemesseneren Weise widerspiegeln.

Die Gesellschaft hat von der Ausnahmeregelung gemäß Abschnitt 7 "Statement of Cash Flow" in FRS 102 Gebrauch gemacht und eine Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen anstelle einer Kapitalflussrechnung erstellt.

Der Halbjahresabschluss wird in US-Dollar ("USD") erstellt. Die Bewertungswährung für sechs Fonds der Gesellschaft ist der USD. Für den Lazard European Alternative Funds ist es der Euro und für den Lazard Opportunities Fund ist es GBP. Der zusammengefasste Halbjahresabschluss der Gesellschaft wird in der Währung des wirtschaftlichen Umfeldes, in welchem die Gesellschaft primär tätig ist bewertet, diese ist der USD.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Bilanzierungs- und Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

Zum Zweck der Erstellung der zusammengefassten Bilanz der Gesellschaft, werden die Bilanzen der einzelnen Fonds in USD unter Verwendung der Wechselkurse zum 30. September 2015 umgerechnet und für die Erstellung des zusammengefassten Halbjahresabschlusses kumuliert. Zum Zweck der Erstellung der zusammengefassten Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der zusammengefassten Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus den Konten der einzelnen Fonds werden Durchschnittswchselkurse des Berichtszeitraumes verwendet. Der Unterschiedsbetrag, welcher sich aus der Umrechnung von verschiedenen Wechselkursen des primären Jahresabschlusses zum Zwecke der Erstellung des zusammengefassten Halbjahresabschlusses ergibt, ist als Ausgleich der Fremdwährungsumrechnung in der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares enthalten. Diese nominelle Anpassung hat keine Auswirkung auf den Nettoinventarwert ("NIV") der einzelnen Fonds. Für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 belief sich die Anpassung auf USD 1.184.745; (30. September 2014: USD 1.724.044).

### Umstellung auf FRS 102

Mit Wirkung vom 1. April 2015 hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft für den Jahresabschluss die in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards, einschließlich FRS 102, übernommen. Demzufolge ist dies der erste Halbjahresabschluss der Gesellschaft, welcher in Übereinstimmung mit FRS 104 (dem Rechnungslegungsstandard, welcher für Halbjahresabschlüsse von Gesellschaften verwendet wird, welche FRS 102 anwenden) erstellt wurde. Mit Ausnahme der weiter unten aufgeführten hat die Gesellschaft konsequent die Rechnungslegungsgrundsätze angewendet, welche sie bei der Erstellung ihrer Eröffnungsbilanz FRS 102 am 1. April 2014 angewendet hat, für alle dargestellten Zeiträume, als wären diese Grundsätze immer gültig gewesen.

Diese Anmerkung legt die Auswirkungen der Umstellung auf FRS 102 auf die Finanzlage und Finanzergebnis der Gesellschaft offen, einschließlich der Art und Auswirkung wesentlicher Veränderungen in Rechnungslegungsgrundsätzen von denen im Jahresabschluss der Gesellschaft per 31. März 2015 verwendeten, welcher nach dem vorherigen Irish GAAP erstellt wurde.

### Bewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten.

Als Folge des oben dargelegten hat die Gesellschaft ihre Eingaben zum beizulegenden Zeitwert geändert und verwendet mittlere Marktpreise sowohl für finanzielle Vermögenswerte als auch für finanzielle Verbindlichkeiten. Falls der mittlere Marktpreis nicht innerhalb der Geld-Brief-Spanne ist, bestimmt das Management den Punkt innerhalb der Geld-Brief-Spanne, welcher am repräsentativsten für den beizulegenden Zeitwert ist. Gemäß der vorherigen Irish GAAP war der kumulierte Marktpreis für die von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte der aktuelle Geldkurs, der notierte Marktpreis für finanzielle Verbindlichkeiten war der aktuelle Briefkurs. Die Vorjahresbilanz der Gesellschaft per 31. März 2015 wurde innerhalb dieses Halbjahresabschlusses angepasst, um den beizulegenden Zeitwerte der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft unter Verwendung der mittleren Marktpreise zu erfassen. Die Gesamtergebnisrechnung der Gesellschaft für den Berichtszeitraum per 30. September 2014 wurde ebenfalls angepasst, um die Verwendung von mittleren Marktpreisen widerzuspiegeln.

Die folgende Tabellen fassen die jeweiligen Anpassungen der Bilanz per 31. März 2015 sowie der Gesamtergebnisrechnung für den Berichtszeitraum per 30. September 2014 zusammen.

<b>Bilanz</b>	<b>Per 31. März 2015 USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte (zu Angebotsmarktpreisen)	3.164.461.108
Anpassung von Angebotsmarktpreisen an mittlere Marktpreise	7.640.579
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte (zu mittleren Marktpreisen)	3.172.101.687

  

<b>Gesamtergebnisrechnung</b>	<b>Per 30. September 2014 USD</b>
Nettogewinn- (Verlust) aus Anlageaktivitäten (zu Angebotsmarktpreisen)	(189.693.079)
Bewegung in der Anpassung von Angebotsmarktpreisen an mittlere Marktpreise	3.862.029
Nettogewinn- (Verlust) aus Anlageaktivitäten (zu mittleren Marktpreisen)	(185.813.050)

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren

### Managementgebühren

Die Gesellschaft hat Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, (der "Manager") zum Manager ernannt. Der Manager ist für die Führung und Verwaltung der Angelegenheiten der Gesellschaft sowie die Ausschüttung der Anteile verantwortlich, unter der Oberaufsicht und der Kontrolle des Verwaltungsrates.

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

	Lazard Emerging Markets Bond Fund %	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund %	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund %	Lazard Emerging Markets Allocation Fund %	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund %	Lazard Opportunities Fund %	Lazard Global Hexagon Equity Fund %	Lazard European Alternative Fund <sup>a</sup> %
EURO Hedged Institutional Accumulating Class	0,65	0,75	0,75	-	0,80	1,50	-	-
EURO Hedged Institutional Accumulating B Class	-	-	1,75	-	-	-	-	-
EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	0,50	1,00	-
EURO Hedged Institutional Accumulating L Class	-	-	-	-	-	-	0,50	-
EURO Hedged Institutional Distributing Class	-	-	0,75	-	-	-	-	-
EURO Hedged Institutional Distributing B Class	-	-	1,75	-	-	-	-	-
EURO Hedged Retail Accumulating Class	-	-	1,25	-	-	2,25	-	-
EURO Institutional Accumulating Class <sup>a</sup>	-	-	-	-	-	-	-	1,00
EURO Institutional Accumulating K Class	-	-	-	-	0,50	-	-	-
EURO Institutional Distributing K Class	-	-	-	-	0,50	-	-	-
CHF Hedged Institutional Accumulating Class <sup>b</sup>	-	-	0,75	-	0,80	-	-	-
CHF Hedged Institutional Accumulating L Class <sup>c</sup>	-	-	-	-	-	-	0,50	-
GBP Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	0,75	-	-	-	-	-
GBP Hedged Institutional Distributing Class	-	0,75	-	1,00	-	-	-	-
GBP Hedged Retail Accumulating Class	-	-	1,25	-	-	-	-	-
GBP Hedged Retail C Distributing Class	-	-	-	0,75	-	-	-	-
GBP Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	1,50	-	-
USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	0,50	-	-
USD Institutional Accumulating Class	0,65	0,75	0,75	1,00	0,80	-	1,50	-
USD Institutional Accumulating B Class	-	-	1,75	-	-	-	-	-
USD Institutional Accumulating EA Class	-	-	-	-	-	-	1,00	-
USD Institutional Accumulating L Class	-	-	-	-	-	-	0,50	-
USD Institutional Distributing Class	-	0,75	-	1,00	-	-	-	-
USD Retail Accumulating Class	-	-	1,25	-	-	-	-	-
YEN Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	0,75	-	-	1,50	-	-

<sup>a</sup> Der Lazard European Alternative Fund wurde am 28. September 2015 aufgelegt, ebenso wie die oben aufgezeigten Anteilsklassen.

<sup>b</sup> Die CHF Hedged Institutional Accumulating Class des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 11. September 2015 geschlossen.

<sup>c</sup> Die CHF Hedged Institutional Accumulating L Class des Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 10. Juli 2015 geschlossen.

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 Anteilseigner der Klasse fallen Gebühren hinsichtlich ihrer Anlage in dem Fonds an, welche auf der Anlagevereinbarung zwischen ihnen und dem Anlageverwalter oder einem Lazard angeschlossenen Unternehmen basieren. Anteile an der USD Management Class, der USD Hedged Management Class und der AUD Hedged Management Class 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.

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwalterfunktion in Bezug auf die Fonds an den Anlageverwalter delegiert. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütungen und Ausgaben des Anlageverwalter, der Promoters und des Distribuenten aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 fielen Managementgebühren von USD 13.121.580 an (30. September 2014: USD 15.334.072) davon standen am Ende des Berichtszeitraumes noch USD 1.976.147 aus (31. März 2015: USD 4.538.453)).

### Leistungsvergütungen

Dem Manager steht eine monatliche Leistungsvergütung in Bezug auf den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Opportunities Fund, den Lazard Global Hexagon Equity Fund und den Lazard European Alternative Fund zu. Weiter unten wird beschrieben, wie diese Vergütung für jeden Fonds kalkuliert wird. Für ausführlichere Details hierzu verweisen wir auf den Verkaufsprospekt.

#### Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Dem Manager steht eine monatliche Leistungsvergütung in Bezug auf alle Anteilklassen zu, (die "Leistungsvergütung"), mit Ausnahme der B Classes, der X Classes und der Management Class, in Höhe von 20% des Nettogewinns, falls ein solcher während der betreffenden Leistungsperiode anfällt. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf alle betreffende Anteilklassen erwächst ausschließlich und wird fällig und zahlbar, falls beide der unten aufgeführten Bedingungen erfüllt werden:

- der Abschluss-NIV pro Anteil für alle Leistungsperioden hat den Schwellen-NIV pro Anteil überstiegen und
- der Abschluss-NIV pro Anteil für die maßgeblichen Leistungsperioden überschreitet die Hochwassermarkte

#### 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 eines Anteils, dem ersten Geschäftstag nach Abschluss der Erstausgabeperiode dieser Anteilklasse.

#### Abschluss-NIV pro Anteil

In Bezug auf alle betreffenden Anteilklassen ist der Abschluss-NIV pro Anteil der Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Anteilklasse vor Abgrenzung jeglicher anfallenden Leistungsvergütung und vor Abzug aller anfallenden Dividenden zum letzten Bewertungszeitpunkt der aktuellen Leistungsperiode.

#### Nettogewinn

In Bezug auf alle betreffenden Anteilklassen ist der "Nettogewinn pro Anteil" die Differenz zwischen dem Abschluss-NIV pro Anteil und dem höheren (1) Schwellen-NIV pro Anteil und (2) der Hochwassermarkte. "Nettogewinn" ist der Nettogewinn pro Anteil multipliziert mit der Abschlussanzahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse in der betreffenden Leistungsperiode.

#### Schwellen-NIV pro Anteil

Der Schwellen-NIV pro Anteil wird in Bezug auf alle Anteilklassen unter Verwendung einer annualisierten Schwellenrate von 5% (die "Schwellenrate") kalkuliert. Für das Kalenderjahr, in welchem eine Anteilklasse zum ersten Mal ausgegeben wird, wird der Schwellen-NIV kalkuliert, indem der Erstausgabepreis pro Anteil der Klasse mit einer anteiligen Menge der Schwellenrate für das Restjahr multipliziert wird (d.h. 5% durch 365 dividiert und mit der Anzahl der Tage multipliziert, welche auf das Ende der Erstausgabeperiode für die betreffende Anteilklasse bis zum Ende des betreffenden Kalenderjahres folgen) und das Ergebnis zum Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Klasse addiert. Für jedes Jahr, welches auf das Jahr der Erstausgabe der betreffenden Anteilklasse folgt, wird der Schwellen-NIV pro Anteil mit Bezug auf diese Anteilklasse kalkuliert, indem der NIV pro Anteil der betreffenden Klasse am letzten Bewertungspunkt des vorherigen Kalenderjahres mit der Schwellenrate multipliziert wird (d.h. 5% wie oben definiert) und das Ergebnis zu diesem NIV pro Anteil addiert. In allen Fällen wird der Schwellen-NIV pro Anteil für alle ausgezahlten Dividenden während des betreffenden Kalenderjahres angepasst.

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

##### Hochwassermarke

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

##### Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilsklassen wird kalkuliert, indem der Nettogewinn pro Anteil der entsprechenden Klasse für die betreffende Leistungsperiode mit der Abschlusszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse multipliziert wird und das Ergebnis daraus mit 20% multipliziert wird. In Bezug auf zurückgenommene Anteile während einer Leistungsperiode wird jede abgegrenzte Leistungsvergütung erfasst und zum Rücknahmezeitpunkt fällig. Die Leistungsvergütung wird täglich abgegrenzt und ist am Ende der entsprechenden Leistungsperiode fällig. Die Leistungsvergütung wird vom Administrator unabhängig kalkuliert und von 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. Per 30. September 2015 wurden Leistungsvergütungen in Höhe von USD Null (30. September 2014: USD 649.837) erhoben, von denen USD Null (31. März 2015: Null) am Ende des Berichtszeitraumes ausstanden.

#### Lazard Opportunities Fund

Dem Manager steht eine monatliche Leistungsvergütung in Bezug auf alle Anteilsklassen des Fonds mit Ausnahme der EA Classes in Höhe von 20% des Nettogewinns zu, falls ein solcher anfällt, oberhalb der Hochwassermarke der betreffenden Anteilsklasse (wie unten definiert) während der entsprechenden "Leistungsperiode". In Bezug auf die EA Classes steht dem Manager eine monatliche Leistungsvergütung in Höhe von 10% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, oberhalb der Hochwassermarke der betreffenden Anteilsklasse während der entsprechenden "Leistungsperiode" zu. Für die Vermögenswerte der X Classes oder der Management Classes fällt keine Leistungsvergütung an.

##### Leistungsperiode

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

##### Nettogewinn

Der "Nettogewinn" ist der Unterschied zwischen dem NIV der betreffenden Anteilsklasse (vor Abzug jeglicher Leistungsvergütung) am letzten verzeichneten Bewertungspunkt der entsprechenden Leistungsperiode und der entsprechenden Hochwassermarke der betreffenden Anteilsklasse am Ende der vorherigen Leistungsperiode (oder dem Anfangs-NIV im Falle der ersten Leistungsperiode), angepasst für Zeichnungen und Rücknahmen.

##### Hochwassermarke

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

##### Allgemeines

Die Leistungsvergütung wird wöchentlich abgegrenzt und wird am Ende der entsprechenden Leistungsperiode fällig. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf zurückgenommene Anteile während einer Leistungsperiode wird erfasst und ist zum Zeitpunkt der Rücknahme fällig. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von der Verwahrstelle verifiziert. Für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 wurden Leistungsvergütungen in Höhe von GBP 36,771 (30. September 2014: GBP 25.780) erhoben, von denen GBP Null (31. März 2015: Null) am Ende des Berichtszeitraumes ausstanden.



## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

#### Lazard Global Hexagon Equity Fund

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

#### Leistungsperiode

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

#### Nettogewinn

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

#### Hochwassermarke

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

#### Allgemeines

Die Leistungsvergütung wird wöchentlich abgegrenzt und wird am Ende der entsprechenden Leistungsperiode fällig. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf zurückgenommene Anteile während einer Leistungsperiode wird erfasst und ist zum Zeitpunkt der Rücknahme fällig. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von der Verwahrstelle verifiziert. Für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 wurden Leistungsvergütungen in Höhe von USD 373.036 (30. September 2014: USD 1.988) von denen USD Null (31. März 2015: USD 1.977) am Ende des Berichtszeitraumes ausstanden.

#### Lazard European Alternative Fund

Dem Manager steht eine Leistungsvergütung zu, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist, in Bezug auf alle Anteilsklassen (die „Leistungsvergütung“) mit Ausnahme der EA Classes, der Management Class und der X Class, in Höhe von 20% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt während der entsprechenden Leistungsperiode. Dem Manager steht ebenfalls eine Leistungsvergütung zu, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist, in Bezug auf die EA Classes in Höhe von 10% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode. Für die Vermögenswerte der Management Classes und der X Class fällt keine Leistungsvergütung an.

Eine Leistungsvergütung in Bezug auf alle betreffenden Anteilsklassen wird nur dann abgegrenzt und wird fällig und zahlbar, falls beide der unten aufgeführten Bedingungen erfüllt werden:

- der Abschluss-NIV pro Anteil für alle Leistungsperioden hat den Schwellen-NIV pro Anteil überstiegen und
- der Abschluss-NIV pro Anteil für die maßgeblichen Leistungsperioden überschreitet die Hochwassermark

#### Leistungsperiode

Die erste Leistungsperiode für alle betreffenden Anteilsklassen beginnt mit dem ersten Geschäftstag, welche auf den Erstausgabezeitraum für diese Anteilsklasse folgt und endet am letzten Bewertungspunkt des zum dem Zeitpunkt aktuellen Kalenderjahres. Jede folgende Leistungsperiode beginnt sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endet am letzten Bewertungspunkt des folgenden Kalenderjahres.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

#### Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

##### Abschluss-NIV pro Anteil

In Bezug auf alle betreffenden Anteilklassen ist der Abschluss-NIV pro Anteil der NIV pro Anteil der betreffenden Anteilklasse vor Abgrenzung jeglicher anfallenden Leistungsvergütung und vor Abzug aller anfallenden Dividenden zum letzten Bewertungszeitpunkt der betreffenden Leistungsperiode.

##### Nettogewinn

In Bezug auf alle betreffenden Anteilklassen ist der Nettogewinn pro Anteil die Differenz zwischen dem Abschluss-NIV pro Anteil und dem höheren (1) Schwellen-NIV pro Anteil und (2) der Hochwassermarke. "Nettogewinn" ist der Nettogewinn pro Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraumes, beginnend an dem Datum, an welchem die gegenwärtige Leistungsperiode begann und endend an dem Datum der Abgrenzung. Die Durchschnittszahl der Anteile kann angepasst werden, um während des entsprechenden Zeitraumes vorgenommene Rücknahmen zu berücksichtigen.

##### Schwellen-NIV pro Anteil

Der Schwellen-NIV pro Anteil wird kalkuliert, indem die aktuelle dreimonatige Euriborrate (vorausgesetzt, diese Rate ist keine negative Zahl und hat eine Obergrenze von 5%) zum Zeitpunkt der Abgrenzung der Leistungsvergütung der ("Schwellenrate") auf den Eröffnungsnettoinventarwert pro Anteilklasse der zu dem Zeitpunkt aktuellen Leistungsperiode der entsprechenden Klasse (der "Eröffnungs-NIV pro Anteil") angewendet wird oder, wenn die aktuelle Leistungsperiode die erste Leistungsperiode der entsprechenden Klasse ist, auf den Erstausgabepreis pro Anteil der entsprechenden Anteile. Wenn es sich bei der aktuellen dreimonatigen Euriborrate zu dem entsprechenden Zeitpunkt um eine negative Zahl handelt, ist der Schwellen-NIV pro Anteil gegebenenfalls der Eröffnungs-NIV pro Anteile oder der Erstausgabepreis pro Anteil der entsprechenden Anteilklasse.

##### Hochwassermarke

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

##### Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilklassen (ausgenommen die EA Classes, die Management Classes und die X Class) wird kalkuliert, indem der Nettogewinn der betreffenden Anteilklasse für die betreffende Leistungsperiode mit der daraus resultierenden Zahl um 20% multipliziert wird. Die Leistungsvergütung aller EA Classes wird kalkuliert, indem der Nettogewinn der entsprechenden EA Class für die entsprechende Leistungsperiode mit der daraus resultierenden Zahl um 10% multipliziert wird. Jeder Anteil trägt seinen anteiligen Betrag an der Performancevergütung, welche gegebenenfalls in Bezug auf die entsprechende Klasse anfällt. Die Performancevergütung wird täglich kumuliert und, vorausgesetzt die entsprechenden Anteile sind nicht zurückgenommen worden, wird am Ende der entsprechenden Leistungsperiode zahlbar. Jede Leistungsvergütung, welche in Bezug auf zurückgenommene Anteile während einer Leistungsperiode kumuliert wurde, wird realisiert und an dem Punkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von der Verwahrstelle verifiziert. Für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 fielen Performancevergütungen in Höhe von EUR Null an und EUR Null waren am Ende des Berichtszeitraumes fällig.

In Bezug auf den Lazard Emerging Markets Bond Fund, den Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Allocation Fund oder den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund fällt keine Performancevergütung an.

### Rückerstattung vom Manager

Jede Anteilklasse aller Fonds trägt einen ihnen zurechenbaren Anteil an den sonstigen Aufwendungen der Gesellschaft (wie detailliert unter der Überschrift "Sonstige Aufwendungen" im Abschnitt des Verkaufsprospektes "Gebühren und Aufwendungen" dargelegt), welcher einer jährlichen Obergrenze für Ausgaben von 0,23% des NIV der Fonds in Bezug auf den Lazard Emerging Markets Bond Fund, den Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund unterliegt. Im Fall des Lazard Emerging Markets Allocation Fund, des Lazard Global Hexagon Equity Fund und des Lazard European Alternative Fund ist die Obergrenze 0,30% und im Fall des Lazard Opportunities Fund ist die Obergrenze 0,55%. Per 30. September 2015 gilt die zuvor erwähnte Obergrenze für die folgenden Fonds, den Lazard Emerging Markets Bond Fund, den Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Allocation Fund und den Lazard European Alternative Fund.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Der Manager ist für sämtliche Ausgaben, welche dieses Obergrenze überschreiten, verantwortlich, mit Ausnahme von Anlageakquisitions- und Anlageveräußerungskosten (einschließlich Brokergebühren, Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle, Stempelgebühren und anderer anfallenden Steuern). Um jeden Zweifel auszuschließen, ist der Manager nicht für die Kosten der Währungsabsicherung zugunsten einer bestimmten Anteilsklasse des Fonds verantwortlich, diese Kosten sind ausschließlich der entsprechenden Anteilsklasse zuzuweisen. Für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 beliefen sich die Rückerstattungen vom Manager auf USD 165.002 (30. September 2014: USD 72.584) davon standen USD 30.277 (31. März 2015: USD 45.407) am Ende des Berichtszeitraumes aus.

### Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrung

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

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

Dienstleistungen für Anteilseigner und Transferagenten werden zu marktüblichen Raten mit einer monatlichen Mindestgebühr von USD 750 für alle Anteilsklassen, welche vom Fonds herausgegeben werden, abgerechnet (ausgenommen Transaktionskosten, welche zu marktüblichen Raten abgerechnet werden) und werden ebenfalls an den Administrator entrichtet.

Der Manager hat State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die "Verwahrstelle") zur Verwahrstelle ernannt. Der Verwahrstelle steht für die Durchführung von Treuhandfunktionen eine jährliche Vergütung von bis zu 0,02% des NIV der Fonds zu. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend aus den Fonds beglichen.

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

Für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 fielen Gebühren für Administration, Transferagentenfunktionen und Verwahrung in Höhe von USD 2669.168 an, (30. September 2014: USD 2.755.323) von denen USD 1.343.243 (31. März 2015: USD 832.811) am Ende des Berichtszeitraumes ausstanden.

Neun Monate lang gilt vom Datum der Auflegung aller Fonds an eine Obergrenze von 18,5 Basispunkten für Gebühren, welche an State Street für die Bereitstellung von Verwaltungs- und Treuhanddienstleistungen zahlbar sind. Gebühren in Verbindung mit Verwahrung und verwandten Transaktionen fallen nicht unter diese Obergrenze, ebenso wie alle anfallenden Barauslagen, ob an die Verwahrstelle, den Administrator oder eine dritte Partei zahlbar.

### Vergütungen des Verwaltungsrates

Die Vergütungen des Verwaltungsrates beliefen sich per 30. September 2015 auf USD 47.501 (30. September 2014: USD 53.320) von denen USD 45.957 (31. März 2015: USD 21.583) am Ende des Berichtszeitraumes ausstanden.

## 4. Besteuerung

Unter den gegenwärtigen Rechtsvorschriften und Gepflogenheit ist die Gesellschaft als Investmentgesellschaft gemäß Section 739B des Taxes Consolidation Act 1997 in der jeweils geltenden Fassung, zugelassen. Auf dieser Basis ist sie in Irland nicht steuerpflichtig, was Einkommen oder Kapitalgewinne betrifft, es sei denn, es käme zu einem steuerpflichtigen Vorfall. Im Allgemeinen tritt ein steuerlicher Vorfall bei Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkauf, Aufhebung, der Übertragung von Anteilen oder zum Ende einer "relevanten Zeitspanne" ein, womit ein Zeitraum von acht Jahren gemeint ist, welcher mit der Akquisition der Anteile durch die Anteilseigner beginnt und jede darauf folgende Zeitspanne von acht Jahren, die unmittelbar auf die vorhergegangene "relevante Zeitspanne" folgt.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 4. Besteuerung (Fortsetzung)

Von einem steuerpflichtigen Vorfall sind ausgenommen:

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

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

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

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

## 5. Kapital und Rücklagen

### Autorisiert

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

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 5.000.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert, welche zur Ausgabe als voll eingezahlte Anteile in jedem Fonds der Gesellschaft zur Verfügung stehen, ("Redeemable Participating Shares"). Diese können auf Antrag des Anteilseigners von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der im Berichtszeitraum ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner mit Redeemable Participating Shares aufgeführt.

Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Halter eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds für eine Barzahlung, welche einem proportionalen Anteil des Nettoinventarwertes des Fonds entspricht, zurückgegeben werden. Der Redeemable Participating Share wird zum Rücknahmebetrag getragen, welcher am Bilanzstichtag anfällt, falls der Halter das Recht ausüben sollte, den Anteil an den Fonds zurückzugeben.

### Ausgegebene Anteile per 30. September 2015, 31. März 2015 und 30. September 2014

#### 30. September 2015

	USD Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	Summe
<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>			
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	126.042	4.643	130.685
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	-	-
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	-	-
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>126.042</b>	<b>4.643</b>	<b>130.685</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Zeichnungen	-	-	-
Rücknahmen	-	-	-

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Ausgegebene Anteile per 30. September 2015, 31. März 2015 und 30. September 2014 (Fortsetzung)

30. September 2015 (Fortsetzung)

	USD Institutional Accumulating Class	USD Institutional Distributing Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	GBP Hedged Institutional Distributing Class	Summe
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.163.957	589.400	8.685	3.857	2.765.899
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	440.059	337.906	-	-	777.965
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(381.112)	-	-	(2.100)	(383.212)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>2.222.904</b>	<b>927.306</b>	<b>8.685</b>	<b>1.757</b>	<b>3.160.652</b>
	USD	USD	USD	USD	USD
Zeichnungen	41.034.320	27.950.000	-	-	68.984.320
Rücknahmen	(35.038.821)	-	-	(265.395)	(35.304.216)

	USD Institutional Accumulating Class	USD Management Class	USD Institutional Accumulating B Class	USD Retail Accumulating Class	
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.342.419	51.372	864.681	130.266	
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	31.491	-	3.000	24.940	
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(724.745)	(24.950)	(46.000)	(72.141)	
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>649.165</b>	<b>26.422</b>	<b>821.681</b>	<b>83.065</b>	
	USD	USD	USD	USD	
Zeichnungen	3.423.961	-	318.412	2.585.656	
Rücknahmen	(76.653.409)	(2.932.000)	(4.858.686)	(7.344.789)	

	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating B Class	EURO Hedged Retail Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Distributing Class	EURO Hedged Institutional Distributing B Class	
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>						
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.186.006	490.886	118.591	2.099.171	1.685.446	
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	44.657	700	4.912	2.331	5.071	
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(617.500)	(211.314)	(102.834)	(141.260)	(133.731)	
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>1.613.163</b>	<b>280.272</b>	<b>20.669</b>	<b>1.960.242</b>	<b>1.556.786</b>	
	USD	USD	USD	USD	USD	
Zeichnungen	5.387.235	80.531	552.756	236.609	542.136	
Rücknahmen	(71.621.402)	(24.126.957)	(11.529.972)	(14.545.390)	(14.334.049)	

	GBP Hedged Institutional Accumulating Class	GBP Hedged Retail Accumulating Class	AUD Hedged Management Class	CHF Hedged Institutional Accumulating Class <sup>b</sup>	YEN Hedged Institutional Accumulating Class	Summe
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>						
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.475	2.167	373.143	198.326	125.000	9.672.949
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	320	136.156	25.097	-	278.675
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	(1.300)	(15.096)	(223.423)	-	(2.314.294)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>5.475</b>	<b>1.187</b>	<b>494.203</b>	<b>-</b>	<b>125.000</b>	<b>7.637.330</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Ausgegebene Anteile per 30. September 2015, 31. März 2015 und 30. September 2014 (Fortsetzung)

30. September 2015 (Fortsetzung)	GBP Hedged Institutional Accumulating Class	GBP Hedged Retail Accumulating Class	AUD Hedged Management Class	CHF Hedged Institutional Accumulating Class <sup>b</sup>	YEN Hedged Institutional Accumulating Class	Summe
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Zeichnungen	-	49.811	9.616.910	2.534.639	-	25.328.656
Rücknahmen	-	(193.293)	(1.036.452)	(20.926.970)	-	(250.103.369)
	<b>USD Institutional Accumulating Class</b>	<b>USD Institutional Distributing Class</b>	<b>GBP Hedged Institutional Distributing Class</b>	<b>GBP Hedged Retail C Distributing Class</b>		<b>Summe</b>
<b>Lazard Emerging Markets Allocation Fund</b>						
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	141.983	39.191	39.141	55.661		275.976
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	50	88	4.216		4.354
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	-	(3.723)	(2.319)		(6.042)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>141.983</b>	<b>39.241</b>	<b>35.506</b>	<b>57.558</b>		<b>274.288</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>
Zeichnungen	-	4.358	12.190	560.327		576.875
Rücknahmen	-	-	(503.828)	(324.296)		(828.124)
	<b>USD Institutional Accumulating Class</b>	<b>USD Management Class</b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating Class</b>	<b>EURO Institutional Accumulating K Class</b>	<b>EURO Institutional Distributing K Class</b>	<b>EURO Hedged X Accumulating Class<sup>d</sup></b>
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>						
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.821.821	30.000	2.750.007	3.314.310	189.698	-
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	4.428.565	-	782	316.791	1.746	1.311.239
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(1.361.064)	(1.895)	(955.780)	(393.780)	(21.891)	-
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>12.889.322</b>	<b>28.105</b>	<b>1.795.009</b>	<b>3.237.321</b>	<b>169.553</b>	<b>1.311.239</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Zeichnungen	395.884.972	-	72.219	40.397.429	199.677	143.061.118
Rücknahmen	(121.893.661)	(170.000)	(94.471.440)	(50.892.083)	(2.490.467)	-
	<b>CHF Hedged Institutional Accumulating Class</b>					<b>Summe</b>
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)</b>						
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	421.530					16.527.366
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	61.098					6.120.221
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-					(2.734.410)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>482.628</b>					<b>19.913.177</b>
	<b>USD</b>					<b>USD</b>
Zeichnungen	6.072.017					585.687.432
Rücknahmen	-					(269.917.651)

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Ausgegebene Anteile per 30. September 2015, 31. März 2015 und 30. September 2014 (Fortsetzung)

30. September 2015 (Fortsetzung)	USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	
<b>Lazard Opportunities Fund</b>					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.435.689	1.033.096	1.718.103	21.396.542	
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	-	-	-	
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(4.604.641)	-	-	-	
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>2.831.048</b>	<b>1.033.096</b>	<b>1.718.103</b>	<b>21.396.542</b>	
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	
Zeichnungen	-	-	-	-	
Rücknahmen	(3.314.524)	-	-	-	
<b>Lazard Opportunities Fund (Fortsetzung)</b>					
	<b>GBP Institutional Accumulating Class</b>	<b>YEN Hedged Institutional Accumulating EA Class</b>			<b>Summe</b>
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	190.671	5.674.710			37.448.811
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	-			-
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	-			(4.604.641)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>190.671</b>	<b>5.674.710</b>			<b>32.844.170</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>			<b>GBP</b>
Zeichnungen	-	-			-
Rücknahmen	-	-			(3.314.524)
<b>Lazard Global Hexagon Equity Fund</b>					
	<b>USD Institutional Accumulating Class</b>	<b>USD Institutional Accumulating EA Class</b>	<b>USD Institutional Accumulating L Class</b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class</b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating L Class</b>
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.655	37.572	76.938	934.464	247.614
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	21.059	26.537	2.419	39.428	25.726
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(1.272)	-	(78.355)	(219.546)	(270.277)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>47.442</b>	<b>64.109</b>	<b>1.002</b>	<b>754.346</b>	<b>3.063</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Zeichnungen	2.137.590	2.700.000	249.244	4.511.405	2.877.260
Rücknahmen	(126.610)	-	(7.968.549)	(24.636.487)	(30.213.450)
<b>Lazard Global Hexagon Equity Fund (Fortsetzung)</b>					
	<b>CHF Hedged Institutional Accumulating L Class<sup>c</sup></b>				<b>Summe</b>
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.664				1.330.907
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	851				116.020
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(7.515)				(576.965)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	-				<b>869.962</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Ausgegebene Anteile per 30. September 2015, 31. März 2015 und 30. September 2014 (Fortsetzung)

30. September 2015 (Fortsetzung)	CHF Hedged Institutional Accumulating L Class <sup>c</sup>		Summe
Lazard Global Hexagon Equity Fund (Fortsetzung)			
	USD		USD
Zeichnungen	92.156		12.567.655
Rücknahmen	(799.400)		(63.744.496)
Lazard European Alternative Fund <sup>a</sup>	EUR Institutional Accumulating Class <sup>a</sup>	USD Hedged Management Class <sup>a</sup>	Summe
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	-	-	-
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	970	149.000	149.970
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	-	-
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	970	149.000	149.970
	EUR	EUR	EUR
Zeichnungen	97.000	13.293.483	13.390.483
Rücknahmen	-	-	-

<sup>a</sup> Der Lazard European Alternative Fund wurde am 28. September 2015 aufgelegt, ebenso wie alle der oben angezeigten Anteilklassen.

<sup>b</sup> Die CHF Hedged Institutional Accumulating Class des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 11. September 2015 geschlossen.

<sup>c</sup> Die CHF Hedged Institutional Accumulating L Class des Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 10. Juli 2015 geschlossen.

<sup>d</sup> Die EURO Hedged X Accumulating Class des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 8. Mai 2015 geschlossen.

31. März 2015	USD Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class		Summe	
Lazard Emerging Markets Bond Fund					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	134.093	4.643		138.736	
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	-		-	
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(8.051)	-		(8.051)	
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	126.042	4.643		130.685	
	USD	USD		USD	
Zeichnungen	-	-		-	
Rücknahmen	(1.000.000)	-		(1.000.000)	
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD Institutional Accumulating Class	USD Institutional Distributing Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	GBP Hedged Institutional Distributing Class	Summe
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.983.250	589.400	5.685	15.931	4.594.266
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	2.110.154	-	8.000	-	2.118.154
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(3.929.447)	-	(5.000)	(12.074)	(3.946.521)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	2.163.957	589.400	8.685	3.857	2.765.899



# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Ausgegebene Anteile per 30. September 2015, 31. März 2015 und 30. September 2014 (Fortsetzung)

<b>31. März 2015 (Fortsetzung)</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EURO Hedged</b>	<b>GBP Hedged</b>		
	<b>Institutional</b>	<b>Institutional</b>	<b>Institutional</b>	<b>Institutional</b>		
	<b>Accumulating</b>	<b>Distributing</b>	<b>Accumulating</b>	<b>Distributing</b>		
	<b>Class</b>	<b>Class</b>	<b>Class</b>	<b>Class</b>		<b>Summe</b>
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>
Zeichnungen	218.529.362	-	1.008.802	-		219.538.164
Rücknahmen	(372.601.860)	-	(479.689)	(1.591.798)		(374.673.347)
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD Retail</b>	<b>USD X</b>	
	<b>Institutional</b>	<b>Management</b>	<b>Institutional</b>	<b>Accumulating</b>	<b>Class<sup>b</sup></b>	
	<b>Accumulating</b>	<b>Class</b>	<b>Accumulating</b>	<b>Class</b>		
	<b>Class</b>		<b>B Class</b>			
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.045.515	40.153	521.000	9.440	2.662	
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	580.741	15.289	373.681	138.423	-	
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(1.283.837)	(4.070)	(30.000)	(17.597)	(2.662)	
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>1.342.419</b>	<b>51.372</b>	<b>864.681</b>	<b>130.266</b>	-	
Zeichnungen	65.723.712	1.876.073	39.329.982	14.965.203	-	
Rücknahmen	(143.945.404)	(489.000)	(3.166.538)	(1.842.876)	(243.810)	
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>	<b>EURO Hedged</b>	<b>EURO Hedged</b>	<b>EURO Hedged</b>	<b>EURO Hedged</b>	<b>EURO Hedged</b>	
	<b>Institutional</b>	<b>Institutional</b>	<b>Retail</b>	<b>Institutional</b>	<b>Institutional</b>	
	<b>Accumulating</b>	<b>Accumulating</b>	<b>Accumulating</b>	<b>Distributing</b>	<b>Distributing</b>	
	<b>Class</b>	<b>B Class</b>	<b>Class</b>	<b>Class</b>	<b>B Class</b>	
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.039.186	1.858.626	107.701	1.547.117	811.342	
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	915.080	16.820	36.840	582.104	1.148.478	
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(768.260)	(1.384.560)	(25.950)	(30.050)	(274.374)	
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>2.186.006</b>	<b>490.886</b>	<b>118.591</b>	<b>2.099.171</b>	<b>1.685.446</b>	
Zeichnungen	136.902.942	2.244.741	5.222.270	75.486.916	144.376.429	
Rücknahmen	(112.730.601)	(181.135.978)	(3.330.063)	(3.688.162)	(30.945.539)	
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>	<b>GBP Hedged</b>	<b>GBP Hedged</b>	<b>AUD Hedged</b>	<b>CHF Hedged</b>	<b>YEN Hedged</b>	
	<b>Institutional</b>	<b>Retail</b>	<b>Management</b>	<b>Institutional</b>	<b>Institutional</b>	
	<b>Accumulating</b>	<b>Accumulating</b>	<b>Class</b>	<b>Accumulating</b>	<b>Accumulating</b>	
	<b>Class</b>	<b>Class</b>		<b>Class<sup>a</sup></b>	<b>Class</b>	<b>Summe</b>
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.616	337	196.237	-	125.000	9.314.932
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	1.940	1.830	178.278	237.613	-	4.227.117
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(7.081)	-	(1.372)	(39.287)	-	(3.869.100)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>5.475</b>	<b>2.167</b>	<b>373.143</b>	<b>198.326</b>	<b>125.000</b>	<b>9.672.949</b>
Zeichnungen	348.975	317.735	15.279.193	23.627.021	-	525.701.193
Rücknahmen	(1.320.951)	-	(116.694)	(3.989.698)	-	(486.945.314)

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Ausgegebene Anteile per 30. September 2015, 31. März 2015 und 30. September 2014 (Fortsetzung)

31. März 2015 (Fortsetzung)	USD Institutional Accumulating Class	USD Institutional Distributing Class	GBP Hedged Institutional Distributing Class	GBP Hedged Retail C Distributing Class <sup>c</sup>	Summe
<b>Lazard Emerging Markets Allocation Fund</b>					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	141.605	38.943	37.984	-	218.532
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	378	248	6.999	56.392	64.017
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	-	(5.842)	(731)	(6.573)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>141.983</b>	<b>39.191</b>	<b>39.141</b>	<b>55.661</b>	<b>275.976</b>
	USD	USD	USD	USD	USD
Zeichnungen	44.196	24.343	1.163.943	9.043.782	10.276.263
Rücknahmen	-	-	(887.296)	(103.692)	(990.988)
	USD	USD	EUR Hedged Institutional Accumulating Class	EUR Hedged Institutional Accumulating K Class <sup>d</sup>	EUR Hedged Institutional Distributing K Class <sup>e</sup>
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.611.560	-	1.664.613	-	-
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	5.763.650	30.000	1.311.300	4.390.014	264.394
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(2.553.389)	-	(225.906)	(1.075.704)	(74.696)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>9.821.821</b>	<b>30.000</b>	<b>2.750.007</b>	<b>3.314.310</b>	<b>189.698</b>
	USD	USD	USD	USD	USD
Zeichnungen	561.516.733	3.000.000	157.759.851	601.376.955	33.454.181
Rücknahmen	(247.421.374)	-	(26.976.405)	(143.088.029)	(9.004.850)
	USD	CHF Hedged Institutional Accumulating Class <sup>f</sup>	Summe		
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)</b>					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	-	-	8.276.173		
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	421.530		12.180.888		
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-		(3.929.695)		
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>421.530</b>		<b>16.527.366</b>		
	USD		USD		
Zeichnungen	43.786.246		1.400.893.967		
Rücknahmen	-		(426.490.659)		
	USD Hedged Institutional Accumulating Class <sup>i</sup>	USD Hedged Institutional Accumulating EA Class <sup>j</sup>	EUR Hedged Institutional Accumulating Class	EUR Hedged Institutional Accumulating EA Class	GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class
<b>Lazard Opportunities Fund</b>					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.784.418	-	1.412.418	3.835.362	19.579.183
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	1.540.578	13.818.519	256.351	5.514.345	1.817.359
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(16.324.996)	(6.382.830)	(635.673)	(7.631.604)	-
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	-	<b>7.435.689</b>	<b>1.033.096</b>	<b>1.718.103</b>	<b>21.396.542</b>
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Zeichnungen	1.012.659	8.888.415	227.787	4.638.464	2.008.000
Rücknahmen	(10.584.599)	(4.185.016)	(524.278)	(6.109.199)	-

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Ausgegebene Anteile per 30. September 2015, 31. März 2015 und 30. September 2014 (Fortsetzung)

31. März 2015 (Fortsetzung)	GBP Institutional Accumulating Class	YEN Hedged Institutional Accumulating EA Class <sup>k</sup>				Summe
<b>Lazard Opportunities Fund (Fortsetzung)</b>						
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	394.826	-				40.006.207
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	5.674.710				28.621.862
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(204.155)	-				(31.179.258)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>190.671</b>	<b>5.674.710</b>				<b>37.448.811</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>				<b>GBP</b>
Zeichnungen	-	3.280.515				20.055.840
Rücknahmen	(217.342)	-				(21.620.435)
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class</b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating L Class</b>	
<b>Lazard Global Hexagon Equity Fund</b>						
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.000	-	20.086	467.786	203.729	
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	39.005	37.572	56.944	599.953	103.603	
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(12.350)	-	(92)	(133.275)	(59.718)	
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>27.655</b>	<b>37.572</b>	<b>76.938</b>	<b>934.464</b>	<b>247.614</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	
Zeichnungen	3.818.592	3.780.000	5.624.439	78.626.458	13.082.434	
Rücknahmen	(1.219.395)	-	(9.173)	(16.370.930)	(7.724.616)	
	<b>CHF Hedged Institutional Accumulating L Class</b>	<b>GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class<sup>h</sup></b>				<b>Summe</b>
<b>Lazard Global Hexagon Equity Fund (Fortsetzung)</b>						
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.013	2.000				705.614
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	1.610	-				838.687
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(5.959)	(2.000)				(213.394)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>6.664</b>	<b>-</b>				<b>1.330.907</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>				<b>USD</b>
Zeichnungen	178.658	-				105.110.581
Rücknahmen	(625.467)	(328.081)				(26.277.662)

<sup>a</sup> Die CHF Hedged Institutional Accumulating Class des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 2. Dezember 2014 aufgelegt.

<sup>b</sup> Die USD X Class wurde am 13. Februar 2015 vollständig zurückgenommen.

<sup>c</sup> Die GBP Hedged Retail C Distributing Class wurde am 15. August 2014 aufgelegt.

<sup>d</sup> Die EURO Institutional Accumulating K Class wurde am 28. April 2014 aufgelegt.

<sup>e</sup> Die EURO Institutional Distributing K Class wurde am 22. Oktober 2014 aufgelegt.

<sup>f</sup> Die CHF Hedged Institutional Accumulating Class des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 14. November 2014 aufgelegt.

<sup>g</sup> Die USD Institutional Accumulating EA Class wurde am 16. Mai 2014 aufgelegt.

<sup>h</sup> Die GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class wurde am 12. September 2014 vollständig zurückgenommen.

<sup>i</sup> Die USD Hedged Institutional Accumulating Class wurde am 16. Januar 2015 vollständig zurückgenommen.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Ausgegebene Anteile per 30. September 2015, 31. März 2015 und 30. September 2014 (Fortsetzung)

<sup>j</sup> Die USD Hedged Institutional Accumulating EA Class wurde am 2. Mai 2014 vollständig zurückgenommen.

<sup>k</sup> Die YEN Hedged Institutional Accumulating Class wurde am 10. Oktober 2014 aufgelegt.

<sup>l</sup> Die USD Management Class wurde am 20. Februar 2015 aufgelegt.

#### 30. September 2014

	USD Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	Summe		
<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	134.093	4.643			138.736
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	-			-
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	-			-
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>134.093</b>	<b>4.643</b>			<b>138.736</b>
	USD Institutional Accumulating Class	USD Institutional Distributing Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	GBP Hedged Institutional Distributing Class	Summe
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.983.250	589.400	5.685	15.931	4.594.266
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	1.530.816	-	4.000	-	1.534.816
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(85.792)	-	-	(144)	(85.936)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>5.428.274</b>	<b>589.400</b>	<b>9.685</b>	<b>15.787</b>	<b>6.043.146</b>
	USD Institutional Accumulating Class	USD Management Class	USD Institutional Accumulating B Class	USD Retail Accumulating Class	USD X Class
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.045.515	40.153	521.000	9.440	2.662
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	272.300	15.289	-	57.575	-
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(395.028)	-	-	(882)	-
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>1.922.787</b>	<b>55.442</b>	<b>521.000</b>	<b>66.133</b>	<b>2.662</b>
	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating B Class	EURO Hedged Retail Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Distributing Class	EURO Hedged Institutional Distributing B Class
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.039.186	1.858.626	107.701	1.547.117	811.342
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	748.895	-	20.729	204.370	5.107
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(626.497)	(83.037)	(7.958)	(15.503)	(14.600)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>2.161.584</b>	<b>1.775.589</b>	<b>120.472</b>	<b>1.735.984</b>	<b>801.849</b>
	GBP Hedged Institutional Accumulating Class	GBP Hedged Retail Accumulating Class	AUD Hedged Management Class	YEN Hedged Institutional Accumulating Class	Summe
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.616	337	196.237	125.000	9.314.932
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	77	1.300	69.238	-	1.394.880
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(7.038)	-	(738)	-	(1.151.281)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>3.655</b>	<b>1.637</b>	<b>264.737</b>	<b>125.000</b>	<b>9.558.531</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Ausgegebene Anteile per 30. September 2015, 31. März 2015 und 30. September 2014 (Fortsetzung)

30. September 2014 (Fortsetzung)	USD Institutional Accumulating Class	USD Institutional Distributing Class	GBP Hedged Institutional Distributing Class	GBP Hedged Retail C Distributing Class <sup>d</sup>	Summe
<b>Lazard Emerging Markets Allocation Fund</b>					
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	141.605	38.943	37.984	-	218.532
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	378	198	6.572	49.496	56.644
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	-	(2.359)	-	(2.359)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>141.983</b>	<b>39.141</b>	<b>42.197</b>	<b>49.496</b>	<b>272.817</b>
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>					
	USD Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	EURO Institutional Accumulating K Class <sup>a</sup>		Summe
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.611.560	1.664.613	-		8.276.173
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	4.056.125	400.300	1.950.176		6.406.601
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(659.020)	(113.800)	(77.827)		(850.647)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>10.008.665</b>	<b>1.951.113</b>	<b>1.872.349</b>		<b>13.832.127</b>
<b>Lazard Opportunities Fund</b>					
	USD Hedged Institutional Accumulating Class	USD Hedged Institutional Accumulating EA Class <sup>b</sup>	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.784.418	-	1.412.418	3.835.362	19.579.183
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	1.540.578	13.818.518	256.351	-	1.817.359
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(11.068.233)	(3.207.272)	(228.153)	(877.918)	-
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>5.256.763</b>	<b>10.611.246</b>	<b>1.440.616</b>	<b>2.957.444</b>	<b>21.396.542</b>
<b>Lazard Opportunities Fund (Fortsetzung)</b>					
	GBP Institutional Accumulating Class				Summe
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	394.826				40.006.207
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-				17.432.806
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(12.566)				(15.394.142)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>382.260</b>				<b>42.044.871</b>
<b>Lazard Global Hexagon Equity Fund</b>					
	USD Institutional Accumulating Class	USD Institutional Accumulating EA Class <sup>c</sup>	USD Institutional Accumulating L Class	EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	EURO Hedged Institutional Accumulating L Class
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.000	-	20.086	467.786	203.729
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	37.047	20.800	1.367	420.544	50.038
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	-	-	-	(45.681)	(48.798)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>38.047</b>	<b>20.800</b>	<b>21.453</b>	<b>842.649</b>	<b>204.969</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Ausgegebene Anteile per 30. September 2015, 31. März 2015 und 30. September 2014 (Fortsetzung)

30. September 2014 (Fortsetzung)	CHF Hedged Institutional Accumulating L Class	GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class <sup>e</sup>	Summe
<b>Lazard Global Hexagon Equity Fund (Fortsetzung)</b>			
Emittierte Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.013	2.000	705.614
Emittierte Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	1.610	-	531.406
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes	(3.680)	(2.000)	(100.159)
Emittierte Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	<b>8.943</b>	-	<b>1.136.861</b>

<sup>a</sup> Die EURO Institutional Accumulating K Class wurde am 28. April 2014 aufgelegt.

<sup>b</sup> Die USD Hedged Institutional Accumulating EA Class wurde am 2. Mai 2014 aufgelegt.

<sup>c</sup> Die USD Institutional Accumulating EA Class wurde am 16. Mai 2014 aufgelegt.

<sup>d</sup> Die GBP Hedged Retail C Distributing Class wurde am 15. August 2014 aufgelegt.

<sup>e</sup> Die GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class wurde am 12. September 2014 vollständig zurückgenommen.

## 6. Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert aller Anteilsklassen in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 30. September 2015, per 31. März 2015 und per 30. September 2014 dividiert wird. Der Nettoinventarwert und der Nettoinventarwert pro Anteil werden in der folgenden Tabelle in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse dargestellt.

30. September 2015	USD Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class			
<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>	USD	€			
Nettoinventarwert	15.224.835	554.720			
Anzahl ausstehender Anteile	126.042	4.643			
Nettoinventarwert pro Anteil	120.79	119.47			
	USD Institutional Accumulating Class	USD Institutional Distributing Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	GBP Hedged Institutional Distributing Class	
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>	USD	USD	€	£	
Nettoinventarwert	178.994.639	65.795.964	680.100	131.053	
Anzahl ausstehender Anteile	2.222.904	927.306	8.685	1.757	
Nettoinventarwert pro Anteil	80.52	70.95	78.31	74.59	
	USD Institutional Accumulating Class	USD Management Class	USD Institutional Accumulating B Class	USD Retail Accumulating Class	
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>	USD	USD	USD	USD	
Nettoinventarwert	66.598.226	2.925.539	80.937.734	8.085.800	
Anzahl ausstehender Anteile	649.165	26.422	821.681	83.065	
Nettoinventarwert pro Anteil	102.59	110.72	98.50	97.34	
	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating B Class	EURO Hedged Retail Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Distributing Class	EURO Hedged Institutional Distributing B Class
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>	€	€	€	€	€
Nettoinventarwert	163.253.052	27.601.522	2.017.135	173.383.180	144.870.481
Anzahl ausstehender Anteile	1.613.163	280.272	20.669	1.960.242	1.556.786
Nettoinventarwert pro Anteil	101.20	98.48	97.59	88.45	93.06

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

30. September 2015 (Fortsetzung)	GBP Hedged Institutional Accumulating Class	GBP Hedged Retail Accumulating Class	AUD Hedged Management Class	CHF Hedged Institutional Accumulating Class <sup>b</sup>	YEN Hedged Institutional Accumulating Class		
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>	£	£	AUD	CHF	¥		
Nettoinventarwert	553.713	116.080	44.520.352	-	1.158.081.528		
Anzahl ausstehender Anteile	5.475	1.187	494.203	-	125.000		
Nettoinventarwert pro Anteil	101.14	97.77	90.09	-	9.264.65		
	USD Institutional Accumulating Class	USD Institutional Distributing Class	GBP Hedged Institutional Distributing Class	GBP Hedged Retail C Distributing Class			
<b>Lazard Emerging Markets Allocation Fund</b>	USD	USD	£	£			
Nettoinventarwert	12.803.786	3.010.234	2.749.639	4.459.665			
Anzahl ausstehender Anteile	141.983	39.241	35.506	57.558			
Nettoinventarwert pro Anteil	90.18	76.71	77.44	77.48			
	USD Institutional Accumulating Class	USD Management Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	EURO Institutional Accumulating K Class	EURO Institutional Distributing K Class	EURO Hedged X Accumulating Class <sup>d</sup>	CHF Hedged Institutional Accumulating Class
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>	USD	USD	€	€	€	€	CHF
Nettoinventarwert	1.059.468.006	2.543.809	144.725.808	342.372.539	16.012.485	117.503.950	41.036.318
Anzahl ausstehender Anteile	12.889.322	28.105	1.795.009	3.237.321	169.553	1.311.239	482.628
Nettoinventarwert pro Anteil	82.20	90.51	80.63	105.76	94.44	89.61	85.03
	USD Hedged Institutional Accumulating EA Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	GBP Hedged Accumulating EA Class	GBP Institutional Accumulating Class	YEN Hedged Institutional Accumulating EA Class	
<b>Lazard Opportunities Fund ‡</b>	USD	€	€	£	£	¥	
Nettoinventarwert	3.064.924	1.100.027	1.864.809	23.582.360	205.983	576.518.789	
Anzahl ausstehender Anteile	2.831.048	1.033.096	1.718.103	21.396.542	190.671	5.674.710	
Nettoinventarwert pro Anteil	1.08	1.06	1.09	1.10	1.08	101.59	
	USD Institutional Accumulating Class	USD Institutional Accumulating EA Class	USD Institutional Accumulating L Class	EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	EURO Hedged Institutional Accumulating L Class	CHF Hedged Institutional Accumulating L Class <sup>c</sup>	
<b>Lazard Global Hexagon Equity Fund ‡</b>	USD	USD	USD	€	€	CHF	
Nettoinventarwert	4.675.079	6.490.068	100.794	79.620.475	306.883	-	
Anzahl ausstehender Anteile	47.442	64.109	1.002	795.348	3.063	-	
Nettoinventarwert pro Anteil	98.54	101.24	100.63	100.11	100.18	-	
	EUR Institutional Accumulating Class <sup>a</sup>	USD Hedged Management Class <sup>a</sup>					
<b>Lazard European Alternative Fund<sup>a</sup></b>	€	USD					
Nettoinventarwert	95.959	14.741.280					
Anzahl ausstehender Anteile	970	149.000					
Nettoinventarwert pro Anteil	98.93	98.93					

<sup>a</sup> Der Lazard European Alternative Fund wurde am 28. September 2015 aufgelegt, ebenso wie alle der oben angezeigten Anteilsklassen.

<sup>b</sup> Die CHF Hedged Institutional Accumulating Class des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 11. September 2015 geschlossen.

<sup>c</sup> Die CHF Hedged Institutional Accumulating L Class des Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 10. Juli 2015 geschlossen.

<sup>d</sup> Die EURO Hedged X Accumulating Class des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 8. Mai 2015 geschlossen.

‡ Die Informationen oben in Bezug auf den Lazard Opportunities Fund und den Lazard Global Hexagon Equity Fund, welche wöchentlich handelnde Fonds sind, gelten für den 25. September 2015.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

<b>31. März 2015 (Fortsetzung)</b>	<b>USD Institutional Accumulating Class</b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating Class</b>				
<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>	<b>USD</b>	<b>€</b>				
Nettoinventarwert	15.580.143	568.956				
Anzahl ausstehender Anteile	126.042	4.643				
Nettoinventarwert pro Anteil	123.61	122.54				
	<b>USD Institutional Accumulating Class</b>	<b>USD Institutional Distributing Class</b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating Class</b>	<b>GBP Hedged Institutional Distributing Class</b>		
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>€</b>	<b>£</b>		
Nettoinventarwert	198.123.998	48.715.971	775.182	335.584		
Anzahl ausstehender Anteile	2.163.957	589.400	8.685	3.857		
Nettoinventarwert pro Anteil	91.56	82.65	89.25	87.01		
	<b>USD Institutional Accumulating Class</b>	<b>USD Management Class</b>	<b>USD Institutional Accumulating B Class</b>	<b>USD Retail Accumulating Class</b>	<b>USD X Class<sup>b</sup></b>	
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	
Nettoinventarwert	146.680.008	6.035.432	91.170.035	13.539.324	-	
Anzahl ausstehender Anteile	1.342.419	51.372	864.681	130.266	-	
Nettoinventarwert pro Anteil	109.27	117.49	105.44	103.94	-	
	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating Class</b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating B Class</b>	<b>EURO Hedged Retail Accumulating Class</b>	<b>EURO Hedged Institutional Distributing Class</b>	<b>EURO Hedged Institutional Distributing B Class</b>	
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	
Nettoinventarwert	236.050.764	51.868.670	12.377.226	203.094.550	171.380.057	
Anzahl ausstehender Anteile	2.186.006	490.886	118.591	2.099.171	1.685.446	
Nettoinventarwert pro Anteil	107.98	105.66	104.37	96.75	101.68	
	<b>GBP Hedged Institutional Accumulating Class</b>	<b>GBP Hedged Retail Accumulating Class</b>	<b>AUD Hedged Management Class</b>	<b>CHF Hedged Institutional Accumulating Class<sup>a</sup></b>	<b>YEN Hedged Institutional Accumulating Class</b>	
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>	<b>£</b>	<b>£</b>	<b>AUD</b>	<b>CHF</b>	<b>¥</b>	
Nettoinventarwert	589.390	226.105	36.315.042	19.154.966	1.234.934.352	
Anzahl ausstehender Anteile	5.475	2.167	373.143	198.326	125.000	
Nettoinventarwert pro Anteil	107.66	104.33	97.32	96.58	9.879.47	
	<b>USD Institutional Accumulating Class</b>	<b>USD Institutional Distributing Class</b>	<b>GBP Hedged Institutional Distributing Class</b>	<b>GBP Hedged Retail C Distributing Class<sup>c</sup></b>		
<b>Lazard Emerging Markets Allocation Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>£</b>	<b>£</b>		
Nettoinventarwert	14.759.967	3.465.705	3.491.380	4.961.306		
Anzahl ausstehender Anteile	141.983	39.191	39.141	55.661		
Nettoinventarwert pro Anteil	103.96	88.43	89.20	89.13		
	<b>USD Institutional Accumulating Class</b>	<b>USD Management Class<sup>l</sup></b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating Class</b>	<b>EURO Institutional Accumulating K Class<sup>d</sup></b>	<b>EURO Institutional Distributing K Class<sup>e</sup></b>	<b>CHF Hedged Institutional Accumulating Class<sup>f</sup></b>
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>CHF</b>
Nettoinventarwert	889.625.096	2.980.173	244.748.231	400.837.532	20.974.273	39.750.488
Anzahl ausstehender Anteile	9.821.821	30.000	2.750.007	3.314.310	189.698	421.530
Nettoinventarwert pro Anteil	90.58	99.34	89.00	120.94	110.57	94.30



# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

31. März 2015 (Fortsetzung)	USD Hedged Institutional Accumulating Class <sup>i</sup>	USD Hedged Institutional Accumulating EA Class <sup>j</sup>	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class	GBP Institutional Accumulating Class	YEN Hedged Institutional Accumulating EA Class <sup>k</sup>
	USD	USD	€	€	£	£	¥
<b>Lazard Opportunities Fund ‡</b>							
Nettoinventarwert	-	7.954.816	1.094.034	3.392.780	23.288.513	204.359	573.008.805
Anzahl ausstehender Anteile	-	7.435.689	1.033.096	3.156.618	21.396.542	190.671	5.674.710
Nettoinventarwert pro Anteil	-	1.07	1.06	1.07	1.09	1.07	100.98
	USD Institutional Accumulating Class	USD Institutional Accumulating EA Class <sup>g</sup>	USD Institutional Accumulating L Class	EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class	EURO Hedged Institutional Accumulating L Class	CHF Hedged Institutional Accumulating L Class	GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class <sup>h</sup>
	USD	USD	USD	€	€	CHF	£
<b>Lazard Global Hexagon Equity Fund ‡</b>							
Nettoinventarwert	2.758.844	3.828.844	7.776.163	93.855.794	24.999.196	697.489	-
Anzahl ausstehender Anteile	27.655	37.572	76.938	929.544	247.614	6.954	-
Nettoinventarwert pro Anteil	99.76	101.91	101.07	100.97	100.96	100.31	-

<sup>a</sup> Die CHF Hedged Institutional Accumulating Class des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 2. Dezember 2014 aufgelegt.

<sup>b</sup> Die USD X Class wurde am 13. Februar 2015 vollständig zurückgenommen.

<sup>c</sup> Die GBP Hedged Retail C Distributing Class wurde am 15. August 2014 aufgelegt.

<sup>d</sup> Die EURO Institutional Accumulating K Class wurde am 28. April 2014 aufgelegt.

<sup>e</sup> Die EURO Institutional Distributing K Class wurde am 22. Oktober 2014 aufgelegt.

<sup>f</sup> Die CHF Hedged Institutional Accumulating Class des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 14. November 2014 aufgelegt.

<sup>g</sup> Die USD Institutional Accumulating EA Class wurde am 16. Mai 2014 aufgelegt.

<sup>h</sup> Die GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class wurde am 12. September 2014 vollständig zurückgenommen.

<sup>i</sup> Die USD Hedged Institutional Accumulating Class wurde am 16. Januar 2015 vollständig zurückgenommen.

<sup>j</sup> Die USD Hedged Institutional Accumulating EA Class wurde am 2. Mai 2014 aufgelegt.

<sup>k</sup> Die YEN Hedged Institutional Accumulating Class wurde am 10. Oktober 2014 aufgelegt.

<sup>l</sup> Die USD Management Class wurde am 20. Februar 2015 aufgelegt.

‡ Die Informationen oben in Bezug auf den Lazard Opportunities Fund und den Lazard Global Hexagon Equity Fund, welche wöchentlich handelnde Fonds sind, gelten für den 27. März 2015.

30. September 2014	USD Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class
	USD	€
<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>		
Nettoinventarwert	16.616.679	570.374
Anzahl ausstehender Anteile	134.093	4.643
Nettoinventarwert pro Anteil	123.92	122.85

	USD Institutional Accumulating Class	USD Institutional Distributing Class	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	GBP Hedged Institutional Distributing Class
	USD	USD	€	£
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>				
Nettoinventarwert	549.241.112	55.216.966	958.206	1.558.071
Anzahl ausstehender Anteile	5.428.274	589.400	9.685	15.787
Nettoinventarwert pro Anteil	101.18	93.68	98.94	98.69

	USD Institutional Accumulating Class	USD Management Class	USD Institutional Accumulating B Class	USD Retail Accumulating Class	USD X Class
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>					
Nettoinventarwert	218.979.363	6.763.606	57.540.491	7.182.195	260.680
Anzahl ausstehender Anteile	1.922.787	55.442	521.000	66.133	2.662
Nettoinventarwert pro Anteil	113.89	122.00	110.44	108.60	97.94

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

30. September 2014 (Fortsetzung)	EURO Hedged Institutional Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Accumulating B Class	EURO Hedged Retail Accumulating Class	EURO Hedged Institutional Distributing Class	EURO Hedged Institutional Distributing B Class		
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>	€	€	€	€	€		
Nettoinventarwert	243.786.499	196.770.359	13.169.156	177.927.185	86.410.726		
Anzahl ausstehender Anteile	2.161.584	1.775.589	120.472	1.735.984	801.849		
Nettoinventarwert pro Anteil	112.78	110.82	109.31	102.49	107.76		
	<b>GBP Hedged Institutional Accumulating Class</b>	<b>GBP Hedged Retail Accumulating Class</b>	<b>AUD Hedged Management Class</b>	<b>YEN Hedged Institutional Accumulating Class</b>			
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>	£	£	AUD	¥			
Nettoinventarwert	409.581	178.257	26.932.734	1.287.320.065			
Anzahl ausstehender Anteile	3.655	1.637	264.737	125.000			
Nettoinventarwert pro Anteil	112.06	108.87	101.73	10.298.56			
	<b>USD Institutional Accumulating Class</b>	<b>USD Institutional Distributing Class</b>	<b>GBP Hedged Institutional Distributing Class</b>	<b>GBP Hedged Retail C Distributing Class<sup>d</sup></b>			
<b>Lazard Emerging Markets Allocation Fund</b>	USD	USD	£	£			
Nettoinventarwert	15.907.488	3.749.776	4.075.038	4.748.049			
Anzahl ausstehender Anteile	141.983	39.141	42.197	49.496			
Nettoinventarwert pro Anteil	112.04	95.80	96.57	95.93			
	<b>USD Institutional Accumulating Class</b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating Class</b>	<b>EURO Institutional Accumulating K Class<sup>a</sup></b>				
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>	USD	€	€				
Nettoinventarwert	963.653.375	185.037.845	204.338.454				
Anzahl ausstehender Anteile	10.008.665	1.951.113	1.872.349				
Nettoinventarwert pro Anteil	96.28	94.84	109.13				
	<b>USD Hedged Institutional Accumulating Class</b>	<b>USD Hedged Institutional Accumulating EA Class<sup>b</sup></b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating Class</b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class</b>	<b>GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class</b>	<b>GBP Institutional Accumulating Class</b>	
<b>Lazard Opportunities Fund<sup>‡</sup></b>	USD	USD	€	€	£	£	
Nettoinventarwert	5.662.845	11.472.548	1.548.396	3.208.512	23.477.128	415.108	
Anzahl ausstehender Anteile	5.256.763	10.611.246	1.440.616	2.957.444	21.396.542	382.260	
Nettoinventarwert pro Anteil	1.08	1.08	1.07	1.08	1.10	1.09	
	<b>USD Institutional Accumulating Class</b>	<b>USD Institutional Accumulating EA Class<sup>c</sup></b>	<b>USD Institutional Accumulating L Class</b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating EA Class</b>	<b>EURO Hedged Institutional Accumulating L Class</b>	<b>CHF Hedged Institutional Accumulating L Class</b>	<b>GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class<sup>e</sup></b>
<b>Lazard Global Hexagon Equity Fund<sup>‡</sup></b>	USD	USD	USD	€	€	CHF	£
Nettoinventarwert	3.757.153	2.095.722	2.137.514	84.112.199	20.418.439	888.282	-
Anzahl ausstehender Anteile	38.047	20.800	21.453	842.649	204.969	8.943	-
Nettoinventarwert pro Anteil	98.75	100.76	99.64	99.82	99.62	99.32	-

<sup>a</sup> Die EURO Institutional Accumulating K Class wurde am 28. April 2014 aufgelegt.

<sup>b</sup> Die USD Hedged Institutional Accumulating EA Class wurde am 2. Mai 2014 aufgelegt.

<sup>c</sup> Die USD Institutional Accumulating EA Class wurde am 16. Mai 2014 aufgelegt.

<sup>d</sup> Die GBP Hedged Retail C Distributing Class wurde am 15. August 2014 aufgelegt.

<sup>e</sup> Die GBP Hedged Institutional Accumulating EA Class wurde am 12. September 2014 vollständig zurückgenommen.

<sup>‡</sup> In Bezug auf den Lazard Opportunities Fund and Lazard Global Hexagon Equity Fund, welche wöchentlich handelnde Fonds sind, gelten die oben aufgeführten Informationen per 26. September 2014.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse

Der Halbjahresabschluss wird in US-Dollar erstellt (ausgenommen der Halbjahresabschluss des Lazard Opportunities Fund, welcher in britischem Pfund erstellt wird und der Halbjahresabschluss des Lazard European Alternative Fund, welcher in EUR erstellt wird. Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichtszeitraumes/des Geschäftsjahres wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in US-Dollar umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber US -Dollar	30. September 2015	31. März 2015	30. September 2014
VAE Dirham	3,6729	3,6729	3,6730
Armenischer Dram	474,3483	470,3837	406,3300
Australischer Dollar	1,4240	1,3090	1,1428
Brasilianischer Real	3,9820	3,1961	2,4496
Britisches Pfund	0,6602	0,6736	0,6168
Kanadischer Dollar	1,3407	1,2665	1,1176
Chilenischer Peso	697,6700	623,4000	597,3700
Chinesischer Yuan	6,3571	6,1996	6,1395
Kolumbianischer Peso	3.087,1250	2.597,7250	2.018,6500
Costa Rica Colon	534,9500	533,2200	539,7700
Tschechische Koruna	24,3449	25,6574	21,7748
Dänische Krone	6,6833	6,9560	5,8927
Dominikanischer Peso	45,2500	44,7050	43,5850
Ägyptisches Pfund	7,8301	7,6301	7,1501
Euro	0,8959	0,9311	0,7916
Ghanaische Cedi	3,7500	3,8300	3,2750
Hongkong Dollar	7,7501	7,7531	7,7651
Ungarischer Forint	280,6003	279,1900	245,8935
Indische Rupie	65,6400	62,5813	61,7600
Indonesische Rupiah	14.650,0000	13.075,0000	12.185,0000
Israelischer Scheckel	3,9249	3,9767	3,6845
Japanischer Yen	119,7650	119,9250	109,6950
Kasachische Tenge	271,9550	185,8050	181,9250
Kenianischer Schilling	104,7000	92,4000	89,3500
Koreanischer Won	1.185,3000	1.109,4500	1.055,2500
Malaysischer Ringgit	4,3958	3,7035	3,2805
Mexikanischer Peso	16,9468	15,2343	13,4303
Neuer Rumänischer Leu	3,9581	4,1101	3,4928
Neuer Russischer Rubel	65,6059	58,1273	39,5550
Neuer Taiwan Dollar	32,9275	31,2900	30,4195
Neuseeländischer Dollar	1,5632	1,3335	1,2830
Nigerianische Naira	199,2500	199,0500	6,4228
Norwegische Krone	8,5300	8,0591	163,6500
Peruanischer Nouveau Sol	3,2210	3,0985	2,8930
Philippinischer Peso	46,7400	44,7000	44,8775
Polnischer Zloty	3,8026	3,7915	3,3059
Serbischer Dinar	107,4050	111,9000	94,1800
Singapur Dollar	1,4219	1,3717	1,2753
Südafrikanischer Rand	13,8270	12,1163	11,2983
Sri Lanka Rupie	141,3000	133,1750	130,4250
Schwedische Krone	8,3871	8,6241	7,2084
Schweizer Franken	0,9771	0,9713	0,9555
Thailändischer Baht	36,2950	32,5400	32,4250
Türkische Lira	3,0278	2,5965	2,2808
Uganda Schilling	3.693,0000	2.985,0000	2.650,0000
Uruguayischer Peso	29,0750	25,6700	24,7900
Sambischer Kwacha	11,9800	7,6400	6,2800

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Wechselkurse gegenüber GBP	30. September 2015	31. März 2015	30. September 2014
Australischer Dollar	2,1570	1,9432	1,8526
Kanadischer Dollar	2,0308	1,8801	1,8117
Euro	1,3570	1,3822	1,2833
Hongkong Dollar	11,7394	11,5094	12,5884
Japanischer Yen	181,4140	178,0288	177,8321
Südafrikanischer Rand	20,9444	17,9866	-
Schwedische Krone	12,7043	12,8024	11,6859
US-Dollar	1,5147	1,4845	1,6212

Wchselkurse gegenüber EUR	30. September 2015
Dänische Krone	7,4602
Schweizer Franken	1,0907
US-Dollar	1,1163

Die folgenden Durchschnittswchselkurse wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende Bilanzen in der Gesamtergebnisrechnung in GBP und EUR umzurechnen:

Durchschnittswchselkurse gegenüber GBP	30. September 2015	31. März 2015	30. September 2014
US-Dollar	1,5414	1,6098	1,6808

Durchschnittswchselkurse gegenüber	30. September 2015
US-Dollar	1,1121

## 8. Barvermögen und Barvermögenäquivalente

Barvermögen und Barvermögenäquivalente bestehen per 30. September 2015 und 31. März 2015 aus Kontokorrenteinlagen bei Banken. Die Verwahrstelle ist berechtigt, eine oder mehrere Unterverwahrstellen zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds einzusetzen. Im Wesentlichen werden das gesamte Barvermögen, Kontokorrentkredite und Festgelder einschließlich Tagesgeld-Einlagen von der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, State Street Bank and Trust Company gehalten. Barmittelsicherheiten werden von Bank of America Corporation, Barclays Bank Plc und JP Morgan Chase and Company gehalten und unterliegen dem Kontrahentenrisiko dieser Unternehmen. Barvermögen wird ebenfalls von den Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen mit Brokern für Optionen und offene Terminkontrakte gelagert, dieses Barvermögen wird am Ende des Berichtszeitraumes von der Deutsche Bank AG und Merrill Lynch International gehalten.

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

Durch ihre Anlageaktivitäten sind die Fonds verschiedenen Arten von Risiken ausgesetzt, welche in Verbindung mit den Finanzinstrumenten und den Märkten stehen, in denen sie investieren. Die folgenden Informationen stellen keine zusammenfassende Darstellung 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 auf Quartalsbasis und häufiger, falls im Hinblick auf die Performance und das Risikoprofil der Fonds erforderlich. Der Anlageverwalter sind ebenfalls dafür verantwortlich, sicher zu stellen, dass die Fonds innerhalb der Anlagebedingungen der Grenzen und Richtlinien eines jeden Fonds verwaltet werden, welche im Verkaufsprospekt und in den Ergänzungen aufgeführt sind, ebenso wie innerhalb der internen Anlagerichtlinien und-Grenzen des Anlageverwalters. Der Verwaltungsrat delegiert an den Manager, welcher wiederum die Verantwortung für die Risikokontrolle und-Aufsicht der Fonds an den Anlageverwalter weiterleitet.

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

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

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die Vorgehensweisen des Risikomanagements der Fonds in den Bereichen Marktrisiko, Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko. Diese stehen im Einklang mit den Risiken, welche am 31. März 2015 existierten. Es kam zu keinen wesentlichen Aktualisierungen im Prozess des Risikomanagements seit dem 31. März 2015.

### Marktrisiko

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

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

Das globale Engagement aller Fonds wird täglich mittels eines absoluten Value-at-Risk ("VaR")-Modells unter Verwendung der Bloomberg Alpha Portfolio Analyse- und Risikoanwendung kalkuliert. Bloomberg Alpha wird für sämtliche erforderliche Kalkulationen und Berichte über Value-at-Risk ("VaR") eingesetzt. VaR gehört in eine Kategorie von Risikomaßnahmen, welche im Unterschied zu Marktrisikometriken wie den Griechen, Duration und Konvexität auf alle Vermögenswerte angewendet werden kann und alle Ursachen des Marktrisikos erfasst. VaR erfasst den höchstmöglichen erwarteten Verlust über einen Zielhorizont mit einem vorgegebenen Konfidenzniveau. VaR ist insofern eine sinnvolle Maßnahme, als damit der höchstmögliche Verlust in einem einzelnen monetärten Wert oder einem prozentualen Anteil des Gesamtportfolios erfasst werden kann.

Der Anlageverwalter verwendet ebenfalls ein algorithmisches System für VaR-Kalkulationen und Risikoanalysen. Algorithmische Ananalysen werden auch in Bloomberg Alpha verwendet. Das VaR-Modell verwendet die folgenden quantitative Standards:

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

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

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

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

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

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

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

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

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

#### (i) Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen wird/werden (im Gegensatz zu solchen, welche aufgrund von Zins- oder Währungsrisiko entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, welche auf das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten zutreffen oder durch Faktoren, welche ähnliche, am Markt gehandelte Finanzinstrumente, betreffen. Die Fonds sind aufgrund ihrer Anlagen in Wertpapieren dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Fonds haben könnte, kontrolliert. Der Anlageverwalter verwaltet das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Unternehmenspolitik und der Kernphilosophie der Fondst. Die Kernphilosophie der gesamten Performancebewertung beinhaltet die aktive Verwaltung von Erträgen, Risiken und Kosten. Das Risiko in Relation zur Benchmark wird durch die Erstellung diversifizierter Portfolios kontrolliert, mit begrenztem Engagement in bestimmten Marktmerkmalen (wie Kapitalisierung oder Industrie). Per 30. September 2015, 31. März 2015 und per 30. September 2014 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Details über den beizulegenden Zeitwert der von jedem Fonds gehaltenen Wertpapiere sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios auf den Seiten 68 bis 96 aufgeführt.

#### (ii) Fremdwährungsrisiko

Die Fonds können in Wertpapiere investieren, welche in anderen Währungen als ihrer Funktionalwährung (oder, in der Tat, der Währung des Anlegers) nominiert sind. Darüberhinaus können die Fonds in Devisenterminkontrakte in Währungen investieren, um sowohl Anlagebeurteilungen als auch Absicherungen zu realisieren. Infolgedessen sind die Fonds Risiken ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs ihrer Berichtswährung im Verhältnis zu anderen Währungen in einer Weise ändern kann, welche eine nachteilige Wirkung auf den Wert der in anderen Währungen als der in der eigenen Währung nominierten Vermögenswerte der Fonds Gesellschaft hat. Währungen können sich auch in einer Weise bewegen, welche zu Verlusten in Devisenterminkontrakten führt.

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

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Zinsrisiko

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

#### Kreditrisiko

Die wichtigsten Risikokonzentrationen der Fonds in Bezug auf Kontrahenten/Emittenten entstehen aus dem Handel mit Aktien und Schuldtiteln, kollektiven Kapitalanlagen und FDI's sowie von der Verwahrstelle gehaltenen Barguthaben. Die Vermögensaufstellung der Portfolios auf den Seiten 68 bis 96 enthält Details zu den Geldwerten in Bezug auf das oben angegebene. Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, welcher er gegenüber einem Fonds eingegangen ist, nicht einhalten wird.

Die Gesellschaft ist über die Fonds, welche in festverzinsliche Wertpapiere investieren, einem Kreditrisiko ausgesetzt.

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

Im Wesentlichen werden das gesamte von den Fonds gehaltene Barvermögen sowie 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 handeln als die 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 die Barmittelbestände der Fonds wie ein allgemeiner Gläubiger des Finanzinstitutes behandelt.

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

Die Wertpapiere des Fonds werden immer separat in den Büchern und Aufzeichnungen der globalen Unterverwahrstelle 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.

Bankrott oder Insolvenz der Verwahrstellen könnten die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die Wertpapiere verzögern oder einschränken. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der Verwahrstelle, welche die Fonds verwenden, kontrolliert. Das langfristige Kreditrating von State Street Corporation, der Obergesellschaft der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle ist A1 (31. März 2015: A1). Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Jahresabschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz der Gesellschaft auf den Seiten 22 bis 24 angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen per 30. September 2015 oder per 31. März 2015.

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

### Kontrahenten-/Emittentenrisiko

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

- Auswahl anerkannter Broker – das Handelssystem gestattet nur den Handel mit anerkannten Brokern. Neue Broker werden aufgenommen, nachdem sie einem offiziellen Überprüfungsprozess unterzogen worden sind, bei dem ihre Kreditwürdigkeit, ihre Kapitalkraft, ihr Vermögen, gesetzlich bindende Verträge abzuschließen und ihr Status in der Finanzwelt geprüft worden sind.
- Brokerkontrolle - in Form einer Vielzahl andauernder Aktivitäten, welche 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-Bestimmungen dargelegt und zwar:

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

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

Der Lazard Opportunities Fund hält einen Total Return Swap, welcher (aber nicht ausschließlich) globale wandelbare Wertpapiere sowie Unternehmenswertpapiere enthalten kann (Aktien und Schuldtitel einschließlich fest bzw. variabel verzinslicher Investment Grade, ertragsstarke und notleidende festverzinsliche Unternehmenswertpapiere); börsengehandelte Fonds ("ETFs"); globale Aktien, Staatspapiere, börsengehandelte Schuldverschreibungen ("ETNs"); Zinssätze; globale Fremdwährungen, 144A und Regulation S Wertpapiere, Differenzkontrakte aus Beteiligungspapieren und Aktienindizes. Die Risikofaktoren in Verbindung mit diesem Fonds und dem Total Return Swap sind im Verkaufsprospekt und in den Ergänzungen des Verkaufsprospektes enthalten. Die Deutsche Bank AG handelt als Kontrahent für den Total Return Swap. Die Marge wird täglich zwischen dem Geldkonto des Fonds und dem Kontrahenten verbucht, um sicher zu stellen dass die Risikogefährdung des Fonds gegenüber dem Kontrahenten (verursacht durch jeden Gewinn oder Verlust aus dem Swap) auf das Ausmaß gemäß der Anforderungen der Central Bank oder der OGAW-Bestimmungen reduziert wird.

Barmittelsicherheiten werden von der Bank of America Corporation, Barclays Bank Plc und JP Morgan Chase and Company gehalten. Barmittel von Kontrahenten, welche ein Fonds als Absicherung für Transaktionen in derivaten Finanzinstrumenten erhalten hat, werden in der Bilanz als Vermögenswert unter "Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivaten Finanzinstrumenten gehalten" verzeichnet und eine damit verbundene Verbindlichkeit, die Sicherheit zurückzuerstatten, wird unter "Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivate Finanzinstrumenten" aufgeführt. Bargeldlose Sicherheiten sind nicht Bestandteil des Nettoinventarwertes des Fonds und werden am Ende jeder betreffenden Vermögensaufstellung des Portfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (die Vermögensaufstellung des Lazard Opportunities Fund finden Sie auf Seite 88, die Vermögensaufstellung des Lazard Global Hexagon Equity Fund auf Seite 92 und die Vermögensaufstellung des Lazard European Alternative Fund auf Seite 95).

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 Deutsche Bank AG und Merrill Lynch International gehalten und unterliegt dem Kreditrisiko der Deutsche Bank AG und Merrill Lynch International.

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



# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

Wie vom Verwaltungsrat beauftragt, hält sich der Anlageverwalter der Gesellschaft in seiner Eigenschaft als Anlageverwalter und als Vertreter der betreffenden Fonds seit dem 15. September 2013 an das ISDA 2013 EMIR Protokoll zu Portfolioabgleich, Beilegung von Disputen und Offenlegung (das "Protokoll") in Bezug auf nicht zentral abgewickelte OTC-Derivate, einschließlich FX-Termingeschäfte. Seit demselben Datum hält sich die Gesellschaft selber an das Protokoll. (Alle Kontrahenten für nicht zentral abgewickelte OTC-Derivate, welche von den Fonds gehalten werden, halten sich ebenfalls an das Protokoll).

### Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen primär kurzfristig veräußerbare Wertpapiere. Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, welche Anleger veräußern wollen. Anteilseigner sind berechtigt, von den Fonds jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile an einem Geschäftstag zu verlangen, unter den im Verkaufspropekt dargelegten Bedingungen, (Lazard Opportunities Fund und Lazard Global Hexagon Equity Fund sind wöchentlich handelnde Fonds). Wenn die Nachfrage zu Rücknahmen bzw. Austausch an jedem Handelstag für jeden Fonds 10% des Nettoinventarwertes dieses Fonds übersteigt, kann jede Rücknahme- oder Austauschfrage in Bezug auf Anteile an diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrates anteilmäßig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds zu Rücknahme oder Austausch 10% des Nettoinventarwertes dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Nachfragen zu Rücknahme oder Austausch werden auf den nächsten Handelstag übertragen und vorrangig gegenüber nachfolgenden Anfragen zu Rücknahme oder Austausch am folgenden Handelstag /an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme. Während der Berichtszeiträume per 30. September 2015 und 31. März 2015 kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, welche zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können, soweit von Belang, in der Bilanz eingesehen werden. Per 30. September 2015 oder 31. März 2014 existierten keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb eines Monats fällig werden, mit Ausnahme von derivativen Finanzinstrumenten, welche in der Vermögensaufstellung der Portfolios per 31. März 2015, per 31. März 2014 aufgeführt sind.

### Beizulegende Zeitwerte der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die gesamten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds werden zum Marktwert gehalten, welcher mit dem beizulegenden Zeitwert übereinstimmt. Während der Berichtszeiträume per 30. September 2015, 31. März 2015 oder 30. September 2014 wurden keine Bewertungen seitens des Verwaltungsrates vorgenommen.

### Bewertung des beizulegenden Zeitwertes

Gemäß Abschnitt 11 und Abschnitt 12 des FRS 102 ist es erforderlich, dass die Gesellschaft die Bewertungen des beizulegenden Zeitwertes unter Verwendung der folgenden Zeitwerthierarchie reklassifiziert:

Level A: Zum beizulegenden Zeitwert unter Verwendung von notierten Kursen für einen identischen Vermögenswert oder eine identische Verbindlichkeit an einem aktiven Markt bewertet. In diesem Zusammenhang bedeutet an einem aktiven Markt, dass die Kurse zeitnah und regelmäßig zur Verfügung stehen und tatsächliche und regelmäßig stattfindenden Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen. Dazu gehören aktive, notierte Aktien, Exchange Traded Funds sowie hochliquide Anleihen in G7-Ländern.

Level B: Zum beizulegenden Zeitwert unter Verwendung des Kurses einer kürzlich durchgeführten Transaktion für einen identischen Vermögenswert oder eine identische Verbindlichkeit bewertet, für welche notierte Kurse nicht zur Verfügung stehen, so lange es nicht zu erheblichen Veränderungen der wirtschaftlichen Umstände kam oder zu einer erheblichen Zeitverzögerung seitdem die Transaktion stattfand.

Am Ende des Berichtszeitraumes werden keine Vermögenswerte auf Level B gehalten.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

Level C: Zum beizulegenden Zeitpunkt unter Verwendung einer Bewertungstechnik für solche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten bewertet, wo der Markt nicht aktiv ist und kürzlich durchgeführte Transaktionen eines identischen Vermögenswertes oder einer identischen Verbindlichkeit als solche keine gute Schätzung des beizulegenden Zeitwertes sind. Von einer Bewertungstechnik erwartet man eine zuverlässige Schätzung des beizulegenden Zeitwertes, wenn sie in angemessener Weise widerspiegelt, wie der Markt erwartungsgemäß den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit bewerten könnte und die Eingaben in die Bewertungstechnik in angemessener Weise die inhärenten Markterwartungen sowie die inhärenten Berechnungen der Risiko/- Ertragsfaktoren des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit darstellen.

FRS 102 erfordert keine Aufteilung der Wertpapiere auf Level C, zu Erläuterungszwecken wird Level C jedoch in die folgenden Kategorien aufgeteilt:

C.1 - Wertpapiere, welche auf der Basis von Bewertungstechniken unter Verwendung beobachtbarer Marktdaten bewertet werden. Dazu gehören liquide Staats- und Unternehmensanleihen mit Investment Grade (ausgenommen G7-Länder), normalerweise von Preisagenturen bewertet, welche Notierungen von Brokern und Händlern, gemeldete Abschlüsse oder Bewertungsschätzungen aus ihren internen Preismodellen, P-Scheine sowie Devisenterminkontrakte verwenden.

C.2 - Wertpapiere, welche auf der Basis von Bewertungstechniken unter Verwendung beobachtbarer Marktdaten für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit bewertet werden. Nicht beobachtbare Daten werden basierend auf den bestmöglichen verfügbaren Informationen unter den Umständen ausgearbeitet, anders als Marktdaten, welche aus Quellen stammen, die unabhängig von der Gesellschaft sind und sie können die eigenen Marktdaten der Gesellschaft enthalten. Dazu gehören ausgesetzte/nicht notierte Wertpapiere, welche mit Null bewertet werden.

Die oben genannten Level der Hierarchie des beizulegenden Zeitwertes sind anders als die vormals von der Gesellschaft gemäß des vorherigen Irish GAAP dargelegten. Gemäß der alten Hierarchie wäre die Mehrzahl der hier als Level C klassifizierten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Level 2 gewesen. Eine Abgleichung von Level C -finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Level 3 finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten gemäß des vorherigen Irish GAAP) ist gemäß FRS 102 nicht notwendig.

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der Finanzinstrumente, welche zum beizulegenden Zeitwert für jeden Fonds in Übereinstimmung mit FRS 102 per 30. September 2015 bewertet werden:

30. September 2015

<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>	<b>Level A</b>	<b>Level C1</b>	<b>Level C2</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	15.130.456	-	15.130.456
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>15.130.456</b>	-	<b>15.130.456</b>

#### Liabilities

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(1.527)	-	(1.527)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(1.527)</b>	-	<b>(1.527)</b>

<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>	<b>Level A</b>	<b>Level C1</b>	<b>Level C2</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	229.863.954	-	229.863.954
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.841.650	-	1.841.650
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>231.705.604</b>	-	<b>231.705.604</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(780.268)	-	(780.268)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(780.268)</b>	-	<b>(780.268)</b>

Lazard Global Investment Funds plc

Berichtszeitraum per 30. September 2015

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

30. September 2015 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Level A	Level C1	Level C2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	666.843.312	-	666.843.312
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	3.383.624	-	3.383.624
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>670.226.936</b>	-	<b>670.226.936</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(4.542.245)	-	(4.542.245)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert	-	(192.688)	-	(192.688)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	(18.856.056)	-	(18.856.056)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(23.590.989)</b>	-	<b>(23.590.989)</b>

Lazard Emerging Markets Allocation Fund	Level A	Level C1	Level C2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	17.416.188	2.529.030	1.342	19.946.560
Kollektive Kapitalanlagen	-	5.792.168	-	5.792.168
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	54.232	-	54.232
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>17.416.188</b>	<b>8.375.430</b>	<b>1.342</b>	<b>25.792.960</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(233.232)	-	(233.232)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(233.232)</b>	-	<b>(233.232)</b>

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Level A	Level C1	Level C2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	1.662.555.505	-	1.662.555.505
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	395.379	-	395.379
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>1.662.950.884</b>	-	<b>1.662.950.884</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(852.456)	-	(852.456)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(852.456)</b>	-	<b>(852.456)</b>

Lazard Opportunities Fund	Level A	Level C1	Level C2	Summe
Vermögenswerte	GBP	GBP	GBP	GBP
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	2.728.593	27.250.313	-	29.978.906
Kollektive Kapitalanlagen	-	664.971	-	664.971
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	40.474	-	-	40.474
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	59.901	-	59.901
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>2.769.067</b>	<b>27.975.185</b>	-	<b>30.744.252</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

30. September 2015 (Fortsetzung)

Lazard Opportunities Fund (Fortsetzung)	Level A GBP	Level C1 GBP	Level C2 GBP	Summe GBP
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	(25.548)	-	-	(25.548)
Aktienwap zum beizulegenden Zeitwert	-	(2.462.513)	-	(2.462.513)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(172.037)	-	(172.037)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(25.548)</b>	<b>(2.634.550)</b>	-	<b>(2.660.098)</b>

Lazard Global Hexagon Equity Fund	Level A USD	Level C1 USD	Level C2 USD	Summe USD
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	50.118.446	36.068.775	-	86.187.221
Kollektive Kapitalanlagen	-	4.196.313	-	4.196.313
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	930.969	-	930.969
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	3.718.956	-	3.718.956
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>50.118.446</b>	<b>44.915.013</b>	-	<b>95.033.459</b>

<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(671.706)	-	(671.706)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(2.322.247)	-	(2.322.247)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(2.993.953)</b>	-	<b>(2.993.953)</b>

Lazard European Alternative Fund	Level A EUR	Level C1 EUR	Level C2 EUR	Summe EUR
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	4.071.494	8.274.900	-	12.346.394
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	55.329	-	55.329
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	35.582	-	35.582
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>4.071.494</b>	<b>8.365.811</b>	-	<b>12.437.305</b>

<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(13.642)	-	-	(13.642)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(151.873)	-	(151.873)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(13.642)</b>	<b>(151.873)</b>	-	<b>(165.515)</b>

3.1 März 2015

Lazard Emerging Markets Bond Fund	Level A USD	Level C1 USD	Level C2 USD	Summe USD
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	15.925.412	-	15.925.412
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	321	-	321
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>15.925.733</b>	-	<b>15.925.733</b>

<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(6.704)	-	(6.704)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(6.704)</b>	-	<b>(6.704)</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

#### 3.1 März 2015 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Level A	Level C1	Level C2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	224.677.050	-	224.677.050
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	712.099	-	712.099
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>225.389.149</b>	-	<b>225.389.149</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(981.590)	-	(981.590)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(981.590)</b>	-	<b>(981.590)</b>

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Level A	Level C1	Level C2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	939.784.896	-	939.784.896
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	5.604.935	-	5.604.935
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>945.389.831</b>	-	<b>945.389.831</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(10.699.532)	-	(10.699.532)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	(6.111.658)	-	(6.111.658)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(16.811.190)</b>	-	<b>(16.811.190)</b>

Lazard Emerging Markets Allocation Fund	Level A	Level C1	Level C2	Summe
Vermögenswerte	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	17.842.919	2.866.122	-	20.709.041
Kollektive Kapitalanlagen	-	9.007.250	-	9.007.250
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	81.094	-	81.094
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>17.842.919</b>	<b>11.954.466</b>	-	<b>29.797.385</b>

Lazard Emerging Markets Allocation Fund (Fortsetzung)	Level A	Level C1	Level C2	Summe
Verbindlichkeiten	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(233.368)	-	(233.368)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(233.368)</b>	-	<b>(233.368)</b>

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Level A	Level C1	Level C2	Total
Vermögenswerte	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	1.609.512.344	-	1.609.512.344
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	832.711	-	832.711
<b>Summe Vermögenswerte</b>	-	<b>1.610.345.055</b>	-	<b>1.610.345.055</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

#### 3.1 März 2015 (Fortsetzung)

<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>	<b>Level A</b>	<b>Level C1</b>	<b>Level C2</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(3.008.497)	-	(3.008.497)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(3.008.497)</b>	-	<b>(3.008.497)</b>
<b>Lazard Opportunities Fund</b>	<b>Level A</b>	<b>Level C1</b>	<b>Level C2</b>	<b>Summe</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	4.853.084	28.816.889	-	33.669.973
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	81.810	-	-	81.810
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	446.222	-	446.222
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>4.934.894</b>	<b>29.263.111</b>	-	<b>34.198.005</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(7.319)	-	-	(7.319)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	(65.854)	-	-	(65.854)
Aktienswap zum beizulegenden Zeitwert	-	(2.436.285)	-	(2.436.285)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(683.962)	-	(683.962)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>(73.173)</b>	<b>(3.120.247)</b>	-	<b>(3.193.420)</b>
<b>Lazard Global Hexagon Equity Fund</b>	<b>Level A</b>	<b>Level C1</b>	<b>Level C2</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	98.134.388	51.039.532	-	149.173.920
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	3.423.989	-	3.423.989
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	2.535.566	-	2.535.566
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>98.134.388</b>	<b>56.999.087</b>	-	<b>155.133.475</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(3.191.712)	-	(3.191.712)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	(6.013.514)	-	(6.013.514)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(9.205.226)</b>	-	<b>(9.205.226)</b>

## 10. Provisionsvereinbarungen

In Verbindung mit dem Lazard Global Hexagon Equity Fund und dem Lazard European Alternative Fund ist der Anlageverwalter der Gesellschaft in Übereinstimmung mit der marktüblichen Praxis für Anlageverwalter Handelsvereinbarungen mit Brokern eingegangen, wobei ein Teil ihrer Handelsprovisionen verwendet wird, die Kosten für anlageverwandte Dienstleistungen seitens des Brokers oder Dritter zu begleichen. Bei diesen Dienstleistungen kann es sich entweder um Marktforschung handeln oder um solche, welche im Zusammenhang mit Handelsabschlüssen im Kundenauftrag stehen.

Der Anlageverwalter beauftragt diese Kontrahenten, einschließlich der Transaktionen in Bezug auf die Anlagen in dem Lazard Global Hexagon Equity Fund und dem Lazard European Alternative Fund. Der Anlageverwalter ist jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden zu erzielen, einschließlich der Fonds und hat sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten der Fonds sind. In Bezug auf die anderen sechs Fonds kam es während der Berichtszeiträume per 30. September 2015, per 31. März 2015 oder während des Berichtszeitraumes per 30. September 2014 zu keinen solchen Provisionsvereinbarungen.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 11. Transaktionen mit verwandten und 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 des Managers und des Verwaltungsrates mit Parteien sind in Anmerkung 3 des Halbjahresabschlusses aufgeführt.

Michael Allen, Andreas Hübner und William Smith sind sowohl hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group, als auch Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Michael Allen, Andreas Hübner und William Smith sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

Daniel Morrissey ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und ebenfalls Partner von William Fry (Rechtsberater der Gesellschaft). Die Partner von William Fry sind Inhaber von Wilton Secretarial Limited, (der "Secretary") und demzufolge ist eine wirtschaftliche Beteiligung gemäß Companies Act 1990 in Bezug auf Anwaltshonorare sowie Zahlungen an den Secretary welche an William Fry gezahlt und den Secretary gezahlt wurden, in Höhe von USD 76.892 für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 gegeben (30. September 2014: USD 66.487).

John Donohoe ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Direktor und Geschäftsführer von Carne Global Financial Services Limited, welche Governance Dienstleistungen und Unterstützung des Verwaltungsrates erbringen sowie als MLRO (Money Laundering Reporting Officer) als Geldwäschebeauftragte für den Manager und die Gesellschaft tätig sind. Die an Carne Global Financial Services Limited entrichteten Zahlungen für Governance, Unterstützung des Verwaltungsrates sowie MLRO-Dienstleistungen beliefen sich für den Berichtszeitraum per 30. September 2015 auf USD 2.138 (30. September 2014: USD 34.337).

Per 30. September 2015 hielten die folgenden verwandten Gesellschaften Anlagen an dem Lazard Global Investment Funds plc:

Name der Gesellschaft	Name des Fonds	Wert	Währung	% des NIV
jedes Fonds	Lazard Emerging Markets Bond Fund	10.774.557	USD	68,00
LLTD1 S.A.R.L	Lazard Emerging Markets Bond Fund	238.949	EUR	1,68
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2.088	USD	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	177.635	USD	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2.839.594	USD	0,37
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Allocation Fund	12.769.700	USD	47,77
Lazard Japan Asset Management KK	Lazard Opportunities Fund	576.533.540	JPY	10,27
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Hexagon Equity Fund	1.958.660	USD	2,05
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Global Hexagon Equity Fund	98.543	USD	0,10
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Hexagon Equity Fund	35.598	USD	0,04
Lazard Group LLC	Lazard Global Hexagon Equity Fund	2.476.599	USD	2,59
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	95.959	EUR	0,72
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	14.741.285	USD	99,28

Per 31. März 2015, hielten die folgenden verwandten Gesellschaften Anlagen an dem Lazard Global Investment Funds plc:

Name der Gesellschaft	Name des Fonds	Wert	Währung	% des NIV
jedes Fonds	Lazard Emerging Markets Bond Fund	11.289.218	USD	69,72
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2.582.476	USD	0,25
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Allocation Fund	14.720.679	USD	47,84
Lazard Japan Asset Management KK	Lazard Opportunities Fund	573.045.296	JPY	9,37
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Global Hexagon Equity Fund	99.760	USD	0,07
Lazard Group LLC	Lazard Global Hexagon Equity Fund	2.552.098	USD	1,78

## Transaktionen mit verbundenen Parteien

In Übereinstimmung mit der Verordnung der Central Bank UCITS 41(1), müssen alle Transaktionen mit der Gesellschaft von ihrem Promoter, Manager, der Verwahrstelle, dem Anlageberater bzw. assoziierten Gesellschaften oder Konzerngesellschaften dieser Unternehmen ("verbundene Parteien") wie Verhandlungen zwischen unabhängigen Parteien durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilseigner sein. Neben diesen Transaktionen gibt es ebenfalls im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Parteien, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Delegierten verlassen muss, dass die verbundenen Parteien die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen.

## 11. Transaktionen mit verwandten und verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Anteilseigner sollten die Governance Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, wie im Abschnitt "Erklärung zur Unternehmensführung" im Bericht des Verwaltungsrates im geprüften Jahresabschluss für den Berichtszeitraum per 31. März 2015 genauer beschrieben sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Delegierten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrates. Darüberhinaus werden die Anteilseigner auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen der verbundenen Parteien genau bestimmt werden sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Parteien, welcher aber nicht alle Transaktionen der verbundenen Parteien umfasst. Anteilseigner werden ebenfalls auf die Bestimmungen des Verkaufsprospekts verweisen, welche Interessenkonflikte behandeln.

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

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

(ii) Transaktionen mit verbundenen Parteien, welche während des Berichtszeitraumes eingegangen wurden, diesen Verpflichtungen entsprechen, wie durch den Manager in Form regelmäßiger aktueller Berichterstattung an den Verwaltungsrat bescheinigt.

Dem Verwaltungsrate sind keine Transaktionen mit verwandten Parteien während des Berichtszeitraumes per 30. September 2015 bekannt, außer den in diesem Halbjahresabschluss aufgeführten. In Anmerkung 11 werden Transaktionen mit verwandten Parteien während des Berichtszeitraumes dargelegt, wie gemäß Abschnitt 33 von FRS 102 erforderlich. Anteilseigner sollten jedoch erkennen, dass nicht alle "verbundenen Parteien" verwandte Parteien sind, gemäß der Definition des letzteren Begriffs in Abschnitt 33 von FRS 102. Details zu Zahlungen an verwandte Parteien und bestimmte verbundene Parteien sind in Anmerkung 3 sowie in Anmerkung 11 aufgeführt.

## 12. Kreuzbeteiligungen

Der Lazard Emerging Markets Allocation Fund hielt 28.147 Anteile (31. März 2015: 51.372 Anteile; 30. September 2014: 55.442 Anteile) an dem Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und 30.000 Anteile (31. März 2015: 30.000 Anteile; 30. September 2014: Null) an dem Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund am Ende des Berichtszeitraumes. Als Folge der Kreuzbeteiligung des Lazard Emerging Markets Allocation Fund an den beiden jeweiligen Fonds wird in die USD management class jedes Fonds investiert, daher fallen keine Managementgebühren für die Vermögenswerte an, welche dieser Klasse zuzuweisen sind.

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen Gewinne und Verluste waren für die Berichtszeiträume bis zum 30. September 2015, 31. März 2015 und 30. September 2015:

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



# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 12. Kreuzbeteiligungen (Fortsetzung)

Die Auswirkungen der Kreuzbeteiligungstransaktionen oben wurden aus der Summe-Spalte des Umbrellafonds in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares entfernt.

31. März 2015	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund
	USD	USD
Eröffnungskosten	4.207.709	-
Ausgabe von Anteilen	(489.000)	-
Rücknahme von Anteilen	1.876.074	3.000.000
Realisierter Nettogewinn in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus der Gesamtergebnisrechnung	82.044	-
Abschlusskosten	5.676.827	3.000.000
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	6.029.993	2.977.257
Aktueller nicht realisierter Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus der Gesamtergebnisrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	353.166	(22.743)
Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus der Gesamtergebnisrechnung (aktueller nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten)	(208.955)	(22.743)
Nettorückgang im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit (Bewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) zuzüglich realisiertem Nettogewinn-/Verlust)	(126.911)	(22.743)
<b>30. September 2014</b>	<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>	
	<b>USD</b>	
Eröffnungskosten	4.207.709	
Ausgabe von Anteilen	-	
Rücknahme von Anteilen	1.876.074	
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus der Gesamtergebnisrechnung	-	
Abschlusskosten	6.083.783	
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	6.760.954	
Aktueller nicht realisierter Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus der Gesamtergebnisrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	677.171	
Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus der Gesamtergebnisrechnung	562.121	
Bewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus der Gesamtergebnisrechnung (aktueller nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten)	115.050	
Nettoranstieg im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit (Bewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) zuzüglich realisiertem Nettogewinn-/Verlust)	115.050	

Die Auswirkungen der Kreuzbeteiligungstransaktionen oben wurden aus der Summe-Spalte des Umbrellafonds in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares entfernt.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Ausschüttungen

Während des Berichtszeitraumes per 30. September 2015 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 Ausschüttung USD	pro Anteil	Betrag Ausschüttung USD	pro Anteil	Betrag Ausschüttung USD	pro Anteil
<b>Ex-Datum:</b> 31. März 2015						
USD Institutional Distributing Class	1.175.105	1,9937	-	-	-	-
EURO Hedged Institutional Distributing Class	-	-	5.304.535	2,5270	-	-
EURO Hedged Institutional Distributing B Class	-	-	3.453.970	2,0493	-	-
Euro Institutional Distributing K Class	-	-	-	-	519.806	2,7442
GBP Hedged Institutional Distributing Class	12.596	3,2659	-	-	-	-
AUD Hedged Management Class	-	-	749.014	2,0096	-	-

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

Während des Berichtszeitraumes per 30. September 2014 wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
	Betrag Ausschüttung USD	pro Anteil	Betrag Ausschüttung USD	pro Anteil
<b>Ex -Datum:</b> 31. März 2014				
USD Institutional Distributing Class	1.370.596	2,3254	-	-
USD X Class	-	-	5.839	2,1937
EURO Hedged Institutional Distributing Class	-	-	3.992.992	2,5799
EURO Hedged Institutional Distributing B Class	-	-	1.637.111	2,0079
GBP Hedged Institutional Distributing Class	63.033	3,9566	-	-
AUD Hedged Management Class	-	-	399.406	2,0029

Die Ausschüttungen oben wurden im Namen der Anteilseigner der Klasse des entsprechenden Fonds am 7. April 2014 vorgenommen.

## 14. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Während des Berichtszeitraumes per 30. September 2015 wurden die folgenden Klassen aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilkategorie	Datum der Auflegung
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	EURO Hedged X Accumulating Class	8. Mai 2015
Lazard European Alternative Fund	EURO Institutional Accumulating Class	28. September 2015
Lazard European Alternative Fund	USD Hedged Management Class	28. September 2015

Während des Berichtszeitraumes per 30. September 2015 wurden die folgenden Klassen vollständig zurückgenommen.

Name des Fonds	Anteilkategorie	Enddatum
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	CHF Hedged Institutional Accumulating Class	11. September 2015
Lazard Global Hexagon Equity Fund	CHF Hedged Institutional Accumulating L Class	10. Juli 2015

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraumes (Fortsetzung)

Ein neuer Fonds, der Lazard European Alternative Fund, wurde am 28. September 2015 aufgelegt.

Es gab keine anderen wichtigen Ereignisse während des Berichtszeitraumes.

## 15. Wichtige Ereignisse seit Ende des Berichtszeitraumes

Während des Berichtszeitraumes vorgenommene Ausschüttungen mit einem Ex-Datum sind als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt. In Bezug auf thesaurierende Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen vorgenommen. Erlöse und Gewinne, welche einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuweisen sind werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilseigner dieser Klasse in den entsprechenden Fonds reinvestiert und im NIV der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse widerspiegelt. Ausschüttungen wurden für die 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 2015 bis zum 30. September 2015 erklärt. Diese wurden im Namen der Anteilseigner dieser Klasse des entsprechenden Fonds am 14. Oktober 2015 vorgenommen und die Details dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
	Betrag Ausschüttung USD	pro Anteil	Betrag Ausschüttung USD	pro Anteil	Betrag Ausschüttung USD	pro Anteil
<b>Ex-Datum:</b> <b>30. September 2015</b>						
USD Institutional Distributing Class	1.590.971	1,7157	-	-	-	-
EURO Hedged Institutional Distributing Class	-	-	2.948.670	1,5042	-	-
EURO Hedged Institutional Distributing B Class	-	-	1.627.368	1,0453	-	-
Euro Institutional Distributing K Class	-	-	-	-	459.504	2,7099
GBP Hedged Institutional Distributing Class	4.813	2,7393	-	-	-	-
AUD Hedged Management Class	-	-	629.362	1,2735	-	-

Zwei neue Anteilsklassen des Lazard European Alternative Fund wurden am 1. Oktober 2015 aufgelegt, die EURO Institutional Accumulating EA Class und die USD Hedged Institutional Accumulating EA class.

Der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund wurde bei der Central Bank am 9. November 2015 notiert und wurde noch nicht platziert.

Der Lazard Emerging Markets Allocation Fund wurde am 10. November 2015 vollständig zurückgenommen

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

## 16. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 27. November 2015 genehmigt.

# Vermögensaufstellung der Portfolios

## Lazard Emerging Markets Bond Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV		
<b>Übertragbare Wertpapiere 95,50%</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 95,50% (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 95,50%</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)</b>				
<b>Argentinien 3,31%</b>			<b>Costa Rica 1,68%</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
245.000	Argentina Government 2.500% 31/12/2038	142.713	0,90	200.000	Costa Rica Government 4.250% 26/01/2023	174.875	1,10
182.045	Argentina Government (Argentina Listed) 8.280% 31/12/2033	156.923	1,00	60.000	Costa Rica Government 4.375% 30/04/2025	50.513	0,33
56.082	Argentina Government (Germany Listed) 8.280% 31/12/2033	56.082	0,35	45.000	Costa Rica Government 7.000% 04/04/2044	40.078	0,25
105.153	Argentina Government (US Listed) 8.280% 31/12/2033	107.519	0,68			<b>265.466</b>	<b>1,68</b>
60.000	Argentina Government 8.750% 02/06/2017	60.900	0,38	<b>Kroatien 2,28%</b>			
		<b>524.137</b>	<b>3,31</b>	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Aserbaidschan 1,16%</b>			300.000	Croatia Government 6.000% 26/01/2024	317.074	2,01	
<b>Staatsanleihen</b>			40.000	Croatia Government 6.625% 14/07/2020	43.494	0,27	
195.000	Azerbaijan Republic 4.750% 18/03/2024	<b>184.275</b>	<b>1,16</b>			<b>360.568</b>	<b>2,28</b>
<b>Belize 0,84%</b>			<b>Dominikanische Republik 2,96%</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
180.000	Belize Government 5.000% 20/02/2038	<b>133.200</b>	<b>0,84</b>	175.000	Dominican Republic 5.500% 27/01/2025	169.531	1,07
<b>Bolivien 1,31%</b>			300.000	Dominican Republic 5.875% 18/04/2024	298.874	1,89	
<b>Staatsanleihen</b>					<b>468.405</b>	<b>2,96</b>	
200.000	Bolivia Government 5.950% 22/08/2023	<b>207.750</b>	<b>1,31</b>	<b>Equador 0,48%</b>			
<b>Brasilien 3,52%</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
260.000	Brazil Government 2.625% 05/01/2023	212.225	1,33	100.000	Ecuador Government 10.500% 24/03/2020	<b>75.500</b>	<b>0,48</b>
95.000	Brazil Government 4.250% 07/01/2025	83.363	0,53	<b>El Salvador 0,85%</b>			
40.000	Brazil Government 4.875% 22/01/2021	38.900	0,25	<b>Staatsanleihen</b>			
105.000	Brazil Government 5.875% 15/01/2019	110.513	0,70	155.000	El Salvador Government 5.875% 30/01/2025	<b>135.334</b>	<b>0,85</b>
120.000	Brazil Government 7.125% 20/01/2037	113.100	0,71	<b>Ghana 1,05%</b>			
		<b>558.101</b>	<b>3,52</b>	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>British Virgin Islands 0,49%</b>			200.000	Ghana Republic 7.875% 07/08/2023	<b>167.000</b>	<b>1,05</b>	
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Guatemala 0,46%</b>				
75.000	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 4.875% 17/05/2042	<b>77.215</b>	<b>0,49</b>	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Chile 1,51%</b>			75.000	Guatemala Government 4.875% 13/02/2028	<b>73.031</b>	<b>0,46</b>	
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Honduras 1,32%</b>				
90.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.000% 17/07/2022	82.825	0,52	<b>Staatsanleihen</b>			
75.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.750% 04/11/2020	75.361	0,48	200.000	Honduras Government 7.500% 15/03/2024	<b>209.750</b>	<b>1,32</b>
50.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.500% 16/09/2025	48.090	0,30	<b>Ungarn 3,52%</b>			
35.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 18/10/2043	33.199	0,21	<b>Staatsanleihen</b>			
		<b>239.475</b>	<b>1,51</b>	142.000	Hungary Government 5.375% 21/02/2023	155.135	0,98
<b>China 1,28%</b>			70.000	Hungary Government 5.375% 25/03/2024	75.950	0,48	
<b>Unternehmensanleihen</b>			70.000	Hungary Government 5.750% 22/11/2023	78.138	0,49	
200.000	Bank of China Ltd 5.000% 13/11/2024	<b>203.514</b>	<b>1,28</b>	80.000	Hungary Government 6.375% 29/03/2021	91.500	0,58
<b>Kolumbien 3,09%</b>			118.000	Hungary Government 7.625% 29/03/2041	156.750	0,99	
<b>Staatsanleihen</b>					<b>557.473</b>	<b>3,52</b>	
350.000	Colombia Government 4.000% 26/02/2024	340.024	2,15	<b>Indonesien 4,73%</b>			
150.000	Colombia Government 6.125% 18/01/2041	149.250	0,94	<b>Unternehmensanleihen</b>			
		<b>489.274</b>	<b>3,09</b>	275.000	Pertamina Persero PT 4.300% 20/05/2023	250.112	1,58
			85.000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/05/2043	66.241	0,42	
			<b>Staatsanleihen</b>				
			122.000	Indonesia Government 4.875% 05/05/2021	126.270	0,79	
			80.000	Indonesia Government 5.125% 15/01/2045	70.380	0,44	
			140.000	Indonesia Government 5.875% 15/01/2024	148.470	0,94	
			70.000	Indonesia Government 8.500% 12/10/2035	88.253	0,56	
					<b>749.726</b>	<b>4,73</b>	

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV
<b>Übertragbare Wertpapiere 95.50% (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 95.50% (Fortsetzung)</b>		
<b>Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)</b>		
<b>Elfenbeinküste 2,91%</b>			<b>Panama 3,34%</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>		
530.000	Ivory Coast Government 5.750% 31/12/2032	<b>460.304</b>	200.000	Panama Government 4.000% 22/09/2024	1,25
		<b>2,91</b>	30.000	Panama Government 4.300% 29/04/2053	0,16
<b>Jamaika 2,32%</b>			140.000	Panama Government 6.700% 26/01/2036	1,06
<b>Staatsanleihen</b>			99.000	Panama Government 8.875% 30/09/2027	0,87
200.000	Jamaica Government 6.750% 28/04/2028	201.500			<b>528.469</b>
150.000	Jamaica Government 8.000% 15/03/2039	165.900			<b>3,34</b>
		<b>367.400</b>	<b>Paraguay 2,02%</b>		
		<b>2,32</b>	<b>Staatsanleihen</b>		
<b>Kasachstan 4,03%</b>			250.000	Paraguay Republic 4.625% 25/01/2023	1,56
<b>Unternehmensanleihen</b>			75.000	Paraguay Republic 6.100% 11/08/2044	0,46
200.000	KazMunayGas National Co JSC 5.750% 30/04/2043	146.100			<b>320.687</b>
200.000	KazMunayGas National Co JSC 7.000% 05/05/2020	204.000			<b>2,02</b>
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Peru 0,92%</b>		
50.000	Kazakhstan Government 3.875% 14/10/2024	45.250	<b>Staatsanleihen</b>		
250.000	Kazakhstan Government 5.125% 21/07/2025	243.593	73.000	Peru Republic 5.625% 18/11/2050	0,47
		<b>638.943</b>	50.000	Peru Republic 8.750% 21/11/2033	0,45
		<b>4,03</b>			<b>146.248</b>
<b>Kenia 0,57%</b>					<b>0,92</b>
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Philippinen 2,12%</b>		
100.000	Kenya Government 6.875% 24/06/2024	<b>90.250</b>	<b>Staatsanleihen</b>		
		<b>0,57</b>	75.000	Philippines Government 3.950% 20/01/2040	0,48
<b>Lettland 0,72%</b>			150.000	Philippines Government 7.750% 14/01/2031	1,34
<b>Staatsanleihen</b>			30.000	Philippines Government 9.500% 02/02/2030	0,30
100.000	Latvia Republic 5.250% 16/06/2021	<b>113.564</b>			<b>336.669</b>
		<b>0,72</b>			<b>2,12</b>
<b>Litauen 1,37%</b>			<b>Polen 1,91%</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>		
180.000	Lithuania Government 6.625% 01/02/2022	<b>217.681</b>	225.000	Poland Government 3.000% 17/03/2023	1,42
		<b>1,37</b>	74.000	Poland Government 4.000% 22/01/2024	0,49
<b>Mexiko 4,33%</b>					<b>303.046</b>
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>1,91</b>
100.000	Petroleos Mexicanos 3.500% 30/01/2023	90.500	<b>Rumänien 1,68%</b>		
174.000	Petroleos Mexicanos 4.875% 18/01/2024	168.084	<b>Staatsanleihen</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			158.000	Romania Government 4.375% 22/08/2023	1,04
62.000	Mexico Government 3.625% 15/03/2022	62.713	40.000	Romania Government 4.875% 22/01/2024	0,27
230.000	Mexico Government 4.000% 02/10/2023	234.829	50.000	Romania Government 6.125% 22/01/2044	0,37
20.000	Mexico Government 4.750% 08/03/2044	18.350			<b>266.633</b>
20.000	Mexico Government 6.050% 11/01/2040	22.000			<b>1,68</b>
75.000	Mexico Government 6.750% 27/09/2034	90.000	<b>Russland 5,28%</b>		
		<b>686.476</b>	<b>Staatsanleihen</b>		
		<b>4,33</b>	200.000	Russian Federation 4.875% 16/09/2023	1,27
<b>Niederlande 0,43%</b>			279.107	Russian Federation 7.500% 31/03/2030	2,09
<b>Unternehmensanleihen</b>			70.000	Russian Federation 11.000% 24/07/2018	0,53
36.400	EMATUM Via Mozambique EMATUM Finance 2020 BV 6.305% 11/09/2020	31.486	140.000	Russian Federation 12.750% 24/06/2028	1,39
33.000	Majapahit Holding BV 8.000% 07/08/2019	36.857			<b>835.912</b>
		<b>68.343</b>			<b>5,28</b>
		<b>0,43</b>	<b>Ruanda 1,20%</b>		
<b>Pakistan 1,98%</b>			<b>Staatsanleihen</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			200.000	Rwanda Republic 6.625% 02/05/2023	<b>189.956</b>
100.000	Pakistan Government 6.875% 01/06/2017	103.700			<b>1,20</b>
200.000	Pakistan Government 8.250% 15/04/2024	209.756	<b>Senegal 0,29%</b>		
		<b>313.456</b>	<b>Staatsanleihen</b>		
		<b>1,98</b>	50.000	Senegal Government 6.250% 30/07/2024	<b>45.188</b>
<b>Serbien 1,23%</b>					<b>0,29</b>
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>		
			190.458	Serbia Republic 6.750% 01/11/2024	<b>194.935</b>
					<b>1,23</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV			
<b>Übertragbare Wertpapiere 95.50% (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 95.50% (Fortsetzung)</b>					
<b>Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)</b>					
<b>Slovenien 2,82%</b>			<b>Venezuela 2,03% (Fortsetzung)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>					
200.000	Slovenia Government 5.250% 18/02/2024	220.750	1,39	103.000	Petroleos de Venezuela SA 8.500% 02/11/2017	68.881	0,44	
200.000	Slovenia Government 5.500% 26/10/2022	225.351	1,43	20.000	Petroleos de Venezuela SA 9.750% 17/05/2035	7.320	0,05	
		<b>446.101</b>	<b>2,82</b>	15.000	Petroleos de Venezuela SA 12.750% 17/02/2022	6.638	0,04	
<b>Südafrika 3,66%</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
70.000	South Africa Government 5.375% 24/07/2044	65.958	0,42	58.000	Venezuela Government 5.750% 26/02/2016	49.155	0,31	
195.000	South Africa Government 5.500% 09/03/2020	208.162	1,30	50.000	Venezuela Government 7.000% 01/12/2018	18.500	0,12	
105.000	South Africa Government 5.875% 30/05/2022	113.768	0,72	61.000	Venezuela Government 7.000% 31/03/2038	19.978	0,13	
115.000	South Africa Government 5.875% 16/09/2025	122.820	0,78	35.000	Venezuela Government 7.650% 21/04/2025	11.813	0,07	
65.000	South Africa Government 6.250% 08/03/2041	68.965	0,44	40.800	Venezuela Government 8.250% 13/10/2024	13.872	0,09	
		<b>579.673</b>	<b>3,66</b>	15.000	Venezuela Government 9.000% 07/05/2023	5.213	0,03	
<b>Sri Lanka 2,08%</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
325.000	Sri Lanka Government 6.250% 04/10/2020	<b>329.955</b>	<b>2,08</b>	28.000	Venezuela Government 9.250% 15/09/2027	10.990	0,07	
<b>Tunesien 2,42%</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>					
400.000	Banque Centrale de Tunisie SA 5.750% 30/01/2025	<b>383.100</b>	<b>2,42</b>	35.000	Venezuela Government 9.375% 13/01/2034	12.250	0,08	
<b>Türkei 3,42%</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
110.000	Turkey Government 3.250% 23/03/2023	98.120	0,62	10.000	Venezuela Government 11.750% 21/10/2026	3.900	0,02	
260.000	Turkey Government 5.625% 30/03/2021	272.349	1,72	15.000	Venezuela Government 11.950% 05/08/2031	5.925	0,04	
50.000	Turkey Government 7.250% 05/03/2038	56.625	0,36	31.000	Venezuela Government 12.750% 23/08/2022	13.408	0,08	
100.000	Turkey Government 7.375% 05/02/2025	114.700	0,72			<b>321.448</b>	<b>2,03</b>	
		<b>541.794</b>	<b>3,42</b>	<b>Vietnam 0,69%</b>				
<b>Ukraine 2,28%</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
100.000	Ukraine Government 7.500% 17/04/2023	80.250	0,51	100.000	Vietnam Government 6.750% 29/01/2020	<b>109.425</b>	<b>0,69</b>	
100.000	Ukraine Government 7.750% 23/09/2020	81.000	0,51	<b>Sambia 0,36%</b>				
50.000	Ukraine Government 7.800% 28/11/2022	39.825	0,25	<b>Staatsanleihen</b>				
200.000	Ukraine Government 9.250% 24/07/2017	159.250	1,01	70.000	Zambia Government 8.500% 14/04/2024	<b>56.525</b>	<b>0,36</b>	
		<b>360.325</b>	<b>2,28</b>	<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>Uruguay 1,25%</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
35.000	Uruguay Government 4.125% 20/11/2045	27.256	0,17			<b>15.130.456</b>	<b>95,50</b>	
60.000	Uruguay Government 5.100% 18/06/2050	52.275	0,33	<b>Summe übertragbare Wertpapiere</b>				
95.000	Uruguay Government 7.875% 15/01/2033	119.225	0,75			<b>15.130.456</b>	<b>95,50</b>	
		<b>198.756</b>	<b>1,25</b>	<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>				
<b>Venezuela 2,03%</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>					
10.000	Petroleos de Venezuela SA 5.125% 28/10/2016	6.950	0,04			<b>15.130.456</b>	<b>95,50</b>	
10.000	Petroleos de Venezuela SA 5.250% 12/04/2017	4.546	0,03	<b>Fälligkeits-</b>				
98.000	Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	31.360	0,20	<b>Kaufbetrag</b>	<b>Verkaufsbetrag</b>	<b>Gewinn/ (Verlust) USD</b>	<b>% des NIV</b>	
20.000	Petroleos de Venezuela SA 5.500% 12/04/2037	6.325	0,04	<b>Derivate Finanzinstrumente (0,01)%</b>				
76.301	Petroleos de Venezuela SA 6.000% 15/11/2026	24.424	0,15	<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,01)%</b>				
				15/10/2015	EUR 550.897	USD 616.553	(1.497)	(0,01)
				15/10/2015	EUR 11.000	USD 12.311	(30)	(0,00)
				<b>Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			(1.527)	(0,01)
				<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(1.527)</b>	<b>(0,01)</b>
				<b>Summe derivative Finanzinstrumente</b>			<b>(1.527)</b>	<b>(0,01)</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV
<b>Summe Anlagen</b>	<b>15.128.929</b>	<b>95,49</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>715.112</b>	<b>4,51</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>15.844.041</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		95,21
Sonstiges Nettovermögen		4,79
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>100,00</b>

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

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

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV		
<b>Übertragbare Wertpapiere 93,54%</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 93,54% (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 93,54%</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere 93,54% (Fortsetzung)</b>				
<b>Brasilien 11,04%</b>			<b>Mexiko 11,07%</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
1.445.000	Brazil Government 6.000% 15/08/2050	819.670	0,33	12.350.000	America Movil SAB de CV 6.000% 09/06/2019	727.955	0,30
8.380.000	Brazil Government 10.000% 01/01/2025	1.575.456	0,64	7.444.000	Petroleos Mexicanos 7.470% 12/11/2026	407.645	0,17
28.500.000	Brazil Treasury Bill - Zero coupon 01/01/2017	5.977.775	2,43	<b>Staatsanleihen</b>			
111.330.000	Brazil Treasury Bill - Zero coupon 01/01/2019	17.418.246	7,09	8.681.386	Mexico Government 4.000% 15/11/2040	542.853	0,22
9.240.000	Brazil Treasury Bill - Zero coupon 01/07/2019	1.347.498	0,55	179.281.000	Mexico Government 5.000% 11/12/2019	10.543.691	4,30
		<b>27.138.645</b>	<b>11,04</b>	26.733.000	Mexico Government 7.750% 29/05/2031	1.756.679	0,71
<b>Cayman Islands 0,05%</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
900.000	Odebrecht Finance Ltd 8.250% 25/04/2018	131.407	0,05	24.858.000	Mexico Government 7.750% 13/11/2042	1.623.883	0,66
<b>Chile 0,37%</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
520.000.000	Chile Government 5.500% 05/08/2020	774.887	0,32	37.620.000	Mexico Government 8.000% 17/12/2015	2.242.313	0,91
85.000.000	Chile Government 6.000% 01/01/2018	129.099	0,05	82.088.000	Mexico Government 10.000% 05/12/2024	6.190.114	2,52
		<b>903.986</b>	<b>0,37</b>	39.019.000	Mexico Government 10.000% 20/11/2036	3.142.035	1,28
<b>China 0,38%</b>			<b>Peru 1,31%</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
6.000.000	China Government 3.250% 22/05/2019	944.110	0,38	8.440.000	Peru, Republic 6.900% 12/08/2037	2.355.298	0,96
<b>Kolumbien 7,12%</b>			<b>Philippinen 0,69 %</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.897.000.000	Emgesa SA 8.750% 25/01/2021	624.067	0,25	50.000.000	Philippines Republic 4.950% 15/01/2021	1.094.352	0,45
1.153.000.000	Empresas Publicas de Medellin 8.375% 01/02/2021	375.830	0,15	25.000.000	Philippines Republic 6.250% 14/01/2036	591.036	0,24
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Polen 9,68%</b>				
17.379.000.000	Colombia Government 6.000% 28/04/2028	4.582.449	1,86	<b>Staatsanleihen</b>			
11.213.000.000	Colombia Government 7.250% 15/06/2016	3.669.339	1,49	27.360.000	Poland Government - Zero coupon 25/07/2016	7.100.555	2,89
22.806.000.000	Colombia Government 10.000% 24/07/2024	8.278.051	3,37	8.030.000	Poland Government 3.250% 25/07/2025	2.187.236	0,89
		<b>17.529.736</b>	<b>7,12</b>	13.465.000	Poland Government 5.500% 25/10/2019	3.991.820	1,62
<b>Ungarn 5,89%</b>			<b>Rumänien 2,93%</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
307.660.000	Hungary Government 5.500% 24/06/2025	1.295.186	0,53	260.000	Romania Government 4.750% 24/02/2025	71.501	0,03
2.759.320.000	Hungary Government 6.500% 24/06/2019	11.394.869	4,64	5.110.000	Romania Government 4.750% 29/08/2016	1.329.945	0,54
112.350.000	Hungary Government 6.750% 24/11/2017	450.663	0,18	3.800.000	Romania Government 5.900% 26/07/2017	1.032.160	0,42
304.000.000	Hungary Government 7.000% 24/06/2022	1.340.659	0,54	16.320.000	Romania Government 5.950% 11/06/2021	4.759.603	1,94
		<b>14.481.377</b>	<b>5,89</b>			<b>7.193.209</b>	<b>2,93</b>
<b>Indonesien 7,49%</b>			<b>Russland 6,09%</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
16.377.000.000	Indonesia Government 7.000% 15/05/2022	975.393	0,40	45.345.150	Russian Federation 2.500% 16/08/2023	651.472	0,27
126.357.000.000	Indonesia Government 8.375% 15/03/2024	8.094.611	3,29	401.130.000	Russian Federation 7.000% 25/01/2023	4.930.918	2,01
36.115.000.000	Indonesia Government 8.375% 15/03/2034	2.178.610	0,89	121.000.000	Russian Federation 7.000% 16/08/2023	1.469.953	0,60
110.102.000.000	Indonesia Government 9.000% 15/03/2029	7.149.115	2,91	199.430.000	Russian Federation 7.050% 19/01/2028	2.293.558	0,93
		<b>18.397.729</b>	<b>7,49</b>	332.380.000	Russian Federation 7.500% 27/02/2019	4.575.438	1,86
<b>Malaysia 7,71%</b>			<b>Südafrika 10,73%</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
34.450.000	Malaysia Government 3.654% 31/10/2019	7.771.283	3,16	13.500.000	Transnet SOC Ltd 9.500% 13/05/2021	938.288	0,38
5.940.000	Malaysia Government 3.844% 15/04/2033	1.195.905	0,49	<b>Staatsanleihen</b>			
5.240.000	Malaysia Government 3.955% 15/09/2025	1.173.584	0,48	79.580.000	South Africa Government 7.250% 15/01/2020	5.618.042	2,29
16.860.000	Malaysia Government 4.048% 30/09/2021	3.810.592	1,55	32.380.000	South Africa Government 8.250% 15/09/2017	2.384.497	0,97
7.845.000	Malaysia Government 4.160% 15/07/2021	1.786.463	0,73	124.450.000	South Africa Government 8.250% 31/03/2032	8.491.976	3,46
10.350.000	Malaysia Government 4.181% 15/07/2024	2.334.533	0,95				
3.800.000	Malaysia Government 4.498% 15/04/2030	861.446	0,35				
		<b>18.933.806</b>	<b>7,71</b>				



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Gewinn/ (Verlust) USD	% des NIV	
<b>Übertragbare Wertpapiere 93,54% (Fortsetzung)</b>			<b>Derivate Finanzinstrumente 0,43% (Fortsetzung)</b>					
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 93,54% (Fortsetzung)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,43% (Fortsetzung)</b>					
<b>Südafrika 10,73% (Fortsetzung)</b>			14/10/2015	INR 67.393.444	USD 1.006.774	18.269	0,01	
<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			14/10/2015	INR 67.393.443	USD 1.006.849	18.194	0,01	
13.365.000	South Africa Government 10.500% 21/12/2026	1.108.784	0,45	14/10/2015	INR 67.393.444	USD 1.007.451	17.592	0,01
94.040.000	South Africa Government 10.500% 21/12/2026	7.801.724	3,18	14/10/2015	INR 61.420.144	USD 918.020	16.170	0,01
		<b>26.343.311</b>	<b>10,73</b>	16/11/2015	INR 43.549.164	USD 654.875	3.567	0,00
				16/11/2015	INR 43.549.163	USD 654.875	3.567	0,00
<b>Thailand 4,49%</b>			16/11/2015	INR 43.549.163	USD 654.875	3.567	0,00	
<b>Staatsanleihen</b>			14/10/2015	MXN 37.186.850	USD 2.210.411	(18.215)	(0,01)	
237.790.000	Thailand Government 3.650% 17/12/2021	6.964.397	2,83	14/10/2015	MXN 5.325.954	USD 317.268	(3.299)	(0,00)
135.350.000	Thailand Government 3.850% 12/12/2025	4.090.893	1,66	14/10/2015	MXN 10.453.763	USD 622.732	(6.474)	(0,00)
10.000	Thailand Government 3.875% 13/06/2019	294	0,00	14/10/2015	MXN 869.155	USD 51.119	118	0,00
		<b>11.055.584</b>	<b>4,49</b>	15/10/2015	MYR 1.893.320	USD 440.000	(9.680)	(0,00)
<b>Türkei 6,50%</b>			15/10/2015	MYR 6.503.871	USD 1.509.019	(30.799)	(0,01)	
<b>Staatsanleihen</b>			15/10/2015	MYR 6.503.871	USD 1.512.352	(34.133)	(0,01)	
18.690.000	Turkey Government 7.100% 08/03/2023	4.993.876	2,03	15/10/2015	MYR 2.021.940	USD 470.000	(10.447)	(0,00)
18.090.000	Turkey Government 8.000% 12/03/2025	5.012.802	2,04	09/03/2016	NGN 98.267.000	USD 377.225	86.487	0,04
18.400.000	Turkey Government 10.400% 27/03/2019	5.967.732	2,43	09/03/2016	NGN 98.267.000	USD 377.950	85.761	0,03
		<b>15.974.410</b>	<b>6,50</b>	09/03/2016	NGN 98.266.000	USD 377.946	85.761	0,03
				09/03/2016	NGN 67.392.000	USD 260.000	58.016	0,02
				07/04/2016	NGN 75.600.000	USD 300.000	52.452	0,02
				14/10/2015	PLN 365.303	USD 96.436	(405)	(0,00)
<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>	<b>229.863.954</b>	<b>93,54</b>	14/10/2015	PLN 365.304	USD 96.504	(473)	(0,00)	
<b>Summe übertragbare Wertpapiere</b>	<b>229.863.954</b>	<b>93,54</b>	14/10/2015	PLN 2.415.261	USD 639.237	(4.313)	(0,00)	
<b>Summe der Anlagen ausgenommen derivate Finanzinstrumente</b>	<b>229.863.954</b>	<b>93,54</b>	14/10/2015	RUB 33.616.450	USD 490.000	20.466	0,01	
			13/10/2015	THB 3.728.010	USD 105.341	(2.668)	(0,00)	
			13/10/2015	THB 168.884.553	USD 4.774.797	(123.584)	(0,05)	
			14/10/2015	THB 9.045.000	USD 250.000	(903)	(0,00)	
			14/10/2015	THB 9.048.250	USD 250.000	(813)	(0,00)	
			14/10/2015	THB 20.517.150	USD 568.421	(3.383)	(0,00)	
			14/10/2015	THB 62.790.000	USD 1.739.335	(10.113)	(0,00)	
			14/10/2015	TRY 7.957.538	USD 2.615.117	2.391	0,00	
			14/10/2015	TRY 7.957.538	USD 2.610.998	6.510	0,00	
			14/10/2015	TRY 609.773	USD 200.000	575	0,00	
			14/10/2015	TRY 5.095.341	USD 1.668.525	7.508	0,00	
			14/10/2015	TRY 663.496	USD 216.510	1.736	0,00	
			05/11/2015	TWD 6.167.400	USD 190.000	(2.679)	(0,00)	
			05/11/2015	TWD 39.946.600	USD 1.240.000	(26.714)	(0,01)	
			02/10/2015	USD 1.185.749	BRL 4.270.713	113.231	0,05	
			02/10/2015	USD 1.185.420	BRL 4.270.713	112.902	0,05	
			02/10/2015	USD 1.185.897	BRL 4.270.713	113.379	0,05	
			02/10/2015	USD 1.954.392	BRL 7.189.623	148.839	0,06	
			02/10/2015	USD 3.548.180	BRL 12.745.061	347.471	0,14	
			02/10/2015	USD 355.595	BRL 1.275.911	35.172	0,01	
			02/10/2015	USD 1.527.824	BRL 5.590.157	123.950	0,05	
			04/11/2015	USD 1.338.972	BRL 5.457.650	(16.501)	(0,01)	
			04/11/2015	USD 1.338.250	BRL 5.457.650	(17.224)	(0,01)	
			04/11/2015	USD 1.338.578	BRL 5.457.650	(16.895)	(0,01)	
			04/11/2015	USD 1.339.465	BRL 5.457.650	(16.009)	(0,01)	
			14/10/2015	USD 700.480	CLP 484.067.000	7.375	0,00	
			14/10/2015	USD 956.938	CNH 6.200.000	(16.227)	(0,01)	
			14/10/2015	USD 1.358.965	COP 4.275.032.059	(24.357)	(0,01)	
			14/10/2015	USD 1.358.879	COP 4.275.032.059	(24.443)	(0,01)	
			15/10/2015	USD 16.290	EUR 14.515	85	0,00	

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Fälligkeitsdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Gewinn/ (Verlust) USD	% des NIV		Gewinn/ (Verlust) USD	% des NIV
<b>Derivate Finanzinstrumente 0,43% (Fortsetzung)</b>					<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,43% (Fortsetzung)</b>					<b>% des Gesamtvermögens</b>		
15/10/2015	USD 1.572	GBP 1.023	22	0,00	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		92,85
15/10/2015	USD 23.026	GBP 14.990	320	0,00	Übertragbare Wertpapieren, welche nicht an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		0,05
15/10/2015	USD 4.650	GBP 3.053	26	0,00	Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente		0,74
14/10/2015	USD 663.722	HUF 186.378.073	(343)	(0,00)	Sonstige Vermögenswerte		6,36
06/10/2015	USD 659.836	INR 43.549.164	(3.499)	(0,00)	<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>100,00</b>
06/10/2015	USD 660.036	INR 43.549.163	(3.299)	(0,00)	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:		
06/10/2015	USD 659.836	INR 43.549.163	(3.499)	(0,00)	Barclays Bank Plc		
14/10/2015	USD 910.000	INR 59.999.940	(2.589)	(0,00)	HSBC Bank Plc		
14/10/2015	USD 1.218.574	INR 81.108.272	(15.069)	(0,01)	JP Morgan Chase and Company		
14/10/2015	USD 744.335	INR 49.539.218	(9.148)	(0,00)	Standard Chartered Plc		
14/10/2015	USD 2.202.323	MXN 37.129.653	13.500	0,01	State Street Bank and Trust Company		
14/10/2015	USD 307.208	MXN 5.121.378	5.299	0,00	UBS AG		
14/10/2015	USD 240.689	MXN 3.977.243	6.227	0,00	Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinslichen Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie durch das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.		
14/10/2015	USD 1.152.792	MXN 19.221.418	19.673	0,01			
14/10/2015	USD 612.466	MXN 10.349.051	2.381	0,00			
04/11/2015	USD 730.000	NGN 153.665.000	(34.465)	(0,02)			
04/11/2015	USD 800.000	NGN 169.760.000	(44.536)	(0,03)			
14/10/2015	USD 230.984	PEN 751.391	(1.248)	(0,00)			
14/10/2015	USD 653.114	PEN 2.120.661	(2.318)	(0,00)			
14/10/2015	USD 511.397	PHP 24.050.983	(2.727)	(0,00)			
14/10/2015	USD 73.849	PLN 276.160	1.252	0,00			
14/10/2015	USD 55.694	PLN 207.060	1.262	0,00			
14/10/2015	USD 42.665	RON 168.717	51	0,00			
14/10/2015	USD 42.652	RON 168.718	38	0,00			
14/10/2015	USD 1.546.327	RUB 106.444.529	(70.034)	(0,04)			
14/10/2015	USD 1.686.264	RUB 115.841.301	(72.788)	(0,04)			
05/11/2015	USD 1.350.000	TWD 42.849.000	48.561	0,02			
05/11/2015	USD 2.707.186	TWD 85.912.560	97.790	0,04			
14/10/2015	USD 1.193.849	ZAR 16.561.670	(1.481)	(0,00)			
14/10/2015	USD 1.193.130	ZAR 16.561.670	(2.199)	(0,00)			
14/10/2015	ZAR 1.335.674	USD 95.646	756	0,00			
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.841.650	0,75			
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(780.268)	(0,32)			
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>1.061.382</b>	<b>0,43</b>			
<b>Summe derivate Finanzinstrumente</b>			<b>1.061.382</b>	<b>0,43</b>			
			<b>Fair Value USD</b>	<b>% of Fund</b>			
<b>Summe Anlagen</b>			<b>230.925.336</b>	<b>93,97</b>			
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			<b>14.822.941</b>	<b>6,03</b>			
<b>Nettovermögen</b>			<b>245.748.277</b>	<b>100,00</b>			

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV		
<b>Übertragbare Wertpapiere 86,49%</b> <b>Festverzinsliche Wertpapiere 86,49%</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 86,49% (Fortsetzung)</b> <b>Festverzinsliche Wertpapiere 86,49% (Fortsetzung)</b>				
<b>Bermuda 0,23%</b>			<b>Dominikanische Republik 1,24%</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.900.000	GCX Ltd 7.000% 01/08/2019	<b>1.803.100</b>	0,23	4.675.000	Dominican Republic 5.500% 27/01/2025	4.528.906	0,59
<b>Bolivien 0,51%</b>			3.100.000	Dominican Republic 6.850% 27/01/2045	2.995.375	0,39	
<b>Staatsanleihen</b>			1.850.000	Dominican Republic 7.500% 06/05/2021	1.998.000	0,26	
2.095.000	Bolivia Government 4.875% 29/10/2022	2.084.525	0,27	<b>9.522.281</b>			
1.775.000	Bolivia Government 5.950% 22/08/2023	1.843.781	0,24	<b>Equador 0,60%</b>			
<b>3.928.306</b>			0,51	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Brasilien 1,32%</b>			6.175.000	Ecuador Government 10.500% 24/03/2020	<b>4.662.125</b>	<b>0,60</b>	
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Ägypten 0,50%</b>				
1.275.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.843% 08/06/2025	1.115.625	0,14	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Staatsanleihen</b>			4.095.000	Egypt Government 5.875% 11/06/2025	<b>3.887.179</b>	<b>0,50</b>	
5.900.000	Brazil Government 6.000% 15/08/2050	3.346.748	0,43	<b>El Salvador 0,49%</b>			
36.750.000	Brazil Treasury Bill - Zero coupon 01/01/2019	5.749.758	0,75	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>10.212.131</b>			1,32	1.400.000	El Salvador Government 6.375% 18/01/2027	1.232.000	0,16
<b>Cayman Islands 2,38%</b>			2.475.000	El Salvador Government 7.375% 01/12/2019	2.535.327	0,33	
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>3.767.327</b>			<b>0,49</b>	
2.750.000	BCP Singapore VI Cayman Financing Co Ltd 8.000% 15/04/2021	2.580.875	0,33	<b>Äthiopien 0,50%</b>			
1.475.000	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6.875% 06/02/2024	1.463.938	0,19	<b>Staatsanleihen</b>			
1.800.000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.250% 04/04/2021	1.831.500	0,24	4.200.000	Ethiopia Republic 6.625% 11/12/2024	<b>3.858.960</b>	<b>0,50</b>
1.350.000	ENN Energy Holdings Ltd 6.000% 13/05/2021	1.477.811	0,19	<b>Georgien 0,35%</b>			
1.073.684	EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd 5.957% 24/09/2019	818.684	0,11	<b>Unternehmensanleihen</b>			
3.100.000	Green Dragon Gas Ltd 10.000% 20/11/2017	3.038.000	0,39	2.600.000	Bank of Georgia JSC 7.750% 05/07/2017	<b>2.684.500</b>	<b>0,35</b>
1.375.000	Grupo Aval Ltd 4.750% 26/09/2022	1.242.656	0,16	<b>Ghana 0,98%</b>			
2.055.000	Industrial Senior Trust 5.500% 01/11/2022	1.908.489	0,25	<b>Staatsanleihen</b>			
1.000.000	Odebrecht Finance Ltd 8.250% 25/04/2018	146.007	0,02	4.575.000	Ghana Republic 7.875% 07/08/2023	3.820.125	0,50
3.800.000	Sable International Finance Ltd 6.875% 01/08/2022	3.847.500	0,50	4.475.000	Ghana Republic 8.125% 18/01/2026	3.736.625	0,48
<b>18.355.460</b>			<b>2,38</b>	<b>7.556.750</b>			<b>0,98</b>
<b>Chile 0,33%</b>			<b>Ungarn 2,00%</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.150.000	AES Gener SA 5.000% 14/07/2025	1.165.813	0,15	5.800.000	Hungary Government 5.750% 22/11/2023	6.474.250	0,84
1.375.000	Colbun SA 4.500% 10/07/2024	1.359.119	0,18	2.100.000	Hungary Government 6.375% 29/03/2021	2.401.874	0,31
<b>2.524.932</b>			<b>0,33</b>	4.930.000	Hungary Government 7.625% 29/03/2041	6.548.963	0,85
<b>Kongo 1,60%</b>			<b>15.425.087</b>			<b>2,00</b>	
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Indonesien 3,94%</b>				
14.595.705	Congo Republic 4.000% 30/06/2029	<b>12.333.371</b>	<b>1,60</b>	<b>Unternehmensanleihen</b>			
<b>Costa Rica 0,47%</b>			10.400.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.325% 28/05/2025	9.648.080	1,25	
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
4.800.000	Costa Rica Government 5.625% 30/04/2043	<b>3.630.000</b>	<b>0,47</b>	2.025.000	Indonesia Government 3.375% 15/04/2023	1.845.788	0,24
<b>Kroatien 1,50%</b>			475.000	Indonesia Government 5.250% 17/01/2042	426.075	0,06	
<b>Staatsanleihen</b>			2.200.000	Indonesia Government 6.750% 15/01/2044	2.335.850	0,30	
4.275.000	Croatia Government 5.500% 04/04/2023	4.392.563	0,57	1.975.000	Indonesia Government 7.750% 17/01/2038	2.333.463	0,30
1.500.000	Croatia Government 6.250% 27/04/2017	1.576.236	0,20	600.000	Indonesia Government 8.500% 12/10/2035	756.450	0,10
2.700.000	Croatia Government 6.625% 14/07/2020	2.935.845	0,38	36.717.000.000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/09/2026	2.327.080	0,30
2.450.000	Croatia Government 6.750% 05/11/2019	2.669.643	0,35	178.276.000.000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2034	10.754.363	1,39
<b>11.574.287</b>			<b>1,50</b>	<b>30.427.149</b>			<b>3,94</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

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

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV									
<b>Übertragbare Wertpapiere 86,49% (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 86,49% (Fortsetzung)</b>											
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 86,49% (Fortsetzung)</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere 86,49% (Fortsetzung)</b>											
<b>Irland 0,18%</b>			<b>Niederlande 1,98% (Fortsetzung)</b>											
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>											
1.400.000	Sibur Securities Ltd 3.914% 31/01/2018	<b>1.368.500</b>	0,18	5.550.000	Petrobras Global Finance BV 6.850% 05/06/2115	3.565.875	0,46							
<b>Elfenbeinküste 2,74%</b>			4.150.000	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7.000% 16/08/2019	3.989.188	0,52								
<b>Staatsanleihen</b>			<b>15.275.805</b>			<b>1,98</b>								
14.032.000	Ivory Coast Government 5.750% 31/12/2032	12.186.792	1,58	<b>Nigeria 0,77%</b>										
10.050.000	Ivory Coast Government 6.375% 03/03/2028	8.969.625	1,16	<b>Staatsanleihen</b>										
<b>21.156.417</b>			<b>2,74</b>			1.225.000								
<b>Kasachstan 1,00%</b>			Nigeria Government 5.125% 12/07/2018			1.192.844								
<b>Staatsanleihen</b>			Nigeria Government 6.375% 12/07/2023			2.432.063								
600.000	Kazakhstan Government 3.875% 14/10/2024	543.000	0,07	Nigeria Government 6.750% 28/01/2021			2.285.999							
7.615.000	Kazakhstan Government 6.500% 21/07/2045	7.205.694	0,93	<b>5.910.906</b>			<b>0,77</b>							
<b>7.748.694</b>			<b>1,00</b>			<b>Pakistan 0,74%</b>								
<b>Kenia 0,50%</b>			<b>Staatsanleihen</b>			5.450.000								
2.200.000	Kenya Government 5.875% 24/06/2019	2.125.750	0,28	Pakistan Government 8.250% 15/04/2024			<b>5.715.851</b>							
1.875.000	Kenya Government 6.875% 24/06/2024	1.692.188	0,22	<b>0,74</b>			<b>Panama 2,31%</b>							
<b>3.817.938</b>			<b>0,50</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>								
<b>Litauen 1,01%</b>			<b>Staatsanleihen</b>			2.225.000								
6.425.000	Lithuania Government 6.625% 01/02/2022	<b>7.770.010</b>	<b>1,01</b>			Global Bank Corp 5.125% 30/10/2019								
<b>Luxemburg 0,72%</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>			6.075.000								
2.175.000	ContourGlobal Power Holdings SA 7.125% 01/06/2019	2.191.530	0,28	Panama Government 3.750% 16/03/2025			5.900.344							
2.425.000	Millicom International Cellular SA 6.000% 15/03/2025	2.200.688	0,29	Panama Government 4.000% 22/09/2024			991.250							
1.125.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 5.717% 16/06/2021	1.130.906	0,15	Panama Government 6.700% 26/01/2036			8.633.875							
<b>5.523.124</b>			<b>0,72</b>			<b>17.784.400</b>			<b>2,31</b>					
<b>Marshall Islands 0,19%</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Paraguay 1,30%</b>								
1.636.000	Navios South American Logistics Inc 7.250% 01/05/2022	<b>1.478.535</b>	<b>0,19</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>								
<b>Mexiko 5,57%</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>			2.350.000								
1.989.000	Credito Real SAB de CV 7.500% 13/03/2019	1.969.110	0,26	Telefonica Celular del Paraguay SA 6.750% 13/12/2022			2.270.688							
2.325.000	Sixsigma Networks Mexico SA de CV 8.250% 07/11/2021	2.185.500	0,28	<b>Staatsanleihen</b>			400.000							
<b>Staatsanleihen</b>			129.310.000			Paraguay Republic 4.625% 25/01/2023			395.500					
413.043.000	Mexico Government 10.000% 05/12/2024	31.146.856	4,04	Paraguay Republic 6.100% 11/08/2044			7.418.600							
<b>42.906.314</b>			<b>5,57</b>			<b>10.084.788</b>			<b>1,30</b>					
<b>Niederlande 1,98%</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Peru 0,16%</b>								
1.275.000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5.125% 11/03/2023	1.349.473	0,18	<b>Unternehmensanleihen</b>			1.160.000							
4.140.500	EMATUM Via Mozambique EMATUM Finance 2020 BV 6.305% 11/09/2020	3.581.533	0,46	Banco de Credito del Peru 6.125% 24/04/2027			<b>1.200.600</b>							
1.425.000	Greenko Dutch BV 8.000% 01/08/2019	1.462.093	0,19	<b>0,16</b>			<b>Portugal 4,07%</b>							
1.350.000	Myriad International Holdings BV 5.500% 21/07/2025	1.327.643	0,17	29.495.000			Portugal Government 5.125% 15/10/2024			<b>31.400.967</b>				
<b>21.437.074</b>			<b>2,78</b>			<b>Rumänien 0,79%</b>								
<b>Russland 2,78%</b>			<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>								
4.000.000	Russian Federation 4.875% 16/09/2023	4.035.000	0,52	2.700.000			Romania Government 6.125% 22/01/2044			3.145.500				
4.200.000	Russian Federation 5.625% 04/04/2042	3.937.500	0,51	2.450.000			Romania Government 6.750% 07/02/2022			2.897.125				
235.000.000	Russian Federation 6.700% 15/05/2019	6.883.873	0,41	<b>6.042.625</b>			<b>0,79</b>							
566.600.000	Russian Federation 7.000% 16/08/2023	6.883.268	0,89	<b>Russland 2,78%</b>			<b>Staatsanleihen</b>							
250.800.000	Russian Federation 7.500% 27/02/2019	3.452.433	0,45	4.000.000			Russian Federation 4.875% 16/09/2023			4.035.000				
<b>21.437.074</b>			<b>2,78</b>			4.200.000			Russian Federation 5.625% 04/04/2042			3.937.500		
<b>21.437.074</b>			<b>2,78</b>			235.000.000			Russian Federation 6.700% 15/05/2019			6.883.873		
<b>21.437.074</b>			<b>2,78</b>			566.600.000			Russian Federation 7.000% 16/08/2023			6.883.268		
<b>21.437.074</b>			<b>2,78</b>			250.800.000			Russian Federation 7.500% 27/02/2019			3.452.433		
<b>21.437.074</b>			<b>2,78</b>			<b>21.437.074</b>			<b>2,78</b>					

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

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

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV					
<b>Übertragbare Wertpapiere 86,49% (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 86,49% (Fortsetzung)</b>							
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 86,49% (Fortsetzung)</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere 86,49% (Fortsetzung)</b>							
<b>Ruanda 0,73%</b>			<b>United States 26,21%</b>							
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>							
5.900.000	Rwanda Government 6.625% 02/05/2023	5.603.702	0,73	2.700.000	Terraform Global Operating LLC 9.750% 15/08/2022	2.173.500	0,28			
<b>Senegal 0,50%</b>			<b>Staatsanleihen</b>							
3.675.000	Senegal Government 8.750% 13/05/2021	3.853.238	0,50	50.000.000	United States Treasury Bill - Zero coupon 12/11/2015	50.001.000	6,48			
<b>Serbien 0,52%</b>			<b>Staatsanleihen</b>							
1.625.000	Serbia Republic 4.875% 25/02/2020	1.645.508	0,21	55.200.000	United States Treasury Note 1.375% 31/08/2020	55.272.587	7,17			
200.000	Serbia Republic 5.875% 03/12/2018	209.749	0,03	93.500.000	United States Treasury Note 1.625% 31/07/2020	94.654.725	12,28			
1.925.000	Serbia Republic 7.250% 28/09/2021	2.163.219	0,28			<b>202.101.812</b>	<b>26,21</b>			
		<b>4.018.476</b>	<b>0,52</b>	<b>Uruguay 1,46%</b>						
<b>Singapur 0,19%</b>			<b>Staatsanleihen</b>							
1.625.000	Theta Capital Pte Ltd 6.125% 14/11/2020	1.473.875	0,19	499.000	Uruguay Government 4.125% 20/11/2045	388.596	0,05			
<b>Slovenien 3,26%</b>			<b>Staatsanleihen</b>							
22.800.000	Slovenia Government 5.250% 18/02/2024	25.165.500	3,26	1.675.000	Uruguay Government 4.500% 14/08/2024	1.695.938	0,22			
<b>Südafrika 4,21%</b>			<b>Staatsanleihen</b>							
61.000.000	South Africa Government 7.250% 15/01/2020	4.306.365	0,56	7.750.000	Uruguay Government 5.100% 18/06/2050	6.752.187	0,89			
92.100.000	South Africa Government 8.250% 31/03/2032	6.284.539	0,82	1.875.000	Uruguay Government 7.625% 21/03/2036	2.327.344	0,30			
262.920.000	South Africa Government 10.500% 21/12/2026	21.812.306	2,83			<b>11.164.065</b>	<b>1,46</b>			
		<b>32.403.210</b>	<b>4,21</b>	<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>			<b>666.843.311</b>	<b>86,49</b>		
<b>Thailand 0,44%</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Anzahl der Anteile</b>		<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>	<b>% des NIV</b>	
3.450.000	PTT Exploration & Production PCL 4.875% 29/12/2049	3.385.313	0,44	<b>Optionsscheine 0,00%</b>						
<b>Tunesien 1,03%</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Bermuda 0,00%</b>				
8.275.000	Banque Centrale de Tunisie SA 5.750% 30/01/2025	7.925.381	1,03	1.024.000	Gulf Keystone Petroleum Ltd	1	0,00			
<b>Türkei 1,47%</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Summe Optionsscheine</b>				
1.175.000	Akbank TAS 5.000% 24/10/2022	1.113.313	0,14			1	0,00			
1.175.000	Türkiye Halk Bankasi AS 4.750% 11/02/2021	1.104.500	0,14	<b>Summe übertragbare Wertpapiere</b>			<b>666.843.312</b>	<b>86,49</b>		
950.000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 4.250% 09/05/2020	902.500	0,12	<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivate Finanzinstrumente</b>			<b>666.843.312</b>	<b>86,49</b>		
25.800.000	Turkey Government 9.000% 08/03/2017	8.278.325	1,07	<b>Fälligkeits- datum</b>			<b>Kaufbetrag</b>	<b>Verkaufsbetrag</b>	<b>Gewinn/ (Verlust) USD</b>	<b>% des NIV</b>
		<b>11.398.638</b>	<b>1,47</b>	15/10/2015	AUD 45.742.335	USD 31.968.632	130.705	0,02		
<b>Vereinigtes Königreich 0,72%</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Derivate Finanzinstrumente (2,62)%</b>				
4.600.000	Genel Energy Finance Plc 7.500% 14/05/2019	3.807.420	0,49	<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,15)%</b>						
1.875.000	Petra Diamonds US Treasury Plc 8.250% 31/05/2020	1.767.188	0,23	15/10/2015	AUD 256.000	USD 179.700	(54)	(0,00)		
		<b>5.574.608</b>	<b>0,72</b>	15/10/2015	AUD 275.520	USD 195.090	(1.746)	(0,00)		
						15/10/2015	AUD 275.177	USD 196.475	(3.372)	(0,00)
						15/10/2015	AUD 394.242	USD 278.106	(1.450)	(0,00)
						15/10/2015	AUD 232.831	USD 163.255	132	0,00
						02/10/2015	BRL 17.077.541	USD 4.741.522	(452.785)	(0,06)
						02/10/2015	BRL 17.077.542	USD 4.740.207	(451.469)	(0,06)
						02/10/2015	BRL 17.077.542	USD 4.742.115	(453.378)	(0,06)
						02/10/2015	BRL 13.286.292	USD 3.456.192	(119.562)	(0,02)
						02/10/2015	BRL 2.092.713	USD 493.029	32.520	0,00
						02/10/2015	BRL 2.111.277	USD 517.039	13.173	0,00
						02/10/2015	BRL 9.471.384	USD 2.349.054	29.526	0,00
						02/10/2015	BRL 9.471.384	USD 2.349.636	28.943	0,00

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung) Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Gewinn/ (Verlust) USD	% des NIV	Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Gewinn/ (Verlust) USD	% des NIV
<b>Derivate Finanzinstrumente (2,62)% (Fortsetzung)</b>					<b>Derivate Finanzinstrumente (2,62)% (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,15)% (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,15)% (Fortsetzung)</b>				
02/10/2015	BRL 9.471.384	USD 2.348.471	30.108	0,00	02/10/2015	USD 3.078.518	BRL 11.716.838	136.030	0,02
02/10/2015	BRL 9.471.382	USD 2.350.627	27.952	0,00	04/11/2015	USD 2.323.696	BRL 9.471.384	(28.637)	(0,00)
15/10/2015	CHF 18.203.660	USD 18.622.327	15.692	0,00	04/11/2015	USD 2.323.012	BRL 9.471.384	(29.321)	(0,00)
15/10/2015	CHF 64.328	USD 65.807	56	0,00	04/11/2015	USD 2.322.442	BRL 9.471.384	(29.891)	(0,00)
15/10/2015	CHF 88.363	USD 90.847	(375)	(0,00)	04/11/2015	USD 2.324.551	BRL 9.471.382	(27.782)	(0,00)
15/10/2015	CHF 4.468	USD 4.620	(45)	(0,00)	15/10/2015	USD 18.508.595	CHF 18.095.668	(18.855)	(0,00)
14/10/2015	COP 20.827.237.798	USD 6.620.649	118.663	0,02	15/10/2015	USD 26.298	CHF 25.682	3	0,00
14/10/2015	COP 20.827.237.797	USD 6.620.228	119.084	0,02	15/10/2015	USD 245.658	CHF 239.469	475	0,00
15/10/2015	EUR 170.396.879	USD 190.704.779	(463.130)	(0,06)	14/10/2015	USD 813.501	COP 2.521.040.033	(2.261)	(0,00)
15/10/2015	EUR 142.676.215	USD 159.680.367	(387.787)	(0,05)	14/10/2015	USD 686.499	COP 2.125.743.720	(1.353)	(0,00)
15/10/2015	EUR 27.015.727	USD 30.235.461	(73.427)	(0,01)	14/10/2015	USD 710.000	COP 2.245.730.000	(16.677)	(0,00)
15/10/2015	EUR 174.897.359	USD 195.741.626	(475.362)	(0,06)	14/10/2015	USD 780.000	COP 2.418.000.000	(2.420)	(0,00)
15/10/2015	EUR 2.655.704	USD 2.972.210	(7.218)	(0,00)	14/10/2015	USD 1.010.000	COP 3.144.130.000	(7.383)	(0,00)
15/10/2015	EUR 63.720	USD 71.313	(173)	(0,00)	14/10/2015	USD 1.090.000	COP 3.414.425.000	(14.845)	(0,00)
15/10/2015	EUR 769.102	USD 860.760	(2.087)	(0,00)	15/10/2015	USD 1.857.545	EUR 1.659.849	4.387	0,00
15/10/2015	EUR 3.031.943	USD 3.393.278	(8.229)	(0,00)	15/10/2015	USD 8.816.074	EUR 7.877.790	20.821	0,00
15/10/2015	EUR 3.651.441	USD 4.086.606	(9.910)	(0,00)	15/10/2015	USD 48.113	EUR 42.852	270	0,00
15/10/2015	EUR 4.308.649	USD 4.822.137	(11.693)	(0,00)	15/10/2015	USD 22.269	EUR 19.720	252	0,00
15/10/2015	EUR 9.833	USD 11.004	(26)	(0,00)	15/10/2015	USD 5.609	EUR 4.954	77	0,00
15/10/2015	EUR 197	USD 222	(2)	(0,00)	15/10/2015	USD 772.367	EUR 678.652	14.678	0,00
01/10/2015	GBP 127.363	USD 193.292	(369)	(0,00)	15/10/2015	USD 4.524.773	EUR 4.017.867	38.977	0,01
15/10/2015	GBP 250.169	USD 384.259	(5.341)	(0,00)	15/10/2015	USD 4.517.629	EUR 4.011.524	38.916	0,01
15/10/2015	GBP 569.333	USD 874.495	(12.155)	(0,00)	15/10/2015	USD 6.041	GBP 3.933	84	0,00
06/10/2015	INR 150.833.211	USD 2.346.320	(48.851)	(0,01)	15/10/2015	USD 2.652	GBP 1.727	37	0,00
06/10/2015	INR 151.318.058	USD 2.353.680	(48.824)	(0,01)	15/10/2015	USD 7.205	GBP 4.749	12	0,00
14/10/2015	INR 172.497.922	USD 2.576.904	46.760	0,01	15/10/2015	USD 193.288	GBP 127.363	378	0,00
14/10/2015	INR 306.373.420	USD 4.577.178	82.709	0,01	15/10/2015	USD 19.929	GBP 13.150	11	0,00
14/10/2015	INR 306.373.422	USD 4.579.915	79.972	0,01	27/10/2015	USD 3.663.193	IDR 53.189.566.883	67.178	0,01
14/10/2015	INR 306.373.422	USD 4.579.231	80.657	0,01	27/10/2015	USD 3.656.897	IDR 53.189.566.883	60.881	0,01
19/10/2015	INR 645.816.549	USD 9.666.899	146.937	0,02	06/10/2015	USD 1.526.017	INR 100.717.089	(8.092)	(0,00)
19/10/2015	INR 644.243.014	USD 9.643.101	146.824	0,02	06/10/2015	USD 1.526.479	INR 100.717.090	(7.629)	(0,00)
16/11/2015	INR 100.717.089	USD 1.514.543	8.249	0,00	06/10/2015	USD 1.526.017	INR 100.717.090	(8.092)	(0,00)
16/11/2015	INR 100.717.090	USD 1.514.543	8.249	0,00	14/10/2015	USD 1.994.992	INR 132.178.201	(15.416)	(0,00)
16/11/2015	INR 100.717.090	USD 1.514.543	8.249	0,00	14/10/2015	USD 2.505.008	INR 165.956.774	(19.166)	(0,00)
15/10/2015	JPY 1.132.470.617	USD 9.463.754	(6.588)	(0,00)	14/10/2015	USD 2.750.000	INR 182.799.375	(30.347)	(0,00)
15/10/2015	JPY 43.721.222	USD 365.363	(251)	(0,00)	14/10/2015	USD 1.265.693	INR 84.105.328	(13.534)	(0,00)
14/10/2015	MXN 171.789.309	USD 10.220.000	(92.878)	(0,01)	14/10/2015	USD 1.624.307	INR 107.918.929	(17.122)	(0,00)
25/04/2016	NGN 296.471.811	USD 1.289.008	82.689	0,01	19/10/2015	USD 1.369.077	INR 90.893.010	(12.134)	(0,00)
14/10/2015	RUB 5.398.124	USD 78.579	3.392	0,00	19/10/2015	USD 1.370.923	INR 91.001.881	(11.942)	(0,00)
14/10/2015	TRY 1.161.003	USD 378.856	3.038	0,00	19/10/2015	USD 1.521.528	INR 100.877.292	(11.405)	(0,00)
19/11/2015	TWD 151.338.629	USD 4.654.425	(57.406)	(0,01)	19/10/2015	USD 1.208.472	INR 80.139.835	(9.334)	(0,00)
19/11/2015	TWD 136.323.706	USD 4.194.576	(53.645)	(0,01)	14/10/2015	USD 3.206.343	MXN 53.941.919	26.423	0,00
19/11/2015	TWD 147.952.990	USD 4.550.999	(56.821)	(0,01)	14/10/2015	USD 3.204.172	MXN 53.941.919	24.251	0,00
01/10/2015	USD 163.378	AUD 232.831	(128)	(0,00)	14/10/2015	USD 3.203.601	MXN 53.941.919	23.681	0,00
15/10/2015	USD 1.686.242	AUD 2.412.864	(6.967)	(0,00)	14/10/2015	USD 4.660.000	MXN 79.227.456	(10.524)	(0,00)
02/10/2015	USD 7.892.631	BRL 28.493.187	737.045	0,10	14/10/2015	USD 1.152.022	MXN 19.932.521	(23.016)	(0,00)
02/10/2015	USD 940.000	BRL 3.379.488	91.298	0,01	14/10/2015	USD 1.207.978	MXN 20.899.222	(24.049)	(0,00)
02/10/2015	USD 1.893.629	BRL 7.157.919	96.038	0,01	14/10/2015	USD 2.350.000	MXN 39.883.260	(1.151)	(0,00)
02/10/2015	USD 4.231.669	BRL 16.109.920	185.932	0,02	14/10/2015	USD 1.911.422	MXN 32.594.522	(10.052)	(0,00)
02/10/2015	USD 2.496.714	BRL 9.498.747	111.263	0,01	14/10/2015	USD 1.368.578	MXN 23.336.994	(7.157)	(0,00)
02/10/2015	USD 2.336.371	BRL 8.843.163	115.559	0,01	14/10/2015	USD 2.500.000	MXN 42.716.000	(18.144)	(0,00)
02/10/2015	USD 2.496.714	BRL 9.586.132	89.317	0,01	25/04/2016	USD 1.243.068	NGN 296.471.811	(128.629)	(0,03)
02/10/2015	USD 3.078.518	BRL 11.823.047	109.358	0,01	14/10/2015	USD 658.487	RUB 45.328.267	(29.823)	(0,00)

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

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

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Fälligkeitsdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Gewinn/(Verlust) USD	% des NIV
<b>Derivate Finanzinstrumente (2,62)% (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,15)% (Fortsetzung)</b>				
14/10/2015	USD 6.040.148	RUB 415.547.085	(269.940)	(0,05)
14/10/2015	USD 6.035.411	RUB 415.547.086	(274.678)	(0,04)
14/10/2015	USD 4.461.687	TRY 13.576.466	(4.079)	(0,00)
14/10/2015	USD 4.454.659	TRY 13.576.465	(11.106)	(0,00)
19/11/2015	USD 5.108.880	TWD 166.391.125	54.631	0,01
19/11/2015	USD 6.769.758	TWD 220.660.250	67.044	0,01
19/11/2015	USD 1.392.028	TWD 45.348.096	14.547	0,00
19/11/2015	USD 99.019	TWD 3.215.854	1.336	0,00
14/10/2015	USD 4.270.098	ZAR 59.204.906	(2.984)	(0,00)
14/10/2015	USD 4.267.789	ZAR 59.204.906	(5.293)	(0,00)
14/10/2015	USD 4.265.220	ZAR 59.204.906	(7.862)	(0,00)
14/10/2015	USD 2.050.000	ZAR 28.290.410	8.155	0,00
14/10/2015	USD 1.100.000	ZAR 15.455.000	(15.456)	(0,00)
14/10/2015	USD 1.170.000	ZAR 16.268.265	(4.153)	(0,00)
14/10/2015	USD 1.410.000	ZAR 19.839.546	(21.909)	(0,00)
14/10/2015	USD 1.330.000	ZAR 18.636.758	(15.098)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			3.383.624	0,41
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4.542.245)	(0,56)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(1.158.621)</b>	<b>(0,15)</b>

CCY	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Fonds
<b>Zinsswaps (0,02)%</b>						
BRL	24.208.990	12 Month CETIP	14,67%	02/01/2019	(192.688)	(0,02)
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(192.688)	(0,02)
<b>Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert</b>					<b>(192.688)</b>	<b>(0,02)</b>

CCY	Nennbetrag	Wertpapiername	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des Fonds
<b>Credit Default Swaps (2,45)%</b>							
USD	93.170.000	Markit CDX EM 24 Series	*	1,00%	20/12/2020	(11.818.596)	(1,54)
USD	49.810.000	Markit CDX EM 24 Series	*	1,00%	20/12/2020	(6.311.879)	(0,82)
USD	5.720.000	Markit CDX EM 24 Series	*	1,00%	20/12/2020	(725.581)	(0,09)
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert						(18.856.056)	(2,45)
<b>Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert</b>						<b>(18.856.056)</b>	<b>(2,45)</b>
<b>Summe derivate Finanzinstrumente</b>						<b>(20.207.365)</b>	<b>(2,62)</b>
<b>Summe Anlagen</b>						<b>646.635.947</b>	<b>83,87</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>						<b>124.403.439</b>	<b>16,13</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>771.039.386</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	83,68
Außerbörsliche derivate Finanzinstrumente	0,42
Sonstige Vermögenswerte	15,90
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Bank of America Corporation  
Barclays Bank Plc  
JP Morgan Chase and Company  
Standard Chartered Plc  
State Street Bank and Trust Company  
UBS AG

Der Kontrahent für den Zinsswap ist: JP Morgan Chase and Company.

Die Kontrahenten für die Kredit Default Swaps sind:

Bank of America Corporation  
Barclays Bank Plc  
JP Morgan Chase and Company

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

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Allocation Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV		
<b>Übertragbare Wertpapiere 74,61%</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 74,61% (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 9,46%</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere 9,46% (Fortsetzung)</b>				
<b>Brasilien 0,42%</b>			<b>Sambia 0,07%</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
120.000	Brazil Government 6.000% 15/08/2016	80.816	0,30	340.000	Zambia Government 11.000% 26/05/2020	18.072	0,07
50.000	Brazil Government 6.000% 15/08/2018	32.680	0,12				
		<b>113.496</b>	<b>0,42</b>				
<b>Ungarn 0,60%</b>			<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>2.529.030</b>				
18.200.000	Hungary Government 4.000% 25/04/2018	69.056	0,26				
20.400.000	Hungary Government 7.500% 12/11/2020	90.137	0,34				
		<b>159.193</b>	<b>0,60</b>				
<b>Indonesien 0,29%</b>			<b>Anzahl der Anteile</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>				
1.200.000.000	Indonesia Government 7.875% 15/04/2019	78.430	0,29	<b>% des NIV</b>			
<b>Mexiko 1,08%</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 74,61%</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Aktien 65,15%</b>				
2.548.664	Mexico Government 2.500% 10/12/2020	152.478	0,57	<b>Argentinien 0,72%</b>			
2.300.000	Mexico Government 4.750% 14/06/2018	136.348	0,51	<b>12.690 YPF SA - ADR</b>			
		<b>288.826</b>	<b>1,08</b>	<b>193.142</b>			
<b>Rumänien 0,18%</b>			<b>Bermuda 1,70%</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>104.000 China Animal Healthcare Ltd</b>				
50.000	Romania Government 5.800% 26/07/2027	14.713	0,06	2.233	Credicorp Ltd	237.524	0,88
110.000	Romania Government 5.850% 26/04/2023	32.261	0,12	41.000	Haier Electronics Group Co Ltd	68.192	0,26
		<b>46.974</b>	<b>0,18</b>	77.200	Man Wah Holdings Ltd	75.108	0,28
<b>Serbien 0,46%</b>			<b>69.000 PAX Global Technology Ltd</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>453.658</b>				
4.900.000	Serbia Government 10.000% 20/03/2021	50.655	0,19	<b>Brasilien 3,68%</b>			
6.900.000	Serbia Government 10.000% 05/06/2021	71.713	0,27	<b>26.660 Ambev SA - ADR</b>			
		<b>122.368</b>	<b>0,46</b>	<b>701 Banco ABC Brasil SA - Depository Receipt</b>			
<b>Südafrika 0,24%</b>			<b>18.126 Banco ABC Brasil SA - Preferred Stock</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>25.700 Banco do Brasil SA</b>				
	South Africa Government 7.250% 15/01/2020	47.299	0,17	<b>19.267 Cielo SA - ADR</b>			
	South Africa Government 8.000% 21/12/2018	17.840	0,07	<b>17.600 Estacio Participacoes SA</b>			
		<b>65.139</b>	<b>0,24</b>	<b>6.260 GAEC Educacao SA</b>			
<b>Uganda 0,17%</b>			<b>17.500 Iochpe-Maxion SA</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>9.630 Itau Unibanco Holding SA - ADR</b>				
88.700.000	Uganda Government 12.875% 19/05/2016	22.964	0,08	<b>14.688 Localiza Rent a Car SA</b>			
87.600.000	Uganda Treasury Bill - Zero coupon 29/10/2015	23.414	0,09	<b>6.765 Natura Cosmetics SA</b>			
		<b>46.378</b>	<b>0,17</b>	<b>15.655 Petroleo Brasileiro SA - ADR</b>			
<b>Vereinigte Staaten 5,81%</b>			<b>14.730 Souza Cruz SA</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>14.350 Tegma Gestao Logistica</b>				
200.000	United States Treasury Note 0.250% 15/10/2015	200.014	0,75	<b>10.075 Vale SA - ADR</b>			
300.000	United States Treasury Note 0.250% 31/12/2015	300.141	1,12	<b>984.332</b>			
450.000	United States Treasury Note 0.375% 15/11/2015	450.162	1,69	<b>3,68</b>			
400.000	United States Treasury Note 1.250% 31/10/2015	400.359	1,50	<b>24.500 AAC Technologies Holdings Inc</b>			
200.000	United States Treasury Note 2.125% 31/12/2015	201.047	0,75	<b>3.306 Baidu Inc - ADR</b>			
		<b>1.551.723</b>	<b>5,81</b>	<b>33.904 Chailease Holding Co Ltd</b>			
<b>Uruguay 0,14%</b>			<b>107.000 China Lesso Group Holdings Ltd</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>65.000 China Medical System Holdings Ltd</b>				
1.127.116	Uruguay Government 5.000% 14/09/2018	38.431	0,14	<b>123.000 China Pioneer Pharma Holdings Ltd</b>			
				<b>156.000 China State Construction International Holdings Ltd</b>			
				<b>59.000 Cosmo Lady China Holdings Co Ltd</b>			
				<b>182.000 CT Environmental Group Ltd</b>			
				<b>152.000 Greatview Aseptic Packaging Co Ltd</b>			
				<b>2.370 NetEase Inc - ADR</b>			
				<b>7.275 New Oriental Education &amp; Technology Group Inc - ADR</b>			
				<b>39.000 Nexteer Automotive Group Ltd</b>			



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Allocation Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV		
<b>Übertragbare Wertpapiere 74,61% (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 74,61% (Fortsetzung)</b>				
<b>Aktien 65,15% (Fortsetzung)</b>			<b>Aktien 65,15% (Fortsetzung)</b>				
<b>Cayman Islands 8,96% (Fortsetzung)</b>			<b>Mexiko 4,22% (Fortsetzung)</b>				
47.000	Pacific Textiles Holdings Ltd	63.798	0,24	38.700	Fibra Uno Administracion SA de CV	79.733	0,30
8.000	Silergy Corp	77.868	0,29	9.800	Gruma SAB de CV	134.506	0,50
14.600	Tencent Holdings Ltd	243.395	0,91	55.531	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	271.564	1,02
10.885	Vipshop Holdings Ltd - ADR	182.977	0,68	11.651	Grupo Financiero Interacciones SA de CV	66.269	0,25
63.670	Wynn Macau Ltd	72.090	0,27	34.591	Grupo Mexico SAB de CV	83.565	0,31
		<b>2.396.092</b>	<b>8,96</b>	3.300	Grupo Televisa SAB - ADR	85.784	0,32
				64.145	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	144.723	0,54
<b>China 5,60%</b>				32.400	Nemak SAB de CV	39.184	0,15
612.000	Agricultural Bank of China Ltd	231.374	0,87	33.335	Unifin Financiera SAPI de CV SOFOM ENR	75.121	0,28
77.500	Anhui Conch Cement Co Ltd	226.999	0,85			<b>1.128.087</b>	<b>4,22</b>
441.180	China Construction Bank Corp	292.885	1,09	<b>Niederlande 0,99%</b>			
66.500	China Shenhua Energy Co Ltd	101.680	0,38	10.984	X5 Retail Group NV - GDR	191.671	0,71
350.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	201.644	0,75	6.870	Yandex NV	73.749	0,28
52.000	PICC Property & Casualty Co Ltd	101.047	0,38			<b>265.420</b>	<b>0,99</b>
64.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	319.585	1,20	<b>Philippinen 0,95%</b>			
3.000	Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd	22.122	0,08	65.730	BDO Unibank Inc	143.793	0,54
		<b>1.497.336</b>	<b>5,60</b>	2.370	Philippine Long Distance Telephone Co - ADR	109.494	0,41
<b>Kolumbien 0,43%</b>						<b>253.287</b>	<b>0,95</b>
3.535	Bancolombia SA - ADR	113.915	0,43	<b>Polen 0,62%</b>			
<b>Ägypten 0,52%</b>				14.132	Eurocash SA	165.549	0,62
22.642	Commercial International Bank Egypt SAE - GDR	139.475	0,52	<b>Russland 3,23%</b>			
<b>Hongkong 2,90%</b>				23.731	Gazprom PAO - ADR	95.446	0,36
6.963	China Mobile Ltd - ADR	414.194	1,55	2.690	Lukoil PJSC - ADR	91.568	0,34
143.200	CNOOC Ltd	146.433	0,55	6.535	MegaFon PJSC - GDR	79.237	0,30
70.000	Lenovo Group Ltd	58.890	0,22	14.375	Mobile TeleSystems PJSC - ADR	103.500	0,39
42.000	Techtronic Industries Co Ltd	154.451	0,58	1.714	Novatek OAO - GDR	158.502	0,59
		<b>773.968</b>	<b>2,90</b>	153.037	Sberbank of Russia	175.510	0,65
<b>Ungarn 0,53%</b>				32.795	Sberbank of Russia - ADR	160.859	0,60
7.420	OTP Bank Plc	142.463	0,53			<b>864.622</b>	<b>3,23</b>
<b>Indien 5,00%</b>				<b>Südafrika 1,57%</b>			
10.472	Axis Bank Ltd - GDR	395.842	1,49	1.625	Naspers Ltd	203.378	0,77
3.100	Dr Reddy's Laboratories Ltd - ADR	198.028	0,74	14.329	Standard Bank Group Ltd	139.969	0,52
5.500	HDFC Bank Ltd - ADR	336.188	1,26	6.945	Sun International Ltd	43.693	0,16
21.465	ICICI Bank Ltd - ADR	179.769	0,67	1.431	Tiger Brands Ltd	31.502	0,12
6.604	Reliance Industries Ltd - GDR	171.869	0,64			<b>418.542</b>	<b>1,57</b>
2.400	Tata Motors Ltd - ADR	53.988	0,20	<b>Südkorea 7,59%</b>			
		<b>1.335.684</b>	<b>5,00</b>	92	Amorepacific Corp	29.844	0,11
<b>Indonesien 2,81%</b>				6.050	Eugene Technology Co Ltd	61.633	0,23
410.100	Bank Mandiri Persero Tbk PT	221.496	0,83	795	Fila Korea Ltd	66.837	0,25
312.600	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	184.306	0,69	27.963	Hanwha Life Insurance Co Ltd	192.625	0,72
2.864.900	Pakuwon Jati Tbk PT	64.827	0,24	586	Hotel Shilla Co Ltd	56.731	0,21
5.170	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT - ADR	184.181	0,69	1.168	Hyundai Mobis Co Ltd	227.875	0,85
80.935	United Tractors Tbk PT	96.266	0,36	513	Hyundai Wia Corp	55.723	0,21
		<b>751.076</b>	<b>2,81</b>	420	KEPCO Plant Service & Engineering Co Ltd	42.787	0,16
<b>Malaysia 0,19%</b>				2.342	Koh Young Technology Inc	68.118	0,25
115.640	BerMaz Motor Sdn Bhd	51.168	0,19	1.395	KT&G Corp	130.638	0,49
<b>Mexiko 4,22%</b>				524	Samsung Electronics Co Ltd	501.100	1,88
4.600	America Movil SAB de CV - ADR	76.107	0,28	6.940	Shinhan Financial Group Co Ltd	242.253	0,91
36.706	Credito Real SAB de CV SOFOM ER	71.531	0,27	9.113	SK Hynix Inc	257.752	0,96
				3900	SK Telecom Co Ltd - ADR	95.180	0,36
						<b>2.029.096</b>	<b>7,59</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Allocation Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV			
<b>Übertragbare Wertpapiere 74,61% (Fortsetzung)</b>			<b>Kollektive Kapitalanlagen 21,67%</b>					
<b>Aktien 65,15% (Fortsetzung)</b>			<b>Irland 21,67%</b>					
<b>Taiwan 7,43%</b>			30,000	Lazard Global Investment Funds plc				
15.000	Actron Technology Corp	46.124	0,17	- Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	2.691.171	10,07		
101.000	Advanced Semiconductor Engineering Inc	108.047	0,40	28,147	Lazard Global Investment Funds plc			
8.000	Catcher Technology Co Ltd	85.096	0,32	- Lazard Emerging Markets Total Return	3.100.997	11,60		
31.340	Chicony Electronics Co Ltd	72.098	0,27	Debt Fund				
3.000	Delta Electronics Inc	14.008	0,05	<b>Summe kollektive Kapitalanlagen</b>				
9.000	Eclat Textile Co Ltd	141.994	0,53		<b>5.792.168</b>	<b>21,67</b>		
76.755	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	199.303	0,74	<b>Summe der Anlagen ausgenommen derivative</b>				
6.000	King Slide Works Co Ltd	81.907	0,31	<b>Finanzinstrumente</b>				
1.000	Largan Precision Co Ltd	77.822	0,29		<b>25.738.728</b>	<b>96,28</b>		
12.000	Macauto Industrial Co Ltd	55.850	0,21	<b>Fälligkeits-</b>				
7.000	Merida Industry Co Ltd	37.575	0,14	<b>datum</b>	<b>Kaufbetrag</b>	<b>Verkaufsbetrag</b>		
21.780	Radiant Opto-Electronics Corp	66.807	0,25			<b>Gewinn/</b>		
14.953	Sinmag Equipment Corp	54.154	0,20			<b>(Verlust)</b>		
11.212	Sporton International Inc	65.037	0,24			<b>USD</b>		
143.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	563.488	2,11			<b>% des</b>		
11.400	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd - ADR	236.607	0,89			<b>NIV</b>		
6.300	Voltronic Power Technology Corp	81.554	0,31	<b>Derivate Finanzinstrumente (0,67)%</b>				
		<b>1.987.471</b>	<b>7,43</b>	<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,67)%</b>				
<b>Thailand 0,76%</b>			22/10/2015	CLP 21.680.000	USD 32.000	(980)	(0,00)	
16.100	Kasikornbank PCL	75.964	0,28	24/11/2015	CLP 64.535.700	USD 94.000	(1.946)	(0,01)
46.600	KCE Electronics PCL	72.060	0,27	14/04/2016	CNH 365.957	USD 57.000	(560)	(0,00)
111.100	Supalai PCL	56.170	0,21	30/11/2015	CNY 619.828	USD 95.000	2.096	0,01
		<b>204.194</b>	<b>0,76</b>	07/10/2015	DOP 3.552.120	USD 76.177	(640)	(0,00)
<b>Türkei 3,30%</b>			06/11/2015	DOP 987.000	USD 21.616	(220)	(0,00)	
30.487	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	138.703	0,52	12/11/2015	DOP 595.530	USD 12.983	(73)	(0,00)
88.285	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	73.042	0,27	11/12/2015	DOP 1.173.900	USD 25.642	(195)	(0,00)
9.284	KOC Holding AS - ADR	180.574	0,68	07/10/2015	EGP 124.500	USD 15.000	766	0,00
25.649	TAV Havalimanlari Holding AS	201.617	0,75	08/10/2015	EGP 124.500	USD 15.000	739	0,00
13.445	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS - ADR	116.837	0,44	14/12/2015	EGP 185.010	USD 21.000	485	0,00
71.224	Turkiye Is Bankasi	110.679	0,41	08/03/2016	EGP 190.470	USD 21.000	(397)	(0,00)
130.092	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	60.798	0,23	13/01/2016	EUR 22.296	RSD 2.762.458	(594)	(0,00)
		<b>882.250</b>	<b>3,30</b>	04/11/2015	EUR 27.000	TRY 92.736	(152)	(0,00)
<b>Vereinigte Arabische Emirate 0,12%</b>			04/11/2015	EUR 46.000	TRY 159.464	(739)	(0,00)	
18.543	Emaar Properties PJSC	32.640	0,12	26/10/2015	EUR 53.018	USD 60.840	(1.637)	(0,01)
<b>Vereinigtes Königreich 1,05%</b>			05/10/2015	GBP 3.141	USD 4.754	4	0,00	
4.460	Al Noor Hospitals Group Plc	56.259	0,21	05/10/2015	GBP 843	USD 1.276	1	0,00
2.681	Bank of Georgia Holdings Plc	73.221	0,27	15/10/2015	GBP 100.353	USD 155.877	(3.878)	(0,01)
7.182	Mondi Plc	150.347	0,57	15/10/2015	GBP 2.301	USD 3.493	(7)	(0,00)
		<b>279.827</b>	<b>1,05</b>	15/10/2015	GBP 2.815.680	USD 4.324.884	(60.115)	(0,22)
<b>Vereinigte Staaten 0,28%</b>			15/10/2015	GBP 21.801	USD 33.506	(486)	(0,00)	
7.665	Freeport-McMoRan Inc	74.236	0,28	15/10/2015	GBP 3.685	USD 5.677	(96)	(0,00)
				15/10/2015	GBP 3.908	USD 6.002	(83)	(0,00)
<b>Summe Aktien</b>	<b>17.417.530</b>	<b>65,15</b>	15/10/2015	GBP 4.483.367	USD 6.886.452	(95.719)	(0,39)	
<b>Summe übertragbare Wertpapiere</b>	<b>19.946.560</b>	<b>74,61</b>	15/10/2015	GBP 62.392	USD 96.913	(2.411)	(0,01)	
			13/10/2015	HUF 12.266.103	USD 43.586	119	0,00	
			13/10/2015	HUF 4.901.652	USD 17.418	47	0,00	
			24/03/2016	IDR 550.220.000	USD 39.023	(3.785)	(0,01)	
			13/11/2015	INR 3.353.000	USD 50.000	723	0,00	
			25/04/2016	INR 5.332.800	USD 80.000	(1.561)	(0,01)	
			13/07/2016	INR 3.789.520	USD 56.000	(991)	(0,00)	
			01/10/2015	JPY 16.661.041	USD 138.908	206	0,00	
			18/11/2015	JPY 7.976.381	USD 65.955	683	0,00	
			15/10/2015	KRW 108.482.010	USD 91.000	480	0,00	
			01/10/2015	KZT 5.208.000	USD 21.000	(1.850)	(0,01)	
			02/12/2015	KZT 5.208.000	USD 18.481	(172)	(0,00)	
			03/03/2016	KZT 5.852.000	USD 22.000	(2.295)	(0,01)	

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Allocation Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Fälligkeitsdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Gewinn/ (Verlust) USD	% des NIV	Fälligkeitsdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Gewinn/ (Verlust) USD	% des NIV	
<b>Derivate Finanzinstrumente (0,67)% (Fortsetzung)</b>					<b>Derivate Finanzinstrumente (0,67)% (Fortsetzung)</b>					
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,67)% (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,67)% (Fortsetzung)</b>					
06/06/2016	KZT 5.838.000	USD 21.000	(2.137)	(0,01)	01/10/2015	USD 777	ZAR 10.779	(2)	(0,00)	
06/06/2016	KZT 5.838.000	USD 21.000	(2.137)	(0,01)	02/10/2015	USD 18.440	ZAR 256.435	(106)	(0,00)	
25/11/2015	PHP 3.384.000	USD 72.000	152	0,00	05/10/2015	USD 664	ZAR 9.379	(13)	(0,00)	
04/11/2015	PLN 275.828	EUR 65.000	(128)	(0,00)	06/10/2015	USD 31.792	ZAR 444.250	(316)	(0,00)	
09/10/2015	RUB 4.431.000	USD 75.000	(7.605)	(0,05)	06/10/2015	USD 4.369	ZAR 61.132	(49)	(0,00)	
09/10/2015	RUB 757.405	USD 11.000	520	0,00	04/11/2015	USD 18.941	ZAR 257.357	433	0,00	
03/12/2015	RUB 2.371.500	USD 34.000	1.456	0,01	04/11/2015	USD 49.973	ZAR 665.144	2.139	0,01	
04/11/2015	TRY 157.450	EUR 47.000	(1.036)	(0,00)	04/11/2015	USD 65.000	ZAR 921.440	(1.265)	(0,00)	
04/11/2015	TRY 215.744	EUR 64.000	(971)	(0,00)	05/10/2015	UYU 783.189	USD 27.000	(109)	(0,00)	
08/10/2015	TRY 106.375	USD 38.540	(3.484)	(0,01)	06/10/2015	ZAR 1.382.886	USD 98.963	983	0,00	
05/11/2015	TRY 210.471	USD 74.000	(5.240)	(0,02)	04/11/2015	ZAR 502.527	USD 37.000	(861)	(0,00)	
03/12/2015	TRY 101.104	USD 33.000	(248)	(0,00)	04/11/2015	ZAR 957.456	USD 72.000	(3.145)	(0,01)	
03/12/2015	TRY 109.670	USD 36.000	(473)	(0,00)	23/02/2016	ZMW 310.276	USD 29.327	(5.167)	(0,02)	
03/12/2015	TRY 111.799	USD 37.000	(784)	(0,00)	23/02/2016	ZMW 75.780	USD 9.000	(3.099)	(0,01)	
19/10/2015	UGX 45.312.000	USD 12.164	24	0,00	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				54.232	0,20
21/10/2015	USD 27.000	BRL 104.560	910	0,00	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(233.232)	(0,87)
18/02/2016	USD 21.000	BRL 66.612	5.024	0,02	<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>				<b>(179.000)</b>	<b>(0,67)</b>
18/02/2016	USD 93.000	BRL 291.137	23.172	0,12	<b>Summe derivate Finanzinstrumente</b>				<b>(179.000)</b>	<b>(0,67)</b>
22/10/2015	USD 35.000	CLP 24.403.750	83	0,00	<b>Summe Anlagen</b>				<b>25.559.728</b>	<b>95,61</b>
14/04/2016	USD 55.289	CNH 365.957	(1.151)	(0,00)	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>				<b>1.174.585</b>	<b>4,39</b>
07/10/2015	USD 15.333	EGP 124.500	(433)	(0,00)	<b>Nettovermögen</b>				<b>26.734.313</b>	<b>100,00</b>
08/10/2015	USD 15.332	EGP 124.500	(407)	(0,00)	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				<b>% des Gesamtvermögens</b>	
26/10/2015	USD 216.890	EUR 195.999	(1.973)	(0,01)	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden				69,21	
26/10/2015	USD 43.436	EUR 38.448	504	0,00	Kollektive Kapitalanlagen				20,10	
02/10/2015	USD 3.493	GBP 2.301	7	0,00	Außerbörsliche derivate Finanzinstrumente				0,19	
15/10/2015	USD 1.276	GBP 843	(1)	(0,00)	Sonstige Vermögenswerte				10,50	
15/10/2015	USD 1.535	GBP 1.008	8	0,00	<b>Summe Vermögenswerte</b>				<b>100,00</b>	
15/10/2015	USD 113.244	GBP 74.346	636	0,00	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:					
15/10/2015	USD 18.332	GBP 11.946	238	0,00	Barclays Bank Plc					
15/10/2015	USD 182.360	GBP 119.721	1.024	0,00	BNP Paribas SA					
15/10/2015	USD 24.403	GBP 15.887	339	0,00	Citibank NA					
15/10/2015	USD 3.212	GBP 2.071	76	0,00	HSBC Bank Plc					
15/10/2015	USD 3.565	GBP 2.302	78	0,00	JP Morgan Chase and Company					
15/10/2015	USD 39.801	GBP 25.912	553	0,00	Standard Chartered Plc					
15/10/2015	USD 4.754	GBP 3.141	(4)	(0,00)	State Street Bank and Trust Company					
15/10/2015	USD 5.425	GBP 3.552	45	0,00	UBS AG					
15/10/2015	USD 8.706	GBP 5.658	136	0,00	<b>Verwendete Abkürzungen:</b>					
15/10/2015	USD 9.720	GBP 6.328	135	0,00	ADR - American Depositary Receipt					
13/10/2015	USD 69.498	HUF 19.565.728	(215)	(0,00)	GDR - Global Depositary Receipt					
01/10/2015	USD 65.915	JPY 7.976.381	(685)	(0,00)	Aktien werden primär durch das Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinslichen Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere. Kollektive Kapitalanlagen werden primär durch das Domizilland der kollektiven Kapitalanlagen klassifiziert.					
01/10/2015	USD 70.351	JPY 8.684.660	(2.163)	(0,01)						
18/11/2015	USD 156.714	JPY 19.464.492	(5.901)	(0,02)						
01/10/2015	USD 19.112	KZT 5.208.000	(38)	(0,00)						
23/10/2015	USD 68.000	MXN 1.148.364	352	0,00						
23/10/2015	USD 82.116	MXN 1.387.663	371	0,00						
08/10/2015	USD 42.194	RON 168.235	(304)	(0,00)						
13/01/2016	USD 93.262	RSD 9.965.020	1.171	0,00						
08/10/2015	USD 37.918	TRY 106.375	2.862	0,01						
05/11/2015	USD 72.911	TRY 210.471	4.150	0,02						
19/10/2015	USD 54.321	UGX 201.530.000	112	0,00						
05/10/2015	USD 23.000	UYU 666.540	115	0,00						
05/10/2015	USD 4.013	UYU 116.649	8	0,00						
29/10/2015	USD 36.000	UYU 1.061.280	67	0,00						

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV
<b>Übertragbare Wertpapiere 92,53%</b>				<b>Übertragbare Wertpapiere 92,53% (Fortsetzung)</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 92,53%</b>				<b>Festverzinsliche Wertpapiere 92,53% (Fortsetzung)</b>			
<b>Bolivien 0,15%</b>				<b>Costa Rica 0,72% (Fortsetzung)</b>			
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			
1.325.000	Bolivia Government 4.875% 29/10/2022	1.318.375	0,07	10.270.000	Costa Rica Government 7.000% 04/04/2044	9.146.719	0,51
1.275.000	Bolivia Government 5.950% 22/08/2023	1.324.406	0,08			<b>12.963.376</b>	<b>0,72</b>
		<b>2.642.781</b>	<b>0,15</b>				
<b>Brasilien 6,32%</b>				<b>Kroatien 1,22%</b>			
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
14.440.000	Brazil Government - Zero Coupon 01/01/2017	3.028.739	0,17	8.730.000	Croatia Government 6.000% 26/01/2024	9.226.868	0,51
395.110.000	Brazil Government - Zero Coupon 01/01/2019	61.817.332	3,43	5.350.000	Croatia Government 6.625% 14/07/2020	5.817.323	0,33
13.105.000	Brazil Government - Zero Coupon 01/07/2019	1.911.142	0,11	6.360.000	Croatia Government 6.750% 05/11/2019	6.930.174	0,38
11.970.000	Brazil Government 2.625% 05/01/2023	9.770.513	0,54			<b>21.974.365</b>	<b>1,22</b>
4.685.000	Brazil Government 4.250% 07/01/2025	4.111.088	0,23	<b>Dominikanische Republik 1,46%</b>			
10.175.000	Brazil Government 4.875% 22/01/2021	9.895.188	0,55	<b>Staatsanleihen</b>			
12.890.000	Brazil Government 6.000% 15/08/2050	7.311.794	0,41	3.550.000	Dominican Republic 5.500% 27/01/2025	3.439.063	0,19
5.209.000	Brazil Government 8.250% 20/01/2034	5.417.360	0,30	3.407.000	Dominican Republic 6.850% 27/01/2045	3.292.014	0,18
55.000.000	Brazil Government 10.000% 01/01/2025	10.340.106	0,58	13.485.000	Dominican Republic 7.450% 30/04/2044	13.838.981	0,77
		<b>113.603.262</b>	<b>6,32</b>	5.289.000	Dominican Republic 7.500% 06/05/2021	5.712.120	0,32
						<b>26.282.178</b>	<b>1,46</b>
<b>Cayman Islands 0,48%</b>				<b>Equador 2,33%</b>			
<b>Unternehmensanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
2.775.000	Agricola Senior Trust 6.750% 18/06/2020	2.767.785	0,15	32.485.000	Ecuador Government 7.950% 20/06/2024	23.064.349	1,29
1.395.000	BCP Singapore VI Cayman Financing Co Ltd 8.000% 15/04/2021	1.309.208	0,07	24.800.000	Ecuador Government 10.500% 24/03/2020	18.724.000	1,04
2.147.368	EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd 5.957% 24/09/2019	1.637.368	0,09			<b>41.788.349</b>	<b>2,33</b>
3.115.000	Industrial Senior Trust 5.500% 01/11/2022	2.892.916	0,17	<b>Ägypten 0,87%</b>			
300.000	Odebrecht Finance Ltd 8.250% 25/04/2018	43.802	0,00	<b>Staatsanleihen</b>			
		<b>8.651.079</b>	<b>0,48</b>	3.810.000	Egypt Government 5.750% 29/04/2020	3.937.635	0,22
<b>Chile 0,03%</b>				12.375.000	Egypt Government 5.875% 11/06/2025	11.746.969	0,65
<b>Staatsanleihen</b>						<b>15.684.604</b>	<b>0,87</b>
385.000.000	Chile Government 5.500% 05/08/2020	<b>573.714</b>	<b>0,03</b>	<b>El Salvador 0,69%</b>			
<b>Kolumbien 3,83%</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Unternehmensanleihen</b>				1.775.000	El Salvador Government 5.875% 30/01/2025	1.549.797	0,09
924.000.000	Emgesa SA ESP 8.750% 25/01/2021	303.974	0,02	5.435.000	El Salvador Government 6.375% 18/01/2027	4.782.800	0,26
1.520.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP §8.375% 01/02/2021	495.457	0,03	2.310.000	El Salvador Government 7.375% 01/12/2019	2.366.306	0,13
<b>Staatsanleihen</b>				4.170.000	El Salvador Government 7.650% 15/06/2035	3.724.331	0,21
2.625.000	Colombia Government 4.375% 12/07/2021	2.680.125	0,15			<b>12.423.234</b>	<b>0,69</b>
17.608.000.000	Colombia Government 6.000% 28/04/2028	4.642.831	0,26	<b>Äthiopien 0,13%</b>			
6.110.000	Colombia Government 6.125% 18/01/2041	6.079.450	0,34	<b>Staatsanleihen</b>			
3.850.000	Colombia Government 7.375% 18/09/2037	4.340.875	0,24	2.525.000	Ethiopia Government 6.625% 11/12/2024	<b>2.319.970</b>	<b>0,13</b>
14.973.000.000	Colombia Government 7.750% 14/04/2021	4.959.757	0,28	<b>Gabun 0,24%</b>			
25.572.000.000	Colombia Government 9.850% 28/06/2027	9.570.391	0,53	<b>Staatsanleihen</b>			
87.501.000.000	Colombia Government 10.000% 24/07/2024	31.760.839	1,76	5.135.000	Gabon Government 6.375% 12/12/2024	<b>4.271.909</b>	<b>0,24</b>
12.147.000.000	Colombia Government 12.000% 22/10/2015	3.946.533	0,22	<b>Ghana 0,79%</b>			
		<b>68.780.232</b>	<b>3,83</b>	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Costa Rica 0,72%</b>				7.340.000	Ghana Government 7.875% 07/08/2023	6.128.900	0,34
<b>Staatsanleihen</b>				9.625.000	Ghana Government 8.125% 18/01/2026	8.036.875	0,45
1.100.000	Costa Rica Government 4.250% 26/01/2023	961.813	0,05			<b>14.165.775</b>	<b>0,79</b>
3.775.000	Costa Rica Government 5.625% 30/04/2043	2.854.844	0,16	<b>Ungarn 5,11%</b>			
				<b>Staatsanleihen</b>			
				2.697.150.000	Hungary Government 2.500% 22/06/2018	9.853.192	0,55

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV		
<b>Übertragbare Wertpapiere 92,53% (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 92,53% (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 92,53% (Fortsetzung)</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere 92,53% (Fortsetzung)</b>				
<b>Ungarn 5,11% (Fortsetzung)</b>			<b>Luxembourg 0,31%</b>				
<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
149.600.000	Hungary Government 3.000% 26/06/2024	520.347	0,03	2.825.000	ALROSA Finance SA 7.750% 03/11/2020	2.960.770	0,16
316.000.000	Hungary Government 3.500% 24/06/2020	1.183.372	0,07	2.625.000	ContourGlobal Power Holdings SA 7.125% 01/06/2019	2.644.950	0,15
955.110.000	Hungary Government 4.000% 25/04/2018	3.623.969	0,20			<b>5.605.720</b>	<b>0,31</b>
3.930.000	Hungary Government 5.375% 21/02/2023	4.293.525	0,24	<b>Malaysia 4,21%</b>			
5.920.000	Hungary Government 5.375% 25/03/2024	6.423.200	0,36	<b>Staatsanleihen</b>			
1.129.040.000	Hungary Government 5.500% 24/06/2025	4.753.029	0,26	90.080.000	Malaysia Government 3.654% 31/10/2019	20.320.384	1,13
10.960.000	Hungary Government 5.750% 22/11/2023	12.234.100	0,68	61.220.000	Malaysia Government 3.795% 30/09/2022	13.662.474	0,76
500.000	Hungary Government 6.250% 29/01/2020	562.385	0,03	68.700.000	Malaysia Government 3.955% 15/09/2025	15.386.487	0,86
3.579.000	Hungary Government 6.375% 29/03/2021	4.093.481	0,23	107.750.000	Malaysia Government 4.048% 30/09/2021	24.352.983	1,35
8.687.800.000	Hungary Government 6.500% 24/06/2019	35.877.082	1,99	7.970.000	Malaysia Government 5.734% 30/07/2019	1.931.693	0,11
1.118.750.000	Hungary Government 7.000% 24/06/2022	4.933.759	0,27			<b>75.654.021</b>	<b>4,21</b>
2.674.000	Hungary Government 7.625% 29/03/2041	3.552.115	0,20	<b>Mexiko 6,93%</b>			
		<b>91.903.556</b>	<b>5,11</b>	<b>Unternehmensanleihen</b>			
<b>Indonesien 6,53%</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			2.970.000	Petroleos Mexicanos 3.500% 18/07/2018	3.010.095	0,17	
2.820.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.250% 24/10/2042	2.239.080	0,12	4.890.000	Petroleos Mexicanos 5.500% 27/06/2044	3.936.939	0,22
<b>Staatsanleihen</b>			2.850.000	Petroleos Mexicanos 8.000% 03/05/2019	3.233.040	0,18	
5.350.000	Indonesia Government 3.375% 15/04/2023	4.876.525	0,27	<b>Staatsanleihen</b>			
4.475.000	Indonesia Government 4.125% 15/01/2025	4.228.875	0,24	4.284.000	Mexico Government 4.000% 02/10/2023	4.373.964	0,24
8.570.000	Indonesia Government 4.325% 28/05/2025	7.950.389	0,44	38.240.575	Mexico Government 4.000% 15/11/2040	2.391.210	0,13
4.750.000	Indonesia Government 5.875% 15/01/2024	5.037.375	0,28	3.640.000	Mexico Government 4.750% 08/03/2044	3.339.700	0,19
9.605.000	Indonesia Government 7.750% 17/01/2038	11.348.308	0,63	53.309.549	Mexico Government 5.000% 16/06/2016	3.259.486	0,18
266.465.000.000	Indonesia Government 7.875% 15/04/2019	17.415.716	0,97	960.165.000	Mexico Government 5.000% 11/12/2019	56.468.245	3,15
416.812.000.000	Indonesia Government 8.375% 15/03/2024	26.701.573	1,49	5.000	Mexico Government 6.750% 27/09/2034	6.000	0,00
131.728.000.000	Indonesia Government 8.375% 15/03/2034	7.946.390	0,44	81.556.000	Mexico Government 7.750% 13/11/2042	5.327.759	0,30
456.323.000.000	Indonesia Government 9.000% 15/03/2029	29.629.846	1,65	70.075.000	Mexico Government 8.000% 17/12/2015	4.176.769	0,23
		<b>117.374.077</b>	<b>6,53</b>	263.127.000	Mexico Government 10.000% 05/12/2024	19.841.950	1,10
<b>Irak 0,27%</b>			187.687.000	Mexico Government 10.000% 20/11/2036	15.113.639	0,84	
<b>Staatsanleihen</b>					<b>124.478.796</b>	<b>6,93</b>	
6.929.000	Iraq Republic 5.800% 15/01/2028	4.824.316	0,27	<b>Marokko 0,30%</b>			
<b>Elfenbeinküste 4,74%</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			3.650.000	Morocco Government 4.250% 11/12/2022	3.707.488	0,20	
98.000.000	Ivory Coast Government 5.750% 31/12/2032	85.113.000	4,74	1.750.000	Morocco Government 5.500% 11/12/2042	1.741.250	0,10
<b>Kasachstan 2,06%</b>					<b>5.448.738</b>	<b>0,30</b>	
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Niederlande 0,23%</b>				
1.650.000	KazMunayGas National Co JSC 9.125% 02/07/2018	1.794.375	0,10	<b>Unternehmensanleihen</b>			
<b>Staatsanleihen</b>			2.425.000	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7.000% 16/08/2019	2.331.031	0,13	
19.505.000	Kazakhstan Government 3.875% 14/10/2024	17.652.025	0,98	<b>Staatsanleihen</b>			
8.070.000	Kazakhstan Government 4.875% 14/10/2044	6.445.913	0,36	2.024.750	Netherlands Government 6.305% 11/09/2020	1.751.409	0,10
11.705.000	Kazakhstan Government 6.500% 21/07/2045	11.075.856	0,62			<b>4.082.440</b>	<b>0,23</b>
		<b>36.968.169</b>	<b>2,06</b>	<b>Nigeria 0,44%</b>			
<b>Kenia 0,59%</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			1.925.000	Nigeria Government 5.125% 12/07/2018	1.874.469	0,10	
11.785.000	Kenya Government 6.875% 24/06/2024	10.635.963	0,59	1.100.000	Nigeria Government 6.375% 12/07/2023	981.750	0,05
<b>Litauen 0,90%</b>			5.260.000	Nigeria Government 6.750% 28/01/2021	5.010.150	0,29	
<b>Staatsanleihen</b>					<b>7.866.369</b>	<b>0,44</b>	
13.305.000	Lithuania Government 6.625% 01/02/2022	16.090.269	0,90	<b>Pakistan 0,40%</b>			
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
				6.875.000	Pakistan Government 8.250% 15/04/2024	7.210.363	0,40

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	
<b>Übertragbare Wertpapiere 92,53% (Fortsetzung)</b>				<b>Übertragbare Wertpapiere 92,53% (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 92,53% (Fortsetzung)</b>				<b>Festverzinsliche Wertpapiere 92,53% (Fortsetzung)</b>				
<b>Panama 2,31%</b>				<b>Russland 7,22% (Fortsetzung)</b>				
	<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			
5.425.000	Panama Government 3.750% 16/03/2025	5.269.031	0,29	483.670.000	Russian Federation 7.000% 16/08/2023	5.875.804	0,33	
2.885.000	Panama Government 4.000% 22/09/2024	2.859.756	0,16	537.170.000	Russian Federation 7.050% 19/01/2028	6.177.759	0,34	
2.800.000	Panama Government 5.200% 30/01/2020	3.041.500	0,17	1.375.490.000	Russian Federation 7.500% 27/02/2019	18.934.559	1,05	
11.585.000	Panama Government 6.700% 26/01/2036	13.844.075	0,78	11.087.825	Russian Federation 7.500% 31/03/2030	13.061.458	0,73	
3.380.000	Panama Government 7.125% 29/01/2026	4.203.875	0,23	480.520.000	Russian Federation 7.600% 20/07/2022	6.181.781	0,34	
3.540.000	Panama Government 8.875% 30/09/2027	4.911.750	0,27	1.810.000	Russian Federation 12.750% 24/06/2028	2.855.275	0,16	
5.105.000	Panama Government 9.375% 01/04/2029	7.370.344	0,41			<b>129.664.266</b>	<b>7,22</b>	
		<b>41.500.331</b>	<b>2,31</b>					
<b>Paraguay 0,75%</b>				<b>Rwanda 0,49%</b>				
	<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
5.765.000	Paraguay Republic 4.625% 25/01/2023	5.700.144	0,32	9.190.000	Rwanda Republic 6.625% 02/05/2023	<b>8.728.478</b>	<b>0,49</b>	
7.905.000	Paraguay Republic 6.100% 11/08/2044	7.746.900	0,43					
		<b>13.447.044</b>	<b>0,75</b>					
<b>Peru 1,13%</b>				<b>Serbien 0,75%</b>				
	<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
8.500.000	Peru Republic 4.125% 25/08/2027	8.383.125	0,47	12.400.000	Serbia Republic 5.875% 03/12/2018	13.004.500	0,72	
43.020.000	Peru Republic 6.900% 12/08/2037	12.005.325	0,66	450.000	Serbia Republic 7.250% 28/09/2021	505.688	0,03	
		<b>20.388.450</b>	<b>1,13</b>			<b>13.510.188</b>	<b>0,75</b>	
<b>Philippinen 1,05%</b>				<b>Senegal 0,38%</b>				
	<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
220.000.000	Philippines Government 3.625% 09/09/2025	4.639.388	0,26	7.485.000	Senegal Government 6.250% 30/07/2024	<b>6.764.569</b>	<b>0,38</b>	
3.440.000	Philippines Government 3.950% 20/01/2040	3.483.000	0,19					
7.110.000	Philippines Government 7.750% 14/01/2031	10.094.423	0,56					
400.000	Philippines Government 10.625% 16/03/2025	633.400	0,04					
		<b>18.850.211</b>	<b>1,05</b>					
<b>Polen 6,32%</b>				<b>Slovenien 1,73%</b>				
	<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
3.950.000	Poland Government 3.000% 17/03/2023	3.944.549	0,22	16.400.000	Slovenia Republic 5.250% 18/02/2024	18.101.500	1,01	
32.600.000	Poland Government 3.250% 25/07/2025	8.879.686	0,49	11.300.000	Slovenia Republic 5.850% 10/05/2023	12.967.654	0,72	
3.875.000	Poland Government 4.000% 22/01/2024	4.103.121	0,23			<b>31.069.154</b>	<b>1,73</b>	
61.605.000	Poland Government 4.750% 25/10/2016	16.718.591	0,93					
5.775.000	Poland Government 5.000% 23/03/2022	6.464.939	0,36					
3.900.000	Poland Government 5.125% 21/04/2021	4.393.272	0,24					
132.265.000	Poland Government 5.500% 25/10/2019	39.211.143	2,19					
70.175.000	Poland Government 5.750% 23/09/2022	22.081.997	1,23					
6.725.000	Poland Government 6.375% 15/07/2019	7.799.790	0,43					
		<b>113.597.088</b>	<b>6,32</b>					
<b>Rumänien 1,62%</b>				<b>Südafrika 6,54%</b>				
	<b>Staatsanleihen</b>				<b>Unternehmensanleihen</b>			
16.390.000	Romania Government 5.750% 29/04/2020	4.703.577	0,26	1.595.000	Eskom Holdings SOC Ltd 5.750% 26/01/2021	1.507.275	0,08	
30.550.000	Romania Government 5.950% 11/06/2021	8.909.674	0,50	26.000.000	Transnet SOC Ltd 9.500% 13/05/2021	1.807.072	0,10	
3.820.000	Romania Government 6.125% 22/01/2044	4.450.300	0,25					
9.380.000	Romania Government 6.750% 07/02/2022	11.091.850	0,61		<b>Staatsanleihen</b>			
		<b>29.155.401</b>	<b>1,62</b>		2.950.000	South Africa Government 4.665% 17/01/2024	2.930.825	0,16
<b>Russland 7,22%</b>					11.345.000	South Africa Government 5.500% 09/03/2020	12.110.787	0,67
	<b>Staatsanleihen</b>				2.800.000	South Africa Government 6.250% 08/03/2041	2.970.800	0,17
49.600.000	Russian Federation 4.875% 16/09/2023	50.034.000	2,79		213.820.000	South Africa Government 6.500% 28/02/2041	11.596.028	0,65
5.500.000	Russian Federation 5.000% 29/04/2020	5.689.063	0,32		96.150.000	South Africa Government 6.750% 31/03/2021	6.553.139	0,36
14.800.000	Russian Federation 5.625% 04/04/2042	13.875.000	0,77		288.110.000	South Africa Government 8.250% 15/09/2017	21.216.719	1,18
129.040.000	Russian Federation 6.900% 03/08/2016	1.908.883	0,11		256.040.000	South Africa Government 8.250% 31/03/2032	17.471.157	0,97
412.500.000	Russian Federation 7.000% 25/01/2023	5.070.684	0,28		474.780.000	South Africa Government 10.500% 21/12/2026	39.388.584	2,20
							<b>117.552.386</b>	<b>6,54</b>
				<b>Südkorea 0,13%</b>				
					<b>Unternehmensanleihen</b>			
				2.375.000	SK E&S Co Ltd 4.875% 29/11/2049	<b>2.357.188</b>	<b>0,13</b>	
				<b>Tansania 0,33%</b>				
					<b>Staatsanleihen</b>			
				6.170.000	Tanzania Government 6.538% 09/03/2020	<b>5.907.775</b>	<b>0,33</b>	
				<b>Thailand 3,50%</b>				
					<b>Unternehmensanleihen</b>			
				3.025.000	PTT Exploration & Production PCL 4.875% 29/12/2049	2.968.281	0,17	

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Gewinn/ (Verlust) USD	% des NIV
<b>Übertragbare Wertpapiere 92,53% (Fortsetzung)</b>			<b>Derivate Finanzinstrumente (0,03)% (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 92,53% (Fortsetzung)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,03)% (Fortsetzung)</b>				
<b>Thailand 3,50% (Fortsetzung)</b>			19/10/2015	INR 775.417.750	USD 11.750.000	33.257	0,00
<b>Staatsanleihen</b>			26/10/2015	INR 437.844.000	USD 6.600.000	45.031	0,00
197.210.000	Thailand Government 3.250%	16/06/2017	15/10/2015	USD 880.091	CHF 854.158	5.552	0,00
109.210.000	Thailand Government 3.625%	16/06/2023	01/10/2015	USD 123.937	EUR 110.974	62	0,00
889.880.000	Thailand Government 3.850%	12/12/2025	02/10/2015	USD 41.742	EUR 37.260	151	0,00
825.370.000	Thailand Government 3.875%	13/06/2019	05/10/2015	USD 20.250	EUR 18.057	92	0,00
			05/10/2015	USD 2.865	EUR 2.555	13	0,00
		<b>62.929.797</b>	19/10/2015	USD 9.250.000	INR 613.413.750	(71.443)	(0,00)
		<b>3,50</b>	19/10/2015	USD 4.530.000	INR 301.901.850	(57.704)	(0,00)
<b>Tunesien 0,13%</b>			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				
<b>Staatsanleihen</b>			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				
2.420.000	Tunisia Government 5.750%	30/01/2025				395.379	0,01
		<b>2.317.755</b>				(852.456)	(0,04)
		<b>0,13</b>	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>				
<b>Türkei 4,75%</b>			<b>(457.077) (0,03)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Summe derivate Finanzinstrumente</b>				
400.000	Akbank TAS 7.500%	05/02/2018				<b>(457.077)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Summe Anlagen</b>				
94.278.945	Turkey Government 6.300%	14/02/2018				<b>1.662.098.428</b>	<b>92,50</b>
6.635.000	Turkey Government 7.000%	11/03/2019				<b>134.672.451</b>	<b>7,50</b>
130.630.000	Turkey Government 8.000%	12/03/2025				<b>1.796.770.879</b>	<b>100,00</b>
9.700.000	Turkey Government 9.000%	27/01/2016					
32.545.000	Turkey Government 9.000%	08/03/2017					
		<b>85.317.267</b>					
		<b>4,75</b>	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
<b>Uruguay 1,02%</b>			<b>% of total assets</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden				
7.365.000	Uruguay Government 4.500%	14/08/2024					90,07
8.725.000	Uruguay Government 5.100%	18/06/2050					0,02
2.580.000	Uruguay Government 7.875%	15/01/2033					9,91
		<b>18.296.619</b>					<b>100,00</b>
		<b>1,02</b>	Außerbörsliche derivate Finanzinstrumente				
<b>Sambia 0,10%</b>			Sonstiges Nettovermögen				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Summe Vermögenswerte</b>				
2.255.000	Zambia Government 8.500%	14/04/2024					
		<b>1.820.913</b>					
		<b>0,10</b>	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:				
<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>			Barclays Bank Plc				
		<b>1.662.555.505</b>	Standard Chartered Plc				
		<b>92,53</b>	State Street Bank and Trust Company				
<b>Summe übertragbare Wertpapiere</b>			Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinslichen Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.				
		<b>1.662.555.505</b>					
		<b>92,53</b>					
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivate Finanzinstrumente</b>							
		<b>1.662.555.505</b>					
		<b>92,53</b>					
Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Gewinn/ (Verlust) USD	% des NIV			
<b>Derivate Finanzinstrumente (0,03)%</b>							
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,03)%</b>							
15/10/2015	CHF 41.511.652	USD 42.466.381	35.785	0,00			
15/10/2015	CHF 165.458	USD 169.262	144	0,00			
02/10/2015	EUR 933	USD 1.045	(4)	(0,00)			
15/10/2015	EUR 116.765.051	USD 130.681.109	(317.361)	(0,02)			
15/10/2015	EUR 142.818.201	USD 159.839.274	(388.172)	(0,02)			
15/10/2015	EUR 2.496.909	USD 2.794.480	(6.776)	(0,00)			
15/10/2015	EUR 4.025.451	USD 4.505.188	(10.925)	(0,00)			
15/10/2015	EUR 26.756	USD 29.943	(71)	(0,00)			
19/10/2015	INR 369.703.888	USD 5.533.909	84.115	0,00			
19/10/2015	INR 838.856.087	USD 12.556.091	191.177	0,01			

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Opportunities Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIV	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIV		
<b>Übertragbare Wertpapiere 96,89%</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 96,89% (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 88,07%</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere 88,07% (Fortsetzung)</b>				
<b>Kanada 0,96%</b>			<b>Luxemburg 1,20%</b>				
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
55.000	Element Financial Corp 5.125% 30/06/2019	33.312	0,11	600.000	INEOS Group Holdings SA 5.875% 15/02/2019	369.863	1,20
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Singapur 0,09%</b>				
375.000	Air Canada 7.750% 15/04/2021	261.182	0,84	<b>Wandelanleihen</b>			
		<b>294.494</b>	<b>0,95</b>	200.000	Enercoal Resources Pte Ltd 6.000% 07/04/2018	26.407	0,09
<b>Cayman Islands 0,00%</b>			<b>Südafrika 0,39%</b>				
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Wandelanleihen</b>				
50.000	China Medical Technologies Inc 4.000% 15/08/2013	135	0,00	4.300.000	Aveng Ltd 7.250% 24/07/2019	119.570	0,39
<b>Frankreich 0,22%</b>			<b>Taiwan 0,76%</b>				
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Wandelanleihen</b>				
60.583	Faurecia 3.250% 01/01/2018	66.314	0,21	400.000	United Microelectronics Corp - Zero coupon 18/05/2020	232.382	0,75
<b>Deutschland 0,46%</b>			<b>Vereinigtes Königreich 57,87%</b>				
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Wandelanleihen</b>				
200.000	Rocket Internet SE 3.000% 22/07/2022	140.670	0,45	200.000	J Sainsbury PLC 2.875% Perpetual	196.098	0,63
<b>Italien 0,24%</b>			<b>Government Bonds</b>				
<b>Wandelanleihen</b>			4.110.000	United Kingdom Gilt 2.000% 22/01/2016*	4.129.317	13,35	
100.000	Beni Stabili SpA SIIQ 0.875% 31/01/2021	73.334	0,24	4.110.000	United Kingdom Gilt 4.000% 07/09/2016*	4.243.986	13,72
<b>Japan 8,13%</b>			4.005.000	United Kingdom Gilt 8.000% 07/12/2015*	4.060.269	13,12	
<b>Wandelanleihen</b>			500.000	United Kingdom Treasury Bill - Zero coupon 05/10/2015*	499.976	1,62	
10.000.000	Advantest Corp - Zero coupon 14/03/2019	54.296	0,18	1.500.000	United Kingdom Treasury Bill - Zero coupon 08/02/2016*	1.497.127	4,84
40.000.000	Chugoku Electric Power Co Inc - Zero coupon 23/03/2018	230.963	0,75	1.600.000	United Kingdom Treasury Bill - Zero coupon 09/11/2015*	1.599.192	5,17
5.000.000	Daifuku Co Ltd - Zero coupon 02/10/2017	33.694	0,11	1.450.000	United Kingdom Treasury Bill - Zero coupon 12/10/2015*	1.449.805	4,69
40.000.000	EDION Corp - Zero coupon 19/06/2025	220.215	0,71			<b>17.675.770</b>	<b>57,13</b>
10.000.000	GS Yuasa Corp - Zero coupon 13/03/2019	54.916	0,18	<b>Vereinigte Staaten 18,64%</b>			
200.000	Joyo Bank Ltd - Zero coupon 24/04/2019	135.666	0,44	<b>Wandelanleihen</b>			
20.000.000	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd - Zero coupon 26/09/2018	116.860	0,38	375.000	Alpha Natural Resources Inc 4.875% 15/12/2020	9.903	0,03
10.000.000	Makino Milling Machine Co Ltd - Zero coupon 19/03/2018	60.635	0,20	285.000	AmTrust Financial Services Inc 2.750% 15/12/2044	178.271	0,58
10.000.000	Nagoya Railroad Co Ltd - Zero coupon 03/10/2023	69.661	0,23	210.000	Avid Technology Inc 2.000% 15/06/2020	97.046	0,31
15.000.000	Nippon Light Metal Holdings Co Ltd - Zero coupon 10/12/2018	89.195	0,29	485.000	BroadSoft Inc 1.000% 01/09/2022	315.782	1,02
20.000.000	Park24 Co Ltd - Zero coupon 26/04/2018	116.309	0,38	65.000	CB Dendreon Corp 2.875% 15/01/2016	-	0,00
5.000.000	Press Kogyo Co Ltd - Zero coupon 28/12/2018	28.216	0,09	93.000	Chesapeake Energy Corp 2.500% 15/05/2037	53.108	0,17
5.000.000	Senshukai Co Ltd - Zero coupon 23/04/2019	27.355	0,09	414.000	Dycom Industries Inc 0.750% 15/09/2021	271.160	0,88
200.000	Shizuoka Bank Ltd - Zero coupon 25/04/2018	132.365	0,43	285.000	FXCM Inc 2.250% 15/06/2018	148.638	0,48
32.000.000	Sony Corp - Zero coupon 30/09/2022	181.463	0,59	15.000	JAKKS Pacific Inc 4.875% 01/06/2020	10.163	0,03
10.000.000	Sumitomo Forestry Co Ltd - Zero coupon 24/08/2018	56.776	0,18	108.000	James River Coal Co 10.000% 01/06/2018	1.433	0,00
30.000.000	T&D Holdings Inc - Zero coupon 05/06/2020	168.055	0,54	1.010.000	NorthStar Realty Europe Corp 4.625% 15/12/2016	664.364	2,15
10.000.000	Takashimaya Co Ltd - Zero coupon 11/12/2018	56.707	0,18	60.000	Powerwave Technologies Inc 2.750% 15/07/2041	-	0,00
20.000.000	Takashimaya Co Ltd - Zero coupon 11/12/2020	116.998	0,38	15.000	Starwood Property Trust Inc 3.750% 15/10/2017	9.871	0,03
30.000.000	Toppan Printing Co Ltd - Zero coupon 19/12/2016	170.742	0,55	<b>Unternehmensanleihen</b>			
40.000.000	Toppan Printing Co Ltd - Zero coupon 19/12/2019	238.681	0,77	330.000	Aerojet Rocketdyne Holdings Inc 7.125% 15/03/2021	226.572	0,73
20.000.000	Unicharm Corp - Zero coupon 25/09/2020	123.887	0,40	135.000	AK Steel Corp 7.625% 01/10/2021	48.350	0,16
		<b>2.483.655</b>	<b>8,03</b>				



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Opportunities Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIV	Number of Shares	Fair Value GBP	% of NAV
<b>Übertragbare Wertpapiere 96,89% (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 96,89% (Fortsetzung)</b>		
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 88,07% (Fortsetzung)</b>			<b>Aktien 8,43% (Fortsetzung)</b>		
175.000	AMAG Pharmaceuticals Inc 7.875% 01/09/2023	111.198	0,36		
<b>Vereinigte Staaten 18,64% (Fortsetzung)</b>			<b>Japan 0,14%</b>		
<b>Wandelanleihen</b>			34 Kenedix Retail REIT Corp		
295.000	American Airlines Group Inc 4.625% 01/03/2020	190.370	0,62	43.331	0,14
815.000	American Axle & Manufacturing Inc 5.125% 15/02/2019	540.060	1,75	<b>Schweden 0,01%</b>	
600.000	Avis Budget Car Rental LLC 5.250% 15/03/2025	367.883	1,19	3.120	SAS AB
390.000	BlueLine Rental Finance Corp 7.000% 01/02/2019	248.457	0,80	3.843	0,01
95.000	Dole Food Co Inc 7.250% 01/05/2019	62.717	0,20	<b>Vereinigte Staaten 6,10%</b>	
100.000	EarthLink Holdings Corp 8.875% 15/05/2019	68.328	0,22	1.916	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc
230.000	First Cash Financial Services Inc 6.750% 01/04/2021	152.599	0,49	3.000	ARIAD Pharmaceuticals Inc
50.000	Frontier Communications Corp 10.500% 15/09/2022	32.266	0,10	6.391	Bank of America Corp
670.000	Horizon Pharma Financing Inc 6.625% 01/05/2023	392.004	1,27	2.425	Bristol-Myers Squibb Co
430.000	Jack Cooper Holdings Corp 10.250% 01/06/2020	256.907	0,83	802	Chesapeake Energy Corp
600.000	JBS USA Finance Inc 5.875% 15/07/2024	372.339	1,20	625	Cobalt International Energy Inc
485.000	PaperWorks Industries Inc 9.500% 15/08/2019	310.579	1,00	350	Cowen Group Inc
130.000	Reynolds Group Issuer Inc 8.250% 15/02/2021	86.037	0,28	87.547	Exelixis Inc
285.000	SandRidge Energy Inc 7.500% 15/03/2021	42.334	0,14	1.980	Forest City Enterprises Inc
405.000	Tenneco Inc 6.875% 15/12/2020	278.400	0,90	399	Gramercy Property Trust Inc
330.000	Valeant Pharmaceuticals International 6.750% 15/08/2021	220.580	0,71	1.048	Greatbatch Inc
		<b>5.767.719</b>	<b>18,64</b>	349	Humana Inc
<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>		<b>27.250.313</b>	<b>88,07</b>	11.823	IGI Laboratories Inc
			166 InterDigital Inc		
			2.550 JAKKS Pacific Inc		
			730 Kaman Corp		
			1.260 M/A-COM Technology Solutions Holdings Inc		
			847 Navistar International Corp		
			285 NetSuite Inc		
			5.075 Penn Virginia Corp		
			4 Priceline Group Inc		
			503 PTC Therapeutics Inc		
			186 SanDisk Corp		
			134 Sequenom Inc		
			450 Signature Bank		
			238 SolarCity Corp		
			13.387 Solazyme Inc		
			336 Stone Energy Corp		
			655 SunEdison Inc		
			9.556 Theravance Inc		
			900 Trinity Industries Inc		
			3.713 United Continental Holdings Inc		
			624 Universal Corp		
			834 Voya Financial Inc		
			1.437 Wright Medical Group Inc		
			<b>1.860.084</b>		
			<b>6,01</b>		
Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIV	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIV
<b>Übertragbare Wertpapiere 96,89%</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 96,89%</b>		
<b>Aktien 8,43%</b>			<b>Optionsscheine 0,38%</b>		
<b>Australien 0,21%</b>			<b>Bermuda 0,00%</b>		
63.375	Spotless Group Holdings Ltd	63.023	0,20	28.000	Gulf Keystone Petroleum Ltd
<b>Bermuda 1,23%</b>			<b>Bermuda 0,00%</b>		
5.500	Bunge Ltd	353.111	1,14	-	-
11.219	Energy XXI Ltd	21.945	0,07		
<b>375.056</b>			<b>0,05</b>		
<b>Kanada 0,19%</b>					
3.735	Air Canada	19.753	0,06		
6.465	CRH Medical Corp	13.546	0,04		
24.961	Sandvine Corp	28.269	0,09		
1	Valeant Pharmaceuticals International Inc	118	0,00		
<b>61.686</b>			<b>0,20</b>		
<b>Cayman Islands 0,61%</b>					
31.412	Trina Solar Ltd - ADR	185.704	0,60		
<b>Italien 0,05%</b>					
5.406	Banca Sistema SpA	16.102	0,05		

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Opportunities Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIV	Nennbetrag GBP	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIV			
<b>Übertragbare Wertpapiere 96,89% (Fortsetzung)</b>			<b>Derivate Finanzinstrumente (8,27%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Optionsscheine 0,38% (Fortsetzung)</b>			<b>Gekaufte Optionen 0,13%</b>					
<b>Cayman Islands 0,38%</b>			12,000	AK Steel Holding Corp - Put at 2 Expiring January 2016	2.931 0,01			
100.000	Wessex Ltd	118.514	0,38	6,000	Citrix Systems Inc - Call at 80 Expiring January 2016	4.951 0,02		
<b>Vereinigte Staaten 0,00%</b>			22,400	EMC Corp - Call at 27 Expiring October 2015	1.479 0,00			
16.910	Gevo Inc	1.250	0,00	3,900	Micron Technology Inc - Call at 21 Expiring October 2015	77 0,00		
<b>Summe Optionsscheine</b>			119.764	0,39	7,300	SPDR S&P 500 ETF Trust - Put at 190 Expiring November 2015	27.084 0,09	
<b>Summe übertragbare Wertpapiere</b>			29.978.906	96,89	6,200	Teck Resources Ltd - Put at 4 Expiring February 2016	3.520 0,01	
Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIV	<b>Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen</b>					
<b>Kollektive Kapitalanlagen 2,15%</b>			40.474	0,13				
<b>United States 2,15%</b>			<b>Geschriebene Optionen (0,08)%</b>					
1.620	iShares MSCI Emerging Markets ETF	35.052	0,11	(6,500)	EMC Corp - Put at 25 Expiring January 2016	(10.084) (0,03)		
4.992	SPDR S&P 500 ETF Trust	629.919	2,04	(2,400)	SPDR S&P 500 ETF Trust - Put at 193 Expiring October 2015	(7.209) (0,02)		
<b>Summe Kollektive Kapitalanlagen</b>			664.971	2,15	(12,400)	Teck Resources Ltd - Put at 2 Expiring February 2016	(1.719) (0,01)	
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivate Finanzinstrumente</b>			30.643.877	99,04	(6,600)	Tivo Inc - Put at 10 Expiring January 2016	(6.536) (0,02)	
Fälligkeitsdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIV	<b>Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen</b>			
<b>Derivate Finanzinstrumente (8,27%)</b>					(25.548)	(0,08)		
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,36)%</b>					CCY	Nennbetrag GBP	Beizulegender Zeitwert USD	% des Fonds
30/10/2015	EUR 1.090.035	GBP 798.274	5.438	0,02	<b>Aktienkorb Total Return Swap (7,96)%</b>			
30/10/2015	EUR 1.870.845	GBP 1.370.091	9.333	0,03	USD	1	(2.857.608)	(7,96)
30/10/2015	EUR 13.942	GBP 10.210	70	0,00	<b>Total Return Swap zum negativen beizulegenden Zeitwert</b>			
30/10/2015	EUR 23.928	GBP 17.524	119	0,00	<b>Total Return Swap zum beizulegenden Zeitwert</b>			
17/12/2015	GBP 70.037	AUD 152.000	(171)	(0,00)	<b>Summe derivate Finanzinstrumente</b>			
17/12/2015	GBP 97.183	CAD 198.000	(312)	(0,00)	<b>Summe Anlagen</b>			
17/12/2015	GBP 374.329	EUR 508.544	(1.027)	(0,00)	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			
17/12/2015	GBP 2.250.713	JPY 415.700.000	(44.399)	(0,14)	<b>Nettovermögen</b>			
17/12/2015	GBP 10.401	SEK 132.000	(11)	(0,00)	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			
17/12/2015	GBP 6.641.193	USD 10.215.350	(104.774)	(0,34)	<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche an einer anerkannten Börsen zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden</b>			
17/12/2015	GBP 871.936	USD 1.350.000	(19.571)	(0,06)	<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>			
17/12/2015	GBP 262.434	USD 400.000	(1.716)	(0,01)	<b>Außerbörsliche derivate Finanzinstrumente</b>			
17/12/2015	GBP 121.068	ZAR 2.570.000	(56)	(0,00)	<b>Sonstige Vermögenswerte</b>			
30/10/2015	JPY 553.022.809	GBP 3.017.307	32.497	0,11	<b>Summe Vermögenswerte</b>			
30/10/2015	JPY 24.783.640	GBP 135.218	1.459	0,00	<b>100,00</b>			
30/10/2015	USD 3.012.565	GBP 1.978.404	10.679	0,03				
30/10/2015	USD 86.076	GBP 56.527	306	0,00				
<b>Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten</b>			59.901	0,19				
<b>Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten</b>			(172.037)	(0,56)				
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten</b>			(112.136)	(0,36)				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Opportunities Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

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

Der Kontrahent für die Optionen und den Total Return Swap ist die Deutsche Bank AG.

\* Der Kontrahent für die Optionen und den Total Return Swap ist die Deutsche Bank AG.

Aktien werden primär durch das Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinslichen Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Hexagon Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV
<b>Übertragbare Wertpapiere 90,18%</b> <b>Festverzinsliche Wertpapiere 37,75%</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 90,18% (Fortsetzung)</b> <b>Aktien 52,43% (Fortsetzung)</b>		
<b>Vereinigte Staaten 37,75%</b>			<b>Hongkong 1.19%</b>		
			388.000	BOC Hong Kong Holdings Ltd	1.138.960 1,19
	<b>Staatsanleihen</b>		<b>Israel 0.71%</b>		
5.012.000	United States Treasury Bill - Zero coupon 03/03/2016*	5.011.519 5,24	373.096	Israel Discount Bank Ltd	681.238 0,71
5.002.000	United States Treasury Bill - Zero coupon 04/02/2016*	5.001.805 5,23	<b>Italien 3.52%</b>		
2.355.000	United States Treasury Bill - Zero coupon 07/01/2016*	2.354.994 2,46	37.855	Banca Popolare dell'Emilia Romagna SC	311.530 0,33
1.505.000	United States Treasury Bill - Zero coupon 10/12/2015	1.505.125 1,58	321.034	Banca Popolare di Milano Scarl	316.516 0,33
419.000	United States Treasury Bill - Zero coupon 12/11/2015*	419.008 0,44	19.314	Banco Popolare SC	285.121 0,30
1.000.000	United States Treasury Bill - Zero coupon 15/10/2015*	1.000.022 1,05	247.720	Credito Valtellinese SC	320.484 0,34
1.503.000	United States Treasury Bill - Zero coupon 21/07/2016	1.500.177 1,57	230.899	Davide Campari-Milano SpA	1.833.827 1,92
5.010.000	United States Treasury Bill - Zero coupon 23/06/2016*	5.003.983 5,24	40.730	Unione di Banche Italiane SCpA	288.133 0,30
5.007.000	United States Treasury Bill - Zero coupon 26/05/2016	5.004.477 5,24			<b>3.355.611 3,52</b>
4.758.000	United States Treasury Bill - Zero coupon 28/04/2016*	4.756.263 4,98	<b>Japan 6.69%</b>		
4.513.000	United States Treasury Bill - Zero coupon 31/03/2016*	4.511.402 4,72	86.100	Daiwa House Industry Co Ltd	2.115.566 2,21
		<b>36.068.775 37,75</b>	6.000	FANUC Corp	917.046 0,96
			179.700	Gulliver International Co Ltd	1.633.977 1,71
			113.600	Hulic Co Ltd	1.020.612 1,07
			35.000	Mitsubishi Estate Co Ltd	711.017 0,74
					<b>6.398.218 6,69</b>
<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>	<b>36.068.775</b>	<b>37,75</b>	<b>Niederlande 3.24%</b>		
			100.732	Wolters Kluwer NV	3.091.594 3,24
			<b>Norwegen 0.47%</b>		
			93.414	Europris ASA	447.905 0,47
			<b>Philippinen 0.85%</b>		
			2.453.700	Alliance Global Group Inc	813.175 0,85
			<b>Südafrika 0.62%</b>		
			315.044	Nampak Ltd	587.731 0,62
			<b>Schweden 2.21%</b>		
			96.106	Swedbank AB	2.115.878 2,21
			<b>Schweiz 1.95%</b>		
			7.346	Actelion Ltd	930.373 0,97
			39.158	Credit Suisse Group AG	938.373 0,98
					<b>1.868.746 1,95</b>
			<b>Thailand 1.44%</b>		
			119.600	Kasikornbank PCL	564.306 0,59
			1.030.450	Pruksa Real Estate PCL	812.691 0,85
					<b>1.376.997 1,44</b>
			<b>Vereinigte Staaten 14.25%</b>		
			3.249	Alphabet Inc	1.974.320 2,07
			8.400	Greatbatch Inc	473.634 0,50
			28.163	Halliburton Co	995.140 1,04
			19.221	JM Smucker Co	2.192.829 2,29
			27.772	Procter & Gamble Co	1.995.002 2,09
			11.044	Springleaf Holdings Inc	482.457 0,50
			19.500	Union Pacific Corp	1.723.703 1,80
			16.248	United Rentals Inc	975.530 1,02

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Hexagon Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV
<b>Transferable Securities 90,18% (Fortsetzung)</b>		
<b>Equities 52,43% (Fortsetzung)</b>		
<b>Vereinigte Staaten 14,25% (Fortsetzung)</b>		
6.245 United Therapeutics Corp	819.625	0,86
48.372 Zoetis Inc	1.991.233	2,08
	<b>13.623.473</b>	<b>14,25</b>
<b>Summe Aktien</b>	<b>50.118.446</b>	<b>52,43</b>

**Summe übertragbare Wertpapiere 86.187.221 90,18**

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIV
<b>Kollektive Kapitalanlagen 4,39%</b>		
<b>Vereinigte Staaten 4,39%</b>		
191.700 iShares MSCI Brazil Capped ETF	4.196.313	4,39
<b>Summe kollektive Kapitalanlagen</b>	<b>4.196.313</b>	<b>4,39</b>
<b>Summe Anlagen ausgenommen derivate Finanzinstrumente</b>	<b>90.383.534</b>	<b>94,57</b>

Fälligkeitsdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Gewinn/(Verlust) USD	% des NIV
<b>Derivate Finanzinstrumente 1,76%</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,31%</b>				
18/11/2015	AUD 241.100	USD 176.274	(7.388)	(0,01)
18/11/2015	AUD 29.900	USD 21.860	(916)	(0,00)
18/11/2015	CAD 1.020.000	USD 773.502	(12.878)	(0,01)
18/11/2015	CAD 312.800	USD 239.229	(5.971)	(0,01)
18/11/2015	CHF 1.731.200	USD 1.778.689	(4.101)	(0,00)
18/11/2015	CHF 72.800	USD 76.575	(1.950)	(0,00)
30/10/2015	EUR 1.688.675	USD 1.899.342	(13.568)	(0,01)
18/11/2015	EUR 2.382.980	USD 2.685.125	(23.187)	(0,02)
18/11/2015	EUR 2.551.100	USD 2.882.123	(32.384)	(0,03)
18/11/2015	EUR 2.933.300	USD 3.378.478	(101.798)	(0,11)
30/10/2015	EUR 304.900	USD 340.009	478	0,00
05/10/2015	EUR 4.104.420	USD 4.586.073	(4.323)	(0,00)
18/11/2015	EUR 519.800	USD 580.705	(56)	(0,00)
30/10/2015	EUR 6.588	USD 7.410	(53)	(0,00)
30/10/2015	EUR 79.188.498	USD 88.307.053	124.192	0,13
18/11/2015	GBP 226.112	USD 345.389	(2.964)	(0,00)
18/11/2015	GBP 311.100	USD 487.457	(16.327)	(0,00)
18/11/2015	GBP 337.700	USD 516.780	(5.367)	(0,01)
18/11/2015	GBP 62.779	USD 97.956	(2.883)	(0,00)
18/11/2015	GBP 82.400	USD 129.012	(4.225)	(0,00)
18/11/2015	HKD 3.280.000	USD 423.138	72	0,00
18/11/2015	HKD 5.050.100	USD 651.585	16	0,00
18/11/2015	ILS 3.810.100	USD 973.280	(2.030)	(0,00)
18/11/2015	ILS 477.400	USD 123.394	(1.697)	(0,00)
18/11/2015	JPY 232.470.100	USD 1.898.538	43.615	0,05
18/11/2015	NOK 135.200	USD 16.436	(598)	(0,00)

Fälligkeitsdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Gewinn/(Verlust) USD	% des NIV
<b>Derivate Finanzinstrumente 1,76% (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,31% (Fortsetzung)</b>				
18/11/2015	NOK 29.500	USD 3.548	(92)	(0,00)
17/11/2015	PHP 54.550.000	USD 1.158.420	5.217	0,01
18/11/2015	THB 655.400	USD 18.124	(97)	(0,00)
18/11/2015	USD 1.066.543	SEK 8.997.300	(7.367)	(0,01)
18/11/2015	USD 1.132.424	SEK 9.571.600	(10.035)	(0,01)
18/11/2015	USD 1.291.234	THB 46.148.700	21.910	0,02
30/10/2015	USD 1.453.702	EUR 1.303.604	(2.057)	(0,00)
18/11/2015	USD 1.552.950	EUR 1.371.088	21.359	0,02
18/11/2015	USD 1.634.775	CHF 1.589.305	5.637	0,01
18/11/2015	USD 1.819.464	CHF 1.766.700	8.486	0,01
18/11/2015	USD 1.841.580	ILS 7.008.151	55.099	0,06
18/11/2015	USD 16.935.979	EUR 15.151.307	11.017	0,01
18/11/2015	USD 166.408	AUD 238.474	(638)	(0,00)
18/11/2015	USD 18.457	SEK 152.306	278	0,00
18/11/2015	USD 183.016	JPY 22.708.200	(6.698)	(0,01)
17/11/2015	USD 2.245.025	PHP 105.089.600	3.299	0,00
18/11/2015	USD 2.399.687	HKD 18.615.094	(2.170)	(0,00)
18/11/2015	USD 2.484.426	JPY 300.073.892	(22.517)	(0,02)
18/11/2015	USD 2.538.434	CAD 3.301.056	76.805	0,08
06/10/2015	USD 246.665	ZAR 3.451.542	(2.789)	(0,00)
18/11/2015	USD 3.378.375	EUR 3.031.507	(8.009)	(0,01)
18/11/2015	USD 351.201	CHF 342.200	424	0,00
18/11/2015	USD 4.303.512	ZAR 55.773.001	302.348	0,32
18/11/2015	USD 4.497.094	AUD 6.135.022	199.644	0,21
30/10/2015	USD 4.587.674	EUR 4.104.420	4.193	0,00
18/11/2015	USD 453.723	AUD 636.761	7.686	0,01
18/11/2015	USD 478.421	NOK 3.906.600	20.784	0,02
18/11/2015	USD 5	SEK 46	-	0,00
30/10/2015	USD 5.344	EUR 4.792	(8)	(0,00)
18/11/2015	USD 5.569.316	JPY 690.634.204	(200.531)	(0,21)
18/11/2015	USD 727.135	GBP 468.536	17.583	0,02
18/11/2015	USD 979.854	DKK 6.536.040	827	0,00
18/11/2015	ZAR 1.278.390	USD 94.712	(3.001)	(0,00)
18/11/2015	ZAR 13.883.400	USD 1.033.737	(37.739)	(0,04)
18/11/2015	ZAR 27.781.800	USD 2.116.365	(123.294)	(0,13)

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 930.969 0,98  
 Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (671.706) (0,67)  
**Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 259.263 0,31**

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Fonds %
<b>Derivate Finanzinstrumente 1,76%</b>			
<b>Differenzkontrakte 1,45%</b>			
107.119	Alstom SA	(100.623)	(0,11)
(12.632)	AMAG Pharmaceuticals Inc	192.069	0,20
(2.136)	Amorepacific Corp	(51.470)	(0,05)
54.980	Associated British Foods Plc	177.941	0,19
20.912	AstraZeneca Plc	(29.040)	(0,03)
(27.384)	B&G Foods Inc	1.073	0,00

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Hexagon Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Fonds %	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Fonds %
<b>Derivate Finanzinstrumente 1,76% (Fortsetzung)</b>				<b>Derivate Finanzinstrumente 1,76% (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte 1,45% (Fortsetzung)</b>				<b>Differenzkontrakte 1,45% (Fortsetzung)</b>			
(170.756)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	102.663	0,11	(1.564)	Repsol SA	(18.174)	(0,02)
(1.148.084)	Bank Central Asia Tbk PT	78.656	0,08	(3.024)	S&P 500 (SPTR)	439.345	0,46
(564.000)	Bank Mandiri Persero Tbk PT	90.425	0,09	14.286	Shire Plc	(81.222)	(0,09)
7.719.856	Bank of Ireland	273	0,00	157.235	Spire Healthcare Group Plc	42.246	0,04
(552.000)	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	88.872	0,09	(103.388)	Standard Bank Group Ltd	(21.051)	(0,02)
(87.100)	Barratt Developments Plc	(43.071)	(0,05)	(70.509)	Svenska Handelsbanken AB	(1.304)	(0,00)
(13.140)	Berkeley Group Holdings Plc	(9.522)	(0,01)	130.697	UBM Plc	(82.812)	(0,09)
(16.112)	Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	76.774	0,08	(55.600)	Unicharm Corp	244.513	0,26
(70.852)	Bureau Veritas SA	20.134	0,02	28.784	Vallourec SA	(252.132)	(0,26)
(68.454)	CEZ AS	153.993	0,16	(8.400)	Varian Medical Systems Inc	83.793	0,09
(8.828)	Coloplast	(7.663)	(0,01)	107.453	Vivendi SA	(161.074)	(0,17)
(14.872)	Commonwealth Bank of Australia	(2.678)	(0,00)	(25.900)	Werner Enterprises Inc	52.302	0,05
127.608	CRH Plc	(260.198)	(0,27)	(11.800)	Yakult Honsha Co Ltd	73.125	0,08
(124.009)	Delta Electronics Inc	26.570	0,03	(65.500)	Yaskawa Electric Corp	75.808	0,08
95.336	Diageo Plc	(36.377)	(0,04)	(181.180)	Zoopla Property Group Plc	63.790	0,07
(75.415)	DNB ASA	42.028	0,04				
(31.671)	Eaton Vance Corp	(2.086)	(0,00)		Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3.718.956	3,89
13.382	Euronext NV	(20.306)	(0,02)		Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(2.322.247)	(2,44)
(30.400)	Exact Sciences Corp	133.354	0,14		<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten</b>	<b>1.396.709</b>	<b>1,45</b>
(76.591)	Experian Plc	(34.062)	(0,04)				
(1.200)	Fast Retailing Co Ltd	53.460	0,06		<b>Summe derivate Finanzinstrumente</b>	<b>1.655.972</b>	<b>1,76</b>
(278.677)	FirstRand Ltd	(10.327)	(0,01)				
(58.230)	GAM Holding AG	6.865	0,01		<b>Summe Anlagen</b>	<b>92.039.506</b>	<b>96,33</b>
(32.981)	Getinge AB	(10.875)	(0,01)		<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>3.514.837</b>	<b>3,67</b>
(362)	Givaudan SA	3.406	0,00		<b>Nettovermögen</b>	<b>95.554.343</b>	<b>100,00</b>
(28.031)	Hain Celestial Group Inc	251.016	0,26				
(10.379)	Hannover Rueck SE	17.386	0,02		<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	<b>% of total assets</b>	
(1)	Hermes International	(363)	(0,00)		Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche an einer anerkannten Börsen zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		87,41
(33.952)	Hexagon AB	75.966	0,08		Außerbörsliche derivate Finanzinstrumente		4,50
(5.300)	Illumina Inc	59.334	0,06		Sonstige Vermögenswerte		8,09
737.592	Infinis Energy Plc	(306.853)	(0,32)		<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>100,00</b>
(215.865)	Insurance Australia Group Ltd	20.167	0,02				
127.311	International Consolidated Airlines Group SA	94.091	0,10		Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.		
16.790	Kerry Group Plc	18.687	0,02		Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist JP Morgan Chase and Company.		
(8.916)	Kite Pharma Inc	(2.018)	(0,00)				
48.875	Klepierre	(92.879)	(0,10)				
(25.800)	Knight Transportation Inc	75.124	0,08				
(18.748)	Legrand SA	(10.157)	(0,01)				
(26.600)	lululemon athletica Inc	205.523	0,22				
(138.355)	Mediaset Espana Comunicacion SA	60.674	0,06				
(37.558)	Merck & Co Inc	125.427	0,13				
(195.000)	Mitsui OSK Lines Ltd	66.795	0,07				
(35.859)	National Australia Bank Ltd	2.320	0,00				
(14.475)	Nestle SA	(1.519)	(0,00)				
(16.631)	Novozymes	(25.261)	(0,03)				
(55.000)	NSK Ltd	111.867	0,12				
(99.000)	NTN Corp	136.100	0,14				
123.776	Pearson Plc	(95.596)	(0,10)				
207.777	Permanent TSB Group Holdings Plc	(9.448)	(0,01)				
660.017	Premier Oil Plc	(325.038)	(0,34)				
18.026	Provident Financial Plc	64.931	0,07				
119.100	Prudential Plc	(85.726)	(0,09)				
(15.885)	Publicis Groupe SA	10.070	0,01				
12.579	Renault SA	(131.322)	(0,14)				

\* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen für die von dem Fonds gehaltenen Optionen und die Differenzkontrakte verpfändet.

Aktien werden primär durch das Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Land klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinslichen Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten für staatliche festverzinsliche Wertpapiere.

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard European Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIV	Nennbetrag	Durchschnittskosten- preis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Fonds %			
<b>Übertragbare Wertpapiere 92,82%</b>			<b>Derivate Finanzinstrumente (0,52)%</b>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 62,21%</b>			<b>Offene Terminkontrakte (0,10)%</b>						
<b>Deutschland 62,21%</b>			(262.860)	(4,381)	(6) of Cac40 Index Futures Short Futures Contracts Expiring 16/10/2015	(4.230) (0,03)			
<b>Staatsanleihen</b>			(238.725)	(9,549)	(1) of Dax Index Futures Short Futures Contracts Expiring 18/12/2015	(2.762) (0,02)			
1.350.000	Bundesrepublik Deutschland 3.500% 04/01/2016	1.363.264	10,25	(395.180)	(3,040)	(13) of Euro Stoxx 50 Index Futures Short Futures Contracts Expiring 18/12/2015	(6.650) (0,05)		
1.370.000	Bundesrepublik Deutschland 4.000% 04/07/2016	1.414.010	10,63	Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten			(13.642) (0,10)		
1.350.000	Bundesrepublik Deutschland 6.000% 20/06/2016	1.410.683	10,61	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten</b>			<b>(13.642) (0,10)</b>		
1.360.000	German Treasury Bill - Zero coupon 09/12/2015*	1.360.966	10,23						
1.360.000	German Treasury Bill - Zero coupon 27/04/2016*	1.362.625	10,24						
1.360.000	German Treasury Bill - Zero coupon 27/07/2016*	1.363.352	10,25						
			<b>8.274.900</b>	<b>62,21</b>					
<b>Summe festverzinsliche Wertpapiere</b>			<b>8.274.900</b>	<b>62,21</b>					
Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIV	Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIV		
<b>Übertragbare Wertpapiere 92,82%</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte 0,42%</b>						
<b>Aktien 30,61%</b>			15/10/2015	14.900.000	13.290.400	55,329	0,42		
<b>Belgien 4,50%</b>			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					55,329 0,42	
5.891	KBC Groep NV	332.105	2,50	<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>					<b>55,329 0,42</b>
7.736	Umicore SA	266.428	2,00						
			<b>598.533</b>	<b>4,50</b>					
<b>Dänemark 2,94%</b>									
3.748	Pandora	391.119	2,94						
<b>Deutschland 8,07%</b>									
1.777	Bayerische Motoren Werke AG	140.650	1,06						
25.146	Deutsche Telekom AG	399.004	3,00						
97.759	Telefonica Deutschland Holding AG	532.933	4,01						
			<b>1.072.587</b>	<b>8,07</b>					
<b>Italien 2,03%</b>									
10.828	Atlantia SpA	270.592	2,03						
<b>Niederlande 13,07%</b>									
28.140	RELX NV	410.070	3,08						
12.980	NN Group NV	332.353	2,50						
4.816	Novartis AG	394.862	2,97						
5.200	Adecco SA	339.575	2,55						
12.195	Credit Suisse Group AG	261.803	1,97						
			<b>1.738.663</b>	<b>13,07</b>					
<b>Summe Aktien</b>			<b>4.071.494</b>	<b>30,61</b>					
<b>Summe übertragbare Wertpapiere</b>			<b>12.346.394</b>	<b>92,82</b>					
<b>Summe der Anlagen ausgenommen derivate Finanzinstrumente</b>			<b>12.346.394</b>	<b>92,82</b>					
Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Fonds %						
<b>Differenzkontrakte (0,84)%</b>									
(21.603)	ABB Ltd	(6.951)	(0,05)						
(13.009)	Atlas Copco AB	(13.893)	(0,10)						
(44.951)	BAE Systems Plc	(2.106)	(0,02)						
(41.916)	Bankinter SA	(6.330)	(0,05)						
5.058	Cap Gemini SA	1.768	0,01						
18.981	Compass Group Plc	4.887	0,04						
(5.444)	Deutsche Bank AG	(421)	(0,00)						
(23.900)	DNB ASA	(12.572)	(0,09)						
(19.202)	Eni SpA	(5.783)	(0,04)						
12.454	Ferrovial SA	(59)	(0,00)						
10.030	Hikma Pharmaceuticals Plc	(26.350)	(0,20)						
32.746	International Consolidated Airlines Group SA	(4.256)	(0,03)						
(8.146)	Kone oyj	(13.319)	(0,10)						
(2.939)	LafargeHolcim Ltd	(1.740)	(0,01)						
(1.769)	L'Oreal SA	(8.214)	(0,06)						
(1.777)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	(7.211)	(0,05)						
(1.600)	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	1.184	0,01						
(4.490)	ProSiebenSat.1 Media SE	2.329	0,02						
2.190	Renault SA	7.436	0,06						
12.324	Rexel SA	(1.392)	(0,01)						
2.700	Schneider Electric SE	(67)	(0,00)						
(14.346)	Sky Plc	1.478	0,01						
(5.776)	Spectris Plc	485	(0,00)						
(1.027)	Swatch Group AG	(5.715)	(0,04)						
(6.452)	Technip SA	(9.176)	(0,07)						
(183.834)	Telecom Italia SpA	(2.931)	(0,02)						

preis

LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PLC

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2015

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Fonds %
<b>Derivate Finanzinstrumente (0,52)% (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte (0,84)% (Fortsetzung)</b>			
(12.211)	Telefonica SA	106	0,00
4.264	Thales SA	231	0,00
1.138	Valeo SA	6.326	0,05
16.369	Veolia Environnement SA	1.996	0,02
4.679	Wolseley Plc	(23.387)	(0,18)
6.798	Zodiac Aerospace	7.356	0,06
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		35.582	0,28
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		(151.873)	(1,12)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten</b>		<b>(116.291)</b>	<b>(0,84)</b>
<b>Summe derivate Finanzinstrumente</b>		<b>(74.604)</b>	<b>(0,52)</b>
<b>Summe Anlagen</b>		<b>12.271.790</b>	<b>92,30</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>1.030.248</b>	<b>7,70</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>13.302.038</b>	<b>100,00</b>

Analyse des Gesamtvermögens	% of total assets
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche an einer anerkannten Börsen zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	90,21
Außerbörsliche derivate Finanzinstrumente	0,66
Sonstige Vermögenswerte	9,13
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

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

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Merrill Lynch International.

Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist Bank of America/Merrill Lynch International.

\* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen für die von dem Fonds gehaltenen Optionen und die Differenzkontrakte verpfändet.

Aktien werden primär durch das Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Land klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden primär durch das Gründungsland des Emittenten für festverzinslichen Wertpapiere von Unternehmen klassifiziert sowie das Land des Emittenten.



# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen

## Lazard Emerging Markets Bond Fund

In Übereinstimmung mit den OGAW Richtlinien wird eine Aufstellung der größten Veränderungen in der Zusammensetzung der Vermögensaufstellung der Portfolios während des Berichtszeitraumes erstellt um sicher zu stellen, dass die Anteilseigner 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 1,00% des Gesamtwertes der Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraumes übersteigen. Es werden zumindest die 20 größten Käufe und Verkäufe aufgeführt.

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Azerbaijan Republic 4,750% 18/03/2024	464.203	Azerbaijan Republic 4,750% 18/03/2024	469.280
Kazakhstan Government 5,125% 21/07/2025	434.515	Kenya Government 6,875% 24/06/2024	384.420
Croatia Government 6,000% 26/01/2024	422.500	Brazil Government 4,875% 22/01/2021	341.475
Ecuador Government 10,500% 24/03/2020	394.860	Senegal Government 6,250% 30/07/2024	338.625
EMATUM Via Mozambique EMATUM Finance 2020 BV 6,305% 11/09/2020	368.540	South Africa Government 5,500% 09/03/2020	327.200
South Africa Government 5,875% 16/09/2025	343.466	EMATUM Via Mozambique EMATUM Finance 2020 BV 6,305% 11/09/2020	323.100
Latvia Republic 5,250% 16/06/2021	339.060	Croatia Government 6,000% 26/01/2024	315.372
Kenya Government 6,875% 24/06/2024	288.660	Ecuador Government 10,500% 24/03/2020	285.030
Pertamina Persero PT 4,300% 20/05/2023	266.063	Philippines Government 8,375% 17/06/2019	247.875
Zambia Government 8,500% 14/04/2024	260.874	Turkey Government 3,250% 23/03/2023	247.700
Paraguay Republic 4,625% 25/01/2023	260.613	Indonesia Government 6,625% 17/02/2037	245.625
Turkey Government 7,375% 05/02/2025	242.156	Indonesia Government 8,500% 12/10/2035	235.975
Slovenia Government 5,250% 18/02/2024	228.800	Latvia Republic 5,250% 16/06/2021	232.000
Brazil Government 2,625% 05/01/2023	226.124	Peru Republic 7,125% 30/03/2019	227.202
Indonesia Government 6,625% 17/02/2037	225.945	Latvia Republic 5,250% 16/06/2021	226.000
Slovenia Government 5,500% 26/10/2022	225.000	South Africa Government 5,875% 16/09/2025	217.842
Kazakhstan Government 3,875% 14/10/2024	222.125	Export-Import Bank of Malaysia 2,875% 14/12/2017	205.086
Ivory Coast Government 5,750% 31/12/2032	214.938	Russian Federation 5,875% 16/09/2043	203.100
South Africa Government 5,500% 09/03/2020	211.663	Credito Real SAB de CV Sofom 7,500% 13/03/2019	202.750
Paraguay Republic 6,100% 11/08/2044	207.300	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 3,043% 22/04/2025	200.044

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Brazil Treasury Bill - Zero coupon 01/01/2019	25.883.191	Brazil Treasury Bill - Zero coupon 01/01/2019	15.416.157
Brazil Treasury Bil - Zero coupon 01/01/2017	11.264.762	Brazil Treasury Bill - Zero coupon 01/01/2017	10.579.071
Mexico Government 5,000% 11/12/2019	7.505.759	Indonesia Government 7,875% 15/04/2019	9.638.007
South Africa Government 10,500% 21/12/2026	6.918.390	Turkey Government 6,300% 14/02/2018	8.485.830
Mexico Government 10,000% 05/12/2024	6.826.148	Hungary Government 6,500% 24/06/2019	6.728.811
Turkey Government 8,000% 12/03/2025	6.349.460	Thailand Government 3,875% 13/06/2019	6.020.490
Indonesia Government 8,375% 15/03/2024	5.786.241	Brazil Government 10,000% 01/01/2025	4.979.875
Colombia Government 10,000% 24/07/2024	5.099.374	Colombia Government 12,000% 22/10/2015	4.121.639
Colombia Government 7,250% 15/06/2016	4.738.657	Poland Government 5,750% 23/09/2022	3.925.866
Indonesia Government 7,875% 15/04/2019	4.661.628	Colombia Government 10,000% 24/07/2024	3.852.356
Poland Government - Zero coupon 25/07/2016	4.493.290	Hungary Government 5,500% 22/12/2016	3.798.256
Hungary Government 5,500% 22/12/2016	3.900.555	Malaysia Government 4,160% 15/07/2021	3.092.548
Brazil Government 10,000% 01/01/2025	3.670.490	Malaysia Government 3,654% 31/10/2019	2.671.927
Poland Government 5,750% 23/09/2022	3.268.054	Turkey Government 10,400% 27/03/2019	2.491.363
Malaysia Government 4,048% 30/09/2021	3.054.073	Brazil Government - Zero coupon 01/01/2016	2.394.325
Malaysia Government 3,654% 31/10/2019	2.848.101	South Africa Government 10,500% 21/12/2026	2.028.787
Turkey Government 7,100% 08/03/2023	2.795.237	Hungary Government 7,750% 24/08/2015	1.803.838
Russian Federation 7,000% 25/01/2023	2.791.715	Thailand Government 3,250% 16/06/2017	1.782.056
Malaysia Government 4,181% 15/07/2024	2.545.562	Brazil Government 10,000% 01/01/2021	1.763.580
Hungary Government 6,500% 24/06/2019	2.471.312	Poland Government 5,500% 25/10/2019	1.691.359

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Zero coupon 25/06/2015	99.997.783	United States Treasury Bill - Zero coupon 25/06/2015	99.999.929
United States Treasury Bill - Zero coupon 12/11/2015	99.988.611	United States Treasury Bill - Zero coupon 23/07/2015	75.000.063
United States Treasury Note 1,625% 31/07/2020	93.836.925	United States Treasury Note 1,375% 29/02/2020	56.288.630
United States Treasury Bill - Zero coupon 23/07/2015	74.996.952	United States Treasury Bill - Zero coupon 16/07/2015	50.000.292
United States Treasury Note 1,375% 31/08/2020	54.938.034	United States Treasury Bill - Zero coupon 30/07/2015	50.000.243
Mexico Government 10,000% 05/12/2024	50.451.900	United States Treasury Bill - Zero coupon 12/11/2015	50.000.188
United States Treasury Bill - Zero coupon 30/07/2015	49.998.436	United States Treasury Bill - Zero coupon 02/07/2015	50.000.094
United States Treasury Bill - Zero coupon 02/07/2015	49.998.321	United States Treasury Bill - Zero coupon 09/07/2015	50.000.010
United States Treasury Bill - Zero coupon 10/09/2015	49.997.861	United States Treasury Bill - Zero coupon 10/09/2015	50.000.001
United States Treasury Bill - Zero coupon 09/07/2015	49.997.500	United States Treasury Bill - Zero coupon 16/04/2015	49.999.833
United States Treasury Bill - Zero coupon 16/07/2015	49.996.013	United States Treasury Bill - Zero coupon 15/10/2015	28.600.286
United States Treasury Bill - Zero coupon 15/10/2015	28.599.838	United States Treasury Bill - Zero coupon 06/08/2015	25.000.000
United States Treasury Bill - Zero coupon 06/08/2015	24.999.698	Philippines Republic 4,200% 21/01/2024	21.236.775
South Africa Government 10,500% 21/12/2026	24.992.055	Brazil Treasury Bill - Zero coupon 01/01/2019	20.720.394
Ecuador Government 10,500% 24/03/2020	23.522.226	Brazil Government 10,000% 01/01/2025	20.453.127
Brazil Government 10,000% 01/01/2025	23.240.435	Poland Government 3,250% 25/07/2025	17.335.246
Indonesia Government 4,325% 28/05/2025	18.900.000	Chile Government 3,125% 27/03/2025	16.471.056
Turkey Government 7,400% 05/02/2020	18.705.252	Turkey Government 7,400% 05/02/2020	16.365.017
United States Treasury Note 1,375% 29/02/2020	17.535.547	Mexico Government 10,000% 05/12/2024	15.850.959
Indonesia Government 8,375% 15/03/2034	17.221.805	Philippines Republic 3,950% 20/01/2040	15.148.313

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Allocation Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Note 1,250% 31/10/2015	401.939	Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2.742.000
United States Treasury Note 0,250% 30/09/2015	385.242	NetEase Inc - ADR	256.656
HDFC Bank Ltd - ADR	332.373	Catcher Technology Co Ltd	172.255
United States Treasury Note 0,375% 31/08/2015	300.341	Tata Motors Ltd	167.663
United States Treasury Note 0,250% 31/12/2015	300.071	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	159.116
Tencent Holdings Ltd	262.391	Ford Otomotiv Sanayi AS	122.481
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	260.299	Baidu Inc - ADR	118.500
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	255.835	South Africa Government 10,500% 21/12/2026	116.387
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	243.265	China State Construction International Holdings Ltd	113.131
Naspers Ltd	222.390	Mexico Government 4,750% 14/06/2018	111.803
Vipshop Holdings Ltd - ADR	222.087	Kingdee International Software Group Co Ltd	94.975
Baidu Inc - ADR	214.488	Axis Bank Ltd - GDR	93.731
United States Treasury Note 2,125% 31/12/2015	201.415	China ZhengTong Auto Services Holdings Ltd	93.295
United States Treasury Note 0,250% 15/10/2015	200.141	Romania Government 5,850% 26/04/2023	91.357
Dr Reddy's Laboratories Ltd - ADR	185.198	NagaCorp Ltd	88.244
YPF SA - ADR	177.360	X5 Retail Group NV - GDR	82.207
China Mobile Ltd - ADR	169.953	China Oilfield Services Ltd	81.762
Credicorp Ltd	165.500	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	81.087
Mondi Plc	158.266	Edita Food Industries SAE - GDR	73.795
BDO Unibank Inc	155.521	Genomma Lab Internacional SAB de CV	71.657

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Ivory Coast Government 5,750% 31/12/2032	58.660.925	South Africa Government 8,250% 31/03/2032	41.905.793
Turkey Government 8,000% 12/03/2025	49.737.016	Brazil Government - Zero coupon 01/01/2017	40.368.944
Brazil Government - Zero coupon 01/01/2019	49.500.746	South Africa Government 13,500% 15/09/2015	33.748.473
South Africa Government 10,500% 21/12/2026	44.817.223	Turkey Government 6,880% 17/03/2036	30.100.948
Russian Federation 4,875% 16/09/2023	41.106.042	Malaysia Government 3,043% 22/04/2025	24.466.058
South Africa Government 8,250% 31/03/2032	38.508.300	Russian Federation 7,500% 31/03/2030	21.066.563
South Africa Government 8,250% 15/09/2017	34.552.814	Peru Republic 7,350% 21/07/2025	19.693.060
Indonesia Government 8,375% 15/03/2024	31.444.936	Turkey Government 9,000% 27/01/2016	19.652.972
Ecuador Government 10,500% 24/03/2020	28.998.388	Malaysia Government 4,262% 15/09/2016	18.485.877
Mexico Government 5,000% 11/12/2019	26.658.045	Turkey Government 6,300% 14/02/2018	17.845.423
Mexico Government 10,000% 05/12/2024	24.902.394	Thailand Government 3,250% 16/06/2017	17.422.480
Malaysia Government 3,043% 22/04/2025	24.797.584	Peru Republic 5,700% 12/08/2024	16.716.076
Colombia Government 10,000% 24/07/2024	24.174.659	Malaysia Government 3,654% 31/10/2019	15.811.919
Brazil Government 10,000% 01/01/2025	21.614.487	Romania Government 5,950% 11/06/2021	13.721.433
Turkey Government 6,300% 14/02/2018	21.553.750	Lithuania Government 6,625% 01/02/2022	13.647.895
Lithuania Government 6,625% 01/02/2022	19.792.887	South Africa Government 8,250% 15/09/2017	12.710.999
Slovenia Republic 5,250% 18/02/2024	18.926.978	Turkey Government 3,250% 23/03/2023	12.650.950
Turkey Government 6,880% 17/03/2036	18.169.454	Indonesia Government 7,875% 15/04/2019	11.928.339
Ecuador Government 7,950% 20/06/2024	18.116.000	Panama Government 6,700% 26/01/2036	11.328.450
Thailand Government 3,850% 12/12/2025	18.002.390	Brazil Government 4,875% 22/01/2021	11.305.638

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Opportunities Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	GBP		GBP
SPDR S&P 500 ETF Trust	29.687.956	SPDR S&P 500 ETF Trust	29.169.401
United Kingdom Gilt 4,750% 07/09/2015	5.424.786	United Kingdom Gilt 4,750% 07/09/2015	5.556.812
United Kingdom Gilt 2,000% 22/01/2016	4.936.154	United Kingdom Gilt 2,000% 22/01/2016	5.261.287
United Kingdom Gilt 4,000% 07/09/2016	4.500.533	United Kingdom Gilt 8,000% 07/12/2015	3.798.054
United Kingdom Gilt 8,000% 07/12/2015	3.926.452	Affymetrix Inc 4,000% 01/07/2019	1.262.795
United Kingdom Treasury Bill - Zero coupon 09/11/2015	1.597.202	United Kingdom Gilt 8,000% 07/12/2015	1.001.033
United Kingdom Treasury Bill - Zero coupon 01/09/2015	1.498.407	Frontier Communications Corp	693.563
United Kingdom Treasury Bill - Zero coupon 08/02/2016	1.496.371	Barnes & Noble Inc	600.268
United Kingdom Treasury Bill - Zero coupon 12/10/2015	1.449.365	Cemex SAB de CV 3,720% 15/03/2020	541.413
Frontier Communications Corp	692.740	FireEye Inc 1,625% 01/06/2035	537.198
NorthStar Realty Europe Corp 4,625% 15/12/2016	638.773	Argos Merger Sub Inc 7,125% 15/03/2023	508.021
American Axle & Manufacturing Inc 5,125% 15/02/2019	536.461	Post Holdings Inc	493.104
FireEye Inc 1,625% 01/06/2035	517.232	Norbord Inc 6,250% 15/04/2023	481.310
Norbord Inc 6,250% 15/04/2023	501.980	Allergan plc	466.903
United Kingdom Treasury Bill - Zero coupon 05/10/2015	498.930	Atlas Air Worldwide Holdings Inc 2,250% 01/06/2022	444.286
Atlas Air Worldwide Holdings Inc 2,250% 01/06/2022	468.635	Allegiant Travel Co 5,500% 15/07/2019	430.756
Horizon Pharma Financing Inc 6,625% 01/05/2023	451.195	Spirit Airlines Inc	427.471
Spirit Airlines Inc	438.973	British Land White 2015 Ltd - Zero coupon 09/06/2020	403.350
Bunge Ltd	434.162	Barnes & Noble Inc	397.888
British Land White 2015 Ltd - Zero coupon 09/06/2020	404.750	Universal Corp	386.310

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Hexagon Equity Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Zero coupon 04/02/2016	12.993.094	United States Treasury Bill - Zero coupon 12/11/2015	12.505.030
United States Treasury Bill - Zero coupon 03/03/2016	11.999.982	United States Treasury Bill - Zero coupon 10/12/2015	12.501.295
United States Treasury Bill - Zero coupon 26/05/2016	10.001.925	United States Treasury Bill - Zero coupon 15/10/2015	12.499.382
United States Treasury Bill - Zero coupon 07/01/2016	9.598.355	United States Treasury Bill - Zero coupon 07/01/2016	11.747.939
United States Treasury Bill - Zero coupon 31/03/2016	9.003.194	United States Treasury Bill - Zero coupon 17/09/2015	9.499.196
United States Treasury Bill - Zero coupon 15/10/2015	8.499.419	United States Treasury Bill - Zero coupon 04/02/2016	7.995.178
United States Treasury Bill - Zero coupon 10/12/2015	8.496.760	United States Treasury Bill - Zero coupon 03/03/2016	6.994.188
United States Treasury Bill - Zero coupon 28/04/2016	8.277.310	United States Treasury Bill - Zero coupon 25/06/2015	5.999.859
Anheuser-Busch InBev SA	7.556.410	Anheuser-Busch InBev SA	5.278.003
United States Treasury Bill - Zero coupon 12/11/2015	7.499.079	United States Treasury Bill - Zero coupon 26/05/2016	4.998.379
iShares MSCI Brazil Capped ETF	7.240.964	United States Treasury Bill - Zero coupon 23/07/2015	4.499.673
United States Treasury Bill - Zero coupon 23/06/2016	5.001.612	United States Treasury Bill - Zero coupon 31/03/2016	4.495.825
United States Treasury Bill - Zero coupon 17/09/2015	4.999.621	Kellogg Co	4.342.721
Wolters Kluwer NV	4.225.932	JM Smucker Co	4.256.463
Procter & Gamble Co	3.070.354	United States Treasury Bill - Zero coupon 07/05/2015	4.249.928
Reynolds American Inc	2.941.256	United States Treasury Bill - Zero coupon 28/04/2016	3.523.623
LEG Immobilien AG	2.879.630	United States Treasury Bill - Zero coupon 20/08/2015	3.499.694
Daiwa House Industry Co Ltd	2.288.504	Bayer AG	3.406.488
Bristol-Myers Squibb Co	2.219.475	ING Groep NV	3.318.969
Advance Auto Parts Inc	2.216.733	Alphabet Inc	3.238.066

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard European Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	EUR		EUR
Bundesrepublik Deutschland 4,000% 04/07/2016	1.414.347		
Bundesrepublik Deutschland 6,000% 20/06/2016	1.411.466		
Bundesrepublik Deutschland 3,500% 04/01/2016	1.363.527		
German Treasury Bill - Zero coupon 27/07/2016	1.363.271		
German Treasury Bill - Zero coupon 27/04/2016	1.362.396		
German Treasury Bill - Zero coupon 09/12/2015	1.361.187		
Telefonica Deutschland Holding AG	541.364		
RELX NV	404.946		
Deutsche Telekom AG	401.169		
Pandora	400.763		
Novartis AG	398.188		
NN Group NV	333.609		
Adecco SA	331.971		
KBC Groep NV	331.052		
Atlantia SpA	266.617		
Credit Suisse Group AG	263.523		
Umicore SA	261.901		
Bayerische Motoren Werke AG	136.042		

\* Während des Berichtszeitraumes per 30. September 2015 kam es zu keinen Verkäufen.





