

Lazard Global Active Funds plc

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss
für den am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum



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 Sterling High Quality Bond Fund
- Lazard Thematic Global ex-Japan Fund
- Lazard Global Trend Fund
- Lazard Global Equity Select Fund
- Lazard Japanese Strategic Equity Fund
- Lazard Global Equity Income 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	6
Gesamtergebnisrechnung	30
Bilanz.....	36
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares.....	42
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss.....	48
Vermögensaufstellung der Portfolios	76
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen.....	109

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
IRLAND

Manager

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

Anlageverwalter

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

Lazard UK Omega Equity Fund
Lazard European Equity Fund
Lazard Pan European Equity Fund
Lazard Global Strategic Equity Fund

Lazard Asset Management LLC
30 Rockefeller Plaza
New York NY 10112-6300
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

*Lazard US Equity Concentrated Fund**
*Lazard Pan-European Small Cap Fund**
Lazard Global Managed Volatility Fund
Lazard Global Equity Select Fund
Lazard Global Equity Income Fund
*Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund***
Lazard Thematic Global Fund
Lazard Emerging World Fund
Lazard Emerging Markets Equity Fund
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund
Lazard Developing Markets Equity Fund
Lazard Global Fixed Income Fund

Lazard Japan Asset Management K.K.
Akasaka Twin Tower Annex (ATT)
Level 7, 2-11-7 Akasaka
Minato – Ku
Tokyo, 107-0052
JAPAN

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Lazard Asset Management Pacific Co.
Level 39, Gateway Building
1 Macquarie Place
Sydney NSW 2000
AUSTRALIEN

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund
*Lazard Global Equity Franchise Fund**

**Während des am 31. März 2016 endenden Berichtszeitraumes aufgelegt.*

***Während des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes geschlossen.*

****Während des am 31. März 2016 endenden Berichtszeitraumes aufgelegt und geschlossen.*

Anlageverwalter (Fortsetzung)

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

Lazard Sterling High Quality Bond Fund

Lazard Gulf Limited
Dubai International Financial Centre
Gate Village 1
Level 2, Office 206
Dubai
P.O. Box 506644
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE

Lazard MENA Fund

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

*Lazard Asia Ex-Japan Strategic Equity Fund****

Depositar

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
Guild House
Guild Street
IFSC
Dublin 1
IRLAND

Administrator, Register und Transferagent

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company¹
Riverside Two
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
IRLAND

Verwaltungsrat

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

**Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder*

***Mitglied des Prüfungsausschusses*

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind ohne Exekutivbefugnis

Promoter

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

¹BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited fusionierte am 1. Juli 2016 mit BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

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 Schweiz AG
Usterstrasse 9
CH-8001 Zürich
SCHWEIZ

Rechtsberater für irisches Recht

William Fry
2 Grand Canal Square
Dublin 2
IRLAND

Rechtsberater für englisches Recht

MacFarlanes LLP
20 Cursitor Street
London EC4A 1LT
ENGLAND

Secretary

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstraße 56
CH-8050 Zürich
SCHWEIZ

Währungsmanager

The Bank of New York Mellon
46 Rue Montoyerstraat
B-1000 Brussels
BELGIEN

Lazard UK Omega Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard UK Omega Equity Fund (der „Fonds“) eine Performance von 11,81% in Sterling gegenüber dem FTSE All Share Index, welcher einen Anstieg von 12,85% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die innenpolitischen Maßnahmen, um das Vertrauen in die Märkte nach der Entscheidung für den Brexit wiederherzustellen, waren sowohl von Entschlossenheit als auch Schnelligkeit gekennzeichnet. Die Ernennung einer neuen Premierministerin ohne die Notwendigkeit einer ausgedehnten Wahlkampagne war eine Erleichterung und die Entscheidung der Bank of England („BoE“), den Leitzins auf 0,25% zu senken, wirkte unterstützend. Für zahlreiche Titel ist ein wichtiger Katalysator, dass annähernd 80% der Einnahmen von Unternehmen im FTSE 100 im Ausland erzeugt werden und ihnen die Schwäche des Sterling zugute kam, welcher gegenüber dem US-Dollar im Vergleich zu den Wechselkursen vor dem Referendum um mehr als 10% zurückliegt. Dies wurde von der zusätzlichen Zuführung von Schatzanleihekäufen sowie günstiger Finanzierungen für Banken seitens der BoE ergänzt. Alle diese Faktoren gaben den Aktien des Vereinigten Königreichs Auftrieb.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in Finanzwerten schmälerte die relative Performance. Keinen Bestand in HSBC Holdings zu haben, welches eine gute Performance zeigte, schadete der relativen Performance.
- Die Folgen des Brexit hatten Auswirkungen auf das Immobilienunternehmen Savills Plc (aufgrund von Bedenken über die Nachfrage nach Immobilien in London nach der Abstimmung).
- Übergewichtungen in Verbraucherdienstleistungen und Telekommunikation verursachten die wesentlichen negativen Beeinträchtigungen.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in Industrierwerten, Konsumgütern, Technologie und Öl und Gas unterstützte die relative Performance.
- Das Goldminenunternehmen Acacia Mining Plc erbrachte den größten Beitrag zu den relativen Erträgen des Fonds. Die Interimsergebnisse wiesen eine starke Performance auf und die Zwischendividende stieg um 43% an.
- Der Technologiesektor erfuhr eine beträchtliche Belebung aufgrund des unaufgeforderten Übernahmeangebot von ARM Holdings Plc durch ein japanisches Telekommunikationsunternehmen.

Ausblick

Die neuesten Hinweise deuten darauf hin, dass das Vereinigte Königreich Artikel 50 Anfang 2017 aktivieren wird und damit den Beginn der offiziellen Verhandlungen über den Austritt des Landes aus der Europäischen Union („EU“). Unternehmen des Vereinigten Königreiches bleibt in Ermangelung konkreter Nachrichten über die vorgeschlagenen neuen Einsatzregeln kaum eine andere Wahl, als weiterzumachen wie bisher. Es ist jedoch wahrscheinlich, dass Geschäftsleitungen hinter den Kulissen Notfallmaßnahmen sondieren, um die Folgen eines möglichen wirtschaftlichen Exils zu mildern, indem sie beispielsweise neue Zentralen oder neue Zentren auf dem Kontinent eröffnen. Die Ungewissheit darüber, in welchem Zustand die Wirtschaft im Vereinigten Königreich in einer Welt nach der EU sein wird, versorgt beide Seiten der Debatte mit Munition.

Die Stimmung der Anleger im Vereinigten Königreich lässt sich am besten als wohlwollend beschreiben. Innerhalb dieses Umfeldes gehen wir davon aus, dass es weiterhin gute „bottom-up“ Titelauswahlmöglichkeiten geben wird, da Makrobedenken möglicherweise kurzfristig Bewertungsüberlegungen unterdrücken könnten.

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

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Erträge, netto, in Sterling, Retail Distributing Share Class, bis 30. September 2016.

Fondsmanager: Lloyd Whitworth und Team.

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

Lazard Asset Management Limited
September 2016

Lazard Global Active Funds plc

Berichtszeitraum per 30. September 2016

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Japanese Strategic Equity Fund (der „Fonds“) eine Performance von 2,11% in japanischen Yen gegenüber dem Tokyo Stock Exchange Price Index (TOPIX), welcher einen Rückgang von -0,79% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Der Aktienmarkt war auf die schwachen weltweiten Wirtschaftstätigkeiten fixiert, bis ein Aufatmen nach dem Brexit den Anlegern eine Neubewertung der innenpolitischen Verhältnisse gestattete. Beschleunigtes Wachstum im privaten Sektor ermöglichte dem Aktienmarkt Rückgewinne nach dem unmittelbar auf den Brexit folgenden Abverkauf.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Nintendo Co Ltd, ein führender Entwickler von Videospiele, erwies sich als besonders stark aufgrund des überraschenden Erfolgs seines App-Spieles Pokemon Go.
- Nidec Corp, weltweit größter Hersteller von Elektromotoren, erholte sich nach positiven Nachrichten im Zusammenhang mit seinen automobilbezogenen Geschäftsbereichen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Tokyu Fudosan Holdings Corp, ein mittelständischer Immobilienentwickler, war trotz eines sehr positiven Beitrages in Form von sanierten Immobilien schwächer.
- Daiwa House Industry Co Ltd, Japans Häuserbauer, fiel aufgrund zurückgehender Nachfrage.

Ausblick

Wirtschaftstätigkeiten verbessern sich weiterhin sowohl in Unternehmen als auch im Einzelhandel. Anscheinend wird das Wachstum im dritten Quartal das des zweiten Quartals übertreffen und es gibt erste Anzeichen dafür, dass das letzte Jahresquartal sich möglicherweise als noch stärker erweisen wird. Der Markt hat das schwache Wachstum vollständig eskomptiert, muss den Ergebnisbeitrag der verbesserten Aktivitäten aber noch in Aktienpreisen und Bewertungen widerspiegeln. Außerdem vermutet man immer noch, dass die Bank of Japan gewillt ist, die Zinssätze zu senken. Ein überraschendes Aufwärtswachstum bleibt eine relativ starke Möglichkeit und sollte sich für die Aktienmärkte als positiv erweisen.

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

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Erträge, netto, in japanischen Yen, Institutional Accumulating Share Class bis 30. September 2016.

Fondsmanager: Tim Griffen und Team.

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

Lazard Asset Management K.K.
September 2016

Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard US Equity Concentrated Fund (der „Fonds“) eine Performance von 7,65% in US-Dollar gegenüber dem S&P 500 Index, welcher einen Anstieg von 6,40% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die Märkte legten ein viertes Quartal in Folge zu und erreichten neue Höchststände bei generell positiven Wirtschaftsdaten, durch welche die Bedenken der Anleger über wirtschaftliche und geopolitische Auslandsrisiken aufwogen wurden. Im Juni und Juli 2016 war das Beschäftigungswachstum stabil, verlangsamte sich aber ein wenig im September 2016, während die Arbeitslosenquote unverändert bei 4,9% blieb. Im September 2016 nahm die Volatilität nach einem ruhigen Sommer zu, als kämpferische Kommentare von Mitarbeitern des Federal Open Market Committee Erwartungen an eine Zinserhöhung in 2016 aufkommen ließ. Zahlreiche Anleger begannen, die Fähigkeit der Zentralbanken, die globalen Märkte zu stützen, in Frage zu stellen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl im Sektor Industrierwerte trug zur Performance bei. Anteile an Copart Inc, dem Auktionator für Bergfahrzeuge, verzeichneten einen Anstieg, nachdem das Unternehmen über den Erwartungen liegende Quartalsgewinne bekannt gegeben hatte.
- Die Titelauswahl und eine übergewichtige Position im Sektor Informationstechnologie unterstützten ebenfalls die Erträge. Anteile an dem Onlinemarktplatz eBay Inc stiegen nach Bekanntgabe starker Ergebnisse im dritten Quartal und sowie einer angehobenen Prognose seitens des Managements für das Jahr.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Im Gegensatz dazu schadete die Titelauswahl im Sektor zyklische Konsumgüter den Erträgen. Anteile an der norwegischen Cruise Line Holdings Ltd fielen, nachdem das Management seine Jahresprognose gesenkt hatte.
- Fehlendes Engagement in Energie schadete ebenfalls den Erträgen, da der Sektor während des Berichtszeitraumes die beste Performance in der Benchmark zeigte.

Ausblick

Unsere Basiserwartung an die Wirtschaft in den USA bleibt für 2016 moderates Wachstum, verhaltener Inflationsdruck und Zinssätze, welche entgegenkommend bleiben werden. Wie gehen weiterhin davon aus, dass dieses Umfeld gute Möglichkeiten für US-Aktien bietet und diese Ansicht basiert auf drei Faktoren: Erstens die historisch niedrigen Nominalzinsen, welche einen Rückgang über mehrer Jahrzehnte widerspiegeln. Der zweite Grund ist, dass Unternehmen in den USA überdurchschnittliche Kapitalrenditen, deutlich über anderen Regionen, generieren. Drittens sind US-Märkte auf margenstärkere Geschäftsfelder gewichtet.

Wir glauben, dass Aktienmärkte, wenn auch in den meisten Fällen teuer im Verhältnis zur Geschichte, weiterhin sehr attraktiv im Verhältnis zu Festverzinslichen sind und dass das Ergebniswachstum des S&P 500 Index im Verlauf der nächsten zwei bis drei Jahre bei 5%-7% liegen kann, wenn die potentielle Fehlerspanne aufgrund globaler Risiken auch zugenommen hat.

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

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

Fondsmanager: Christopher Blake, Martin Flood und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard European Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard European Equity Fund („der Fonds“) eine Performance von -0,10% in Euro gegenüber dem FTSE World Europe ex UK Index, welcher einen Anstieg von 4,06% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die Ereignisse vor der Brexit Abstimmung, das Schockergebnis und die anhaltenden Auswirkungen waren die wesentlichen Triebkräfte für die Performance der Märkte in Europa während des Berichtszeitraumes. Aktivitäten und Stimmung in der Region wurden von der Geldpolitik der Europäischen Zentralbank („EZB“) untermauert, welche eine generell unterstützende Wirkung auf die Märkte hatte. Die Wirtschafts- und Unternehmensdaten, welche seit dem Referendum im Vereinigten Königreich zur Mitgliedschaft in der EU veröffentlicht wurden, ergeben ein uneinheitliches Bild. Wenn es auch noch zu früh ist, in die Daten zu viel hineinzulesen, bleibt der sich langsam verbessernde Trend in Kontinentaleuropa positiv. Das Tempo von Baugenehmigungen, Autoverkäufen, des Kreditwachstum sowie die Einkaufsmanagerindizes, im Zusammenhang mit fallenden Arbeitslosigkeitszahlen, sind insgesamt Zeichen für positiven Fortschritt.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Übergewichtiges Engagement in Irland hatte einen negativen Einfluss. Die Bank of Ireland verursachte eine erhebliche Beeinträchtigung.
- Zurückhaltung nach dem Putschversuch in der Türkei beeinflusste das Telekommunikationsunternehmen Turkcell Iletisim Hizmetleri AS.
- Television Francaise 1 lieferte gemische Ergebnisse für das zweite Quartal, was die Performance beeinträchtigte.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in Grundstoffen kam den relativen Erträgen zugute; CRH Plc, Hersteller von Baustoffen, leistete den größten Beitrag während des Berichtszeitraumes.
- Das Softwareunternehmen SAP SE zeigte eine starke Performance. Das Unternehmen veröffentlichte gute Ergebnisse für das zweite Quartal.
- Die in Deutschland börsennotierte GEA Group AG zeigte eine gute Performance und trug zu den Erträgen bei. Das Auftragsbuch mit den Ergebnissen des zweiten Quartals übertraf die Erwartungen.

Ausblick

Zu den zentralen Anliegen der Anleger und Markttreiber gehören eine Reihe von wichtigen Wahlen, Spekulationen über den Fortschritt in den Brexitverhandlungen, Beobachtungen der Zinsen der Zentralbanken weltweit sowie die Erwartungen, dass die EZB ihr Anleihekaufprogramm über den April des nächsten Jahres hinaus fortsetzen wird. So lange letzteres weiterhin durch die Auswahl passender Werte unterstützend wirkt, sollten die Anleger zubersichtlich sein, dass es in Europa nicht zu einem dramatischen Ausverkauf kommen wird. In den kommenden Monaten werden die Anleger zwischen der Ungewissheit, welche durch das Referendum im Vereinigten Königreich entstanden ist und der Unterstützung, welche die quantitative Lockerung den Preisen der Vermögenswerte zukommen lässt, ein Gleichgewicht schaffen müssen.

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

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Erträge, netto, in Euro, Institutional Accumulating Share Class bis 30. September 2016.

Fondsmanager: Aaron Barnfather, Paul Selvey-Clinton und Team.

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

Lazard Asset Management Limited
September 2016

Lazard Pan European Equity Fund

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Pan European Equity Fund („der Fonds“) eine Performance von 0,98% in Euro gegenüber dem MSCI Europe Index, welcher einen Anstieg von 4,01% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die Ereignisse vor der Brexit Abstimmung, das Schockergebnis und die anhaltenden Auswirkungen waren die wesentlichen Triebkräfte für die Performance der Märkte in Europa während des Berichtszeitraumes. Aktivitäten und Stimmung in der Region wurden von der Geldpolitik der EZB untermauert, welche eine generell unterstützende Wirkung auf die Märkte hatte. Die Wirtschafts- und Unternehmensdaten, welche seit dem Referendum im Vereinigten Königreich zur Mitgliedschaft in der EU veröffentlicht wurden, ergeben ein uneinheitliches Bild. Wenn es auch noch zu früh ist, in die Daten zu viel hineinzulesen, bleibt der sich langsam verbessernde Trend in Kontinentaleuropa positiv. Das Tempo von Baugenehmigungen, Autoverkäufen, des Kreditwachstum sowie die Einkaufsmanagerindizes, im Zusammenhang mit fallenden Arbeitslosigkeitszahlen, sind insgesamt Zeichen für positiven Fortschritt.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Mischkonzern Associated British Foods Plc im Vereinigten Königreich verursachte eine erhebliche Beeinträchtigung während des Berichtszeitraumes. Die Handelsdaten wurden vom Markt nicht gut aufgenommen.
- Übergewichtiges Engagement in Irland hatte einen negativen Einfluss und die Bank of Ireland verursachte eine erhebliche Beeinträchtigung.
- Zurückhaltung nach dem Putschversuch in der Türkei beeinflusste das Telekommunikationsunternehmen Turkcell Iletisim Hizmetleri AS.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in Grundstoffen kam den relativen Erträgen zugute; CRH Plc, Hersteller von Baustoffen, leistete den größten Beitrag während des Berichtszeitraumes.
- Shire Plc, börsennotiert im Vereinigten Königreich, trug erheblich zur relativen Performance im Sektor Gesundheitswesen bei.
- Das deutsche Softwareunternehmen SAP SE zeigte eine starke Performance und veröffentlichte gute Ergebnisse für das zweite Quartal.

Ausblick

Zu den zentralen Anliegen der Anleger und Markttreiber gehören eine Reihe von wichtigen Wahlen, Spekulationen über den Fortschritt in den Brexitverhandlungen, Beobachtungen der Zinsen der Zentralbanken weltweit sowie die Erwartungen, dass die EZB ihr Anleihekaufprogramm über den April des nächsten Jahres hinaus fortsetzen wird. So lange letzteres weiterhin durch die Auswahl passender Werte unterstützend wirkt, sollten die Anleger zubersichtlich sein, dass es in Europa nicht zu einem dramatischen Ausverkauf kommen wird. In den kommenden Monaten werden die Anleger zwischen der Ungewissheit, welche durch das Referendum im Vereinigten Königreich entstanden ist und der Unterstützung, welche die quantitative Lockerung den Preisen der Vermögenswerte zukommen lässt, ein Gleichgewicht schaffen müssen.

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

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Erträge, netto, in Euro, Institutional Accumulating Share Class bis 30. September 2016.

Fondsmanager: Aaron Barnfather, Paul Selvey-Clinton und Team.

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

Lazard Asset Management Limited
September 2016

Lazard Pan-European Small Cap Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Pan-European Small Cap Fund („der Fonds“) eine Performance von 1,95% in Euro gegenüber dem MSCI Europe Small Cap Index, welcher einen Anstieg von 3,47% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die Ereignisse vor der Brexit Abstimmung, das Schockergebnis und die anhaltenden Auswirkungen waren die wesentlichen Triebkräfte für die Performance der Märkte in Europa während des Berichtszeitraumes. Aktivitäten und Stimmung in der Region wurden von der Geldpolitik der EZB untermauert, welche eine generell unterstützende Wirkung auf die Märkte hatte. Die Wirtschafts- und Unternehmensdaten, welche seit dem Referendum im Vereinigten Königreich zur Mitgliedschaft in der EU veröffentlicht wurden, ergeben ein uneinheitliches Bild. Wenn es auch noch zu früh ist, in die Daten zu viel hineinzulesen, bleibt der sich langsam verbessernde Trend in Kontinentaleuropa positiv. Das Tempo von Baugenehmigungen, Autoverkäufen, des Kreditwachstum sowie die Einkaufsmangerindizes, im Zusammenhang mit fallenden Arbeitslosigkeitszahlen, sind insgesamt Zeichen für positiven Fortschritt.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Sektoren Informationstechnologie, Immobilien und Werkstoffe verursachten die Hauptbeeinträchtigungen.
- Geographisch gesehen beeinträchtigten Frankreich, Deutschland, Irland und Spanien die Performance.
- Das deutsche Immobilienunternehmen Grand City Properties SA beeinträchtigte die strategische Performance während des Berichtszeitraumes.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Performance nach Sektoren basierte auf Finanzwerten, Industriewerten und zyklischen Konsumgütern.
- Geographisch gesehen kamen die stärksten Beiträge aus Italien, dem Vereinigten Königreich und der Schweiz.
- Die norwegische Digitalbank Skandiabanken ASA zeigte die beste Performance des Fonds während des Berichtszeitraumes.

Ausblick

Zu den zentralen Anliegen der Anleger und Markttreiber gehören eine Reihe von wichtigen Wahlen, Spekulationen über den Fortschritt in den Brexitverhandlungen, Beobachtungen der Zinsen der Zentralbanken weltweit sowie die Erwartungen, dass die EZB ihr Anleihekaufprogramm über den April des nächsten Jahres hinaus fortsetzen wird. So lange letzteres weiterhin durch die Auswahl passender Werte unterstützend wirkt, sollten die Anleger zubersichtlich sein, dass es in Europa nicht zu einem dramatischen Ausverkauf kommen wird. In den kommenden Monaten werden die Anleger zwischen der Ungewissheit, welche durch das Referendum im Vereinigten Königreich entstanden ist und der Unterstützung, welche die quantitative Lockerung den Preisen der Vermögenswerte zukommen lässt, ein Gleichgewicht schaffen müssen.

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

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Erträge, netto, in Euro, Institutional Accumulating Share Class bis 30. September 2016.

Fondsmanager: Ed Rosenfeld und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard Global Strategic Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes bis zum 30. September 2016 zeigte der Lazard Global Strategic Equity Fund (der „Fonds“) eine Performance von 3,52% in US-Dollar gegenüber dem MSCI ACWI Index, welcher einen Anstieg von 6,34% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Globale Aktien verzeichneten während des Berichtszeitraumes Anstiege, da die Anleger entschieden hatten, dass die Zinssätze aufgrund der Brexit Abstimmung außerordentlich niedrig bleiben würden und letzere keinen wesentlichen Einfluss auf das globale Wirtschaftswachstum haben würde. Ein stabiler Dollar sowie niedrige Renditen schoben Geld in Schuldtitel der Schwellenländer, was zusammen mit Chinas anhaltender Erholung im Immobilien- und Infrastrukturbereich die Aktien der Schwellenländer sowie zahlreiche Rohstoffe unterstützte. Die Wirtschaftsdaten der USA waren weitgehend stabil, wurden aber nicht als stark genug angesehen, um eine bedeutsame Straffung der Geldpolitik in den Vereinigten Staaten einzuleiten.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte

- Die Titelauswahl in zyklischen Konsumgütern, Finanzwerten, Informationstechnologie und Industriewerten beeinträchtigte die relativen Erträge.
- In Italien verzeichnete Mediaset SpA Rückgänge, da der Verkauf des Pay-TV Geschäftes an Vivendi scheiterte.
- Der Ausgang des Brexit erwies sich für den Bestand in Lloyds Bank Plc und dem Zahlungsunternehmen Worldpay Group Plc als negativ.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren nicht-zyklische Konsumgüter und Gesundheitswesen unterstützte die relative Erträge während des Berichtszeitraumes.
- Einige Titel im Gesundheitswesen, wie Quintile IMS Holdings Inc, Zoetis Inc, Actelion Ltd und Shire Plc, zeigten nach Gewinnmeldungen eine gute Performance.
- Unter den nicht-zyklischen Konsumgütern kamen den Brauereien Molson Coors Brewing und China Resources Beer Holdings Company die Transaktion zwischen Anheuser-Busch InBev und SABMiller zugute.

Ausblick

Außergewöhnliche Geldpolitik sowie extrem niedrige oder negative Zinssätze erweisen sich als sehr effektiv bei der Unterstützung der Aktienpreise, aber als nicht effektiv im Erzeugen von wirtschaftlichem Wachstum. Das ist ein gefährliches und letztlich nicht aufrechtzuerhaltendes Gleichgewicht. Politische Risiken sind im Anstieg, wie sich im Aufkommen von populistischen Politikern und Bewegungen zeigt. Ein Schritt in die finanzpolitische Expansion, von noch mehr Schulden gedeckt, könnte sich kurzfristig als anregend erweisen, trägt aber langfristig erhebliche Risiken in sich. China hat zur Zeit den Versuch aufgegeben, seine Wirtschaft wieder auszugleichen, fördert stattdessen staatlich gelenkte Investitionsausgaben und erlebt einen Anstieg der Immobilienpreise, alles mit mehr Schulden finanziert. Dadurch wurde die Erholung der Rohstoffpreise unterstützt, was zusammen mit einer gemäßigten Währungsbehörde der USA sowie einem schwachen Dollar zu einer Rallye der Vermögenswerte der Schwellenländer geführt hat. Diese Rallye ist angesichts des schleppenden globalen Handels jedoch anfällig, sollte es zu einem Politikwechsel in China oder den USA kommen.

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

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

Fondsmanager: Robin Jones, Mark Little und Team.

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

**Lazard Asset Management
September 2016**

Lazard Global Managed Volatility Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Global Managed Volatility Fund (der „Fonds“) eine Performance von 2,87% in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, welcher einen Anstieg von 5,92% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Globale Aktienmärkte verzeichneten während der vergangenen sechs Monate Gewinne, bei abnehmender Volatilität und zunehmendem Optimismus der Anleger. Die Wirtschaftsnachrichten verbesserten sich weiter, wie die Verkaufszahlen im chinesischen Einzelhandel neben der Stabilisierung des BIP, die Industrieproduktion in den Vereinigten Staaten sowie die Verbraucherausgabedaten und das Verbrauchervertrauen und die Konsumausgaben im Vereinigten Königreich zeigen. Zu den anhaltenden Bedenken trägt unter anderem die mangelnde Wirksamkeit des Konjunkturprogramms von Haruhiko Kuroda, dem Governor der Bank of Japan bei, welches die Inflation nicht vorantrieb und zu einer unerwarteten Aufwertung des Yen führte.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Untergewichtung in den Sektoren Informationstechnologie und Energie waren die größte Quelle der Unterperformance.
- Übergewichtung in Sektoren mit geringerem Risiko, wie Versorgungsunternehmen, nicht-zyklische Konsumgüter und Telekommunikation beeinträchtigten ebenfalls die Performance.
- Kroger Co, ein Lebensmitteleinzelhändler in den USA, war schwach trotz über den Erwartungen liegenden Ergebnissen.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Dem Fonds kam eine Untergewichtung in Europe zugute. Ebenso eine Übergewichtung in Asien, einschließlich Japan.
- Link REIT, mit Sitz in Hongkong, zeigte eine starke Performance. Das Unternehmen spezialisiert sich auf Einkaufszentren in der Nachbarschaft sowie Parkplätze.

Ausblick

Die Märkte haben den Zeitraum nach dem Brexit weitaus besser navigiert, als erwartet. Während es scheint, als hätten die Anleger den Vorfall als kurzfristige Kaufmöglichkeit gesehen, könnten die mittelfristigen Auswirkungen eine erhebliche Herausforderung für Europa und das Vereinigte Königreich darstellen. Wenn man Ereignisse in der nahen Zukunft, wie die Abstimmung zur Verfassungsreform in Italien, die Wahlen in Frankreich, Deutschland und wahrscheinlich in Spanien 2017 hinzufügt, könnte die Politik zum Entgleisen bringen, was als ein besseres wirtschaftliches europäisches Bild erscheint. Hinzu kommt eine knappe, hochgradig polarisierte Wahl in den USA und es hat den Anschein, dass die Volatilität ansteigen wird. Dies könnte kurzfristig eine potenzielle Schwäche der Risikovermögenswerte hervorrufen, trotz der Verbesserungen in Bereichen wie den Schwellenländern.

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

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

Fondsmanager: Susanne Willumsen und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (der „Fonds“) eine Performance von 0,90% in Sterling gegenüber dem FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index, welcher einen Anstieg von 5,89% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Es waren sechs volatile Monate an den globalen Aktienmärkten, unterstrichen von dem Brexit Referendum im Vereinigten Königreich am 23. Juni 2016. Das Ergebnis war zunächst ein dramatischer Einbruch der Aktienmärkte, aber in der Folge verzeichneten die globalen Märkte einen kräftigen Aufschwung. Börsennotierte Infrastrukturwertpapiere zeigten weitgehend eine Performance in Übereinstimmung mit den weiteren Märkten, mit Anlegern, welche immer noch die wahrgenommene Sicherheit dieser Vermögenswerte suchten. Aktienmärkte in den USA waren stärker als die Märkte im Vereinigten Königreich und Europa, während Asien sich von seinem Rückgang am Jahresanfang erholte.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Starke Beeinträchtigungen wurden während des Berichtszeitraumes von den beiden Satellitenunternehmen Eutelsat Communications SA („ETL“) und SES SA („SES“) verursacht.
- ETL fiel nach einer Gewinnwarnung, einhergehend mit der Ankündigung der Einnahmen im dritten Quartal.
- SES war schwächer, da die Anleger Probleme, welche das Unternehmen betrafen, als repräsentativ für eine weiterreichende Schwäche der Industrie interpretierten.
- Eine weitere erhebliche Beeinträchtigung erfolgte durch Aeroports de Paris. Der Aktienkurs zeigte eine schwache Performance vor dem Hintergrund des Verkehrs, welcher in diesem Jahr nur um 1% anstieg sowie flachen Einzelhandelsergebnissen.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die drei amerikanischen Eisenbahngesellschaften (CSX Corp, Norfolk Southern Corp, Union Pacific Corp) gehörten zu den drei Unternehmen mit der stärksten Performance im Portfolio während der vergangenen sechs Monate. Alle gaben starke Kernpreiszuwächse und Produktivitätssteigerungen bekannt.
- Einen weiteren positiven Beitrag leistete Vinci SA während des Berichtszeitraumes. Die Stärke des Kerninfrastrukturgeschäftes wird weiterhin von Vincis Fähigkeit unterstützt, die Finanzkosten zu senken.
- DUET Group hatte sechs starke Monate. Die Anleger nahmen die Ankündigung der Gewinnausschüttung positiv auf, ebenso wie seine Fähigkeit, Schulden zu anscheinend erheblich niedrigeren Zinsen zu refinanzieren.

Ausblick

Angesichts der anhaltenden Stärke im Sektor Infrastruktur, welche wir seit 2009 erleben, ist das derzeitige Sortiment von preislich attraktiv gestalteten Anlagen für den Fonds geringer als in den vergangenen fünf Jahren. Daher gehen wir nicht davon aus, dass die Strategie dasselbe Niveau in der Performance erreicht, wie in der letzten Zeit. Dennoch sind aus unserer Sicht die Erträge, welche die Strategie heute ermöglicht, relativ attraktiv im Vergleich zu einer passiven Anlage in Infrastruktur Indizes, Anleihen oder größeren Aktienmärkten.

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

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Erträge, netto, in Sterling, Institutional Accumulating Share Class bis 30. September 2016.

Fondsmanager: Warryn Robertson, John Mulquiney und Team.

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

**Lazard Asset Management Pacific Co.
September 2016**

Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Global Equity Franchise Fund (der „Fonds“) eine Performance von 6,53% in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, welcher einen Anstieg von 5,92% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Es waren sechs volatile Monate an den globalen Aktienmärkten, unterstrichen von dem Brexit Referendum im Vereinigten Königreich am 23. Juni 2016. Das Ergebnis war zunächst ein dramatischer Einbruch der Aktienmärkte, aber in der Folge verzeichneten die globalen Märkte einen kräftigen Aufschwung. Aktienmärkte in den USA waren stärker als die Märkte im Vereinigten Königreich und Europa, während Asien sich von seinem Rückgang am Jahresanfang erholte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Den größten Beitrag zur Performance leistete International Game Technology Plc, der weltgrößte Lotteriebetreiber und Spielautomatenhersteller.
- QUALCOMM Inc, ein globales Halbleiterunternehmen, welches drahtlose Telekommunikationsprodukte entwirft und vertreibt, zeigte ebenfalls eine starke Performance während des Berichtszeitraumes.

Was die Erträge beeinträchtigte

- Stericycle Inc, das führende Unternehmen für Abfallmanagement im Gesundheitswesen, verursachte die größte Beeinträchtigung der Performance während des Berichtszeitraumes.
- Das Luxusmodeunternehmen Coach Inc zeigte eine Unterperformance, da der Markt weiterhin das Margenziel der Marke von 20% in Frage stellte.

Ausblick

Das Sortiment von preislich attraktiven Anlagen innerhalb unseres Global Equity Franchise Universums ist relativ begrenzt und als Folge daraus ist das Portfolio relativ konzentriert. Das Portfolio kann im Wesentlichen in drei Hauptkategorien aufgeteilt werden: Erstens, „Technologie Alter Schule“ (etablierte Akteure in der Informationstechnologie), wo der Markt auf Drohungen, nicht den Möglichkeiten aus der „Cloud“ fokussiert ist (ausgelagerte Rechenzentren). Zweitens, europäische Versorgungsunternehmen und nordamerikanische Eisenbahnen, wo regulatorische Risiken und Volumenrisiken übertrieben werden. Schließlich, was das Anlageteam als einen Korb „Gefallener Engel“ bezeichnet (negative Themen, welche zu einer Unterbewertung des Unternehmens durch die Anleger führen), wo die Fixierung des Marktes auf kurzfristige Themen die langfristige Anlagethese unterdrückt.

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

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

Fondsmanager: Warryn Robertson, John Mulquiney und Team.

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

**Lazard Asset Management Pacific Co.
September 2016**

Lazard Global Equity Select Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Global Equity Select Fund (der „Fonds“) eine Performance von 5,54% in US-Dollar gegenüber dem MSCI All-Country World Index, welcher einen Anstieg von 5,92% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Nach dem Schock der Brexit Abstimmung erholten die Titel sich gegen Ende des zweiten Quartals und erzeugten recht robuste Gewinne. In lokalen Währungen wurden diese von Gewinnen in Anteilen der Schwellenländer, des Vereinigten Königreichs und Asien angeführt. Titel in Japan und Europa blieben zurück. Im dritten Quartal zeigten die Erträge der Sektoren ebenfalls eine Verlagerung zur Zyklizität mit kräftigen Anstiegen in den Sektoren Technologie, Werkstoffen und Finanzwerten, während Versorgungsunternehmen, Telekommunikation und nicht-zyklische Konsumgüter hinterherhinkten.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Sektor Technologie beeinträchtigte die Performance.
- Anteile an Autohome Inc, einem chinesischen Internetautomarktplatz, verzeichneten Rückgänge, da die Regulierungsbehörde Beschränkungen des Going Private für im Ausland börsennotierte Unternehmen prüfte, welche sich anschließend im Inland wiedernotieren.
- Die Titelauswahl im den Sektoren Finanzwerte und Immobilien schadete ebenfalls der Performance. In Japan fiel AEON Financial Service Co Ltd nach der Bekanntgabe eines unerwarteten Verkaufs von Anteilen.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl im Sektor Industrierwerte trug positiv zur Performance in den vergangenen sechs Monaten bei.
- Anteile an Recruit Holdings Co Ltd, einem japanischen professionellen Dienstleistungsunternehmen, stiegen aufgrund guter Ergebnisse sowie der Nachricht, dass das Unternehmen ein holländisches Personalvermittlungsunternehmen übernommen hatte, an.
- Die Titelauswahl im Sektor Gesundheitswesen unterstützte ebenfalls die Performance.

Ausblick

Wir erleben ein globales Umfeld, welches von geringem bis gemäßigttem Wachstum charakterisiert ist, verhaltenem Inflationsdruck und sehr entgegenkommender Geldpolitik. Die Erholung in stark betroffenen Bereichen wie Schwellenländer, Wert sowie zyklische Titel bleibt schwach verglichen mit ihrer früheren Unterperformance. Wir erwarten eine anhaltende Rotation der Anleger in diese Sektoren, da defensive Einkommenstitel anfällig sein werden, sollte es zu einem Anstieg der Zinssätze kommen.

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

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

Fondsmanager: Andrew Lacey und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard Global Equity Income Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Global Equity Income Fund (der „Fonds“) eine Performance von 5,60% in US-Dollar gegenüber dem MSCI All-Country World Index („der Index“), welcher einen Anstieg von 6,34% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Nach dem Schock der Brexit Abstimmung erholten die Titel sich gegen Ende des zweiten Quartals und erzeugten recht robuste Gewinne. Schwellenländer zeigten gegenüber dem größeren Markt eine wesentliche Outperformance, wie im Index dargestellt und setzten damit einen Trend fort, welcher seit den Anfangsmonaten des Jahres besteht. Die Sektoren Technologie, Werkstoffe und Finanzwerte zeigten eine starke Performance, während Versorgungsunternehmen, Telekommunikation und nicht-zyklische Konsumgüter hinterherhinkten.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine Übergewichtige Position in Telekommunikationsdienstleistungen sowie die Titelauswahl im Sektor Energie beeinträchtigten die Erträge.
- Die Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Energie trugen ebenfalls negativ zur Performance bei.
- Alaris Royalty Corp, ein nordamerikanischer Kreditgeber, fiel zurück aufgrund von Bedenken über die Solidität einiger Anlagen.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl im Sektor Finanzwerte trug während der vergangenen sechs Monate positiv zur Performance bei.
- Die Titelauswahl im Sektor Technologie unterstützte ebenfalls die Performance.
- QUALCOMM Inc, ein Hersteller von digitalen drahtlosen Kommunikationsgeräten in den USA, verzeichnete Anstiege aufgrund von kräftigen Gewinnen und solider Aussichten.

Ausblick

Der größere globale Aktienmarkt scheint vollständig bewertet, aber dies ist vor allem auf den defensiven, weniger volatilen Anteil des Marktes zurückzuführen, welcher auf Bewertungen getrieben wird, welche weit über den historischen Normen liegen. Dennoch bleibt die Erholung in stark betroffenen Bereichen wie Schwellenländer, Wert sowie zyklische Titel schwach, verglichen mit ihrer früheren Unterperformance. Wir erwarten eine anhaltende Rotation der Anleger in diese Sektoren, da defensive Einkommenstitel anfällig sein werden, sollte es zu einem Anstieg der Zinssätze kommen.

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

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

Fondsmanager: Patrick Ryan und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund

Anlagerückblick

In dem Zeitraum vom 1. April bis zu seiner Schließung am 5. Juli 2016 zeigte der Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund (der „Fonds“) eine Performance von 1,65%.¹

Marktrückblick

Die Märkte verzeichneten Anstiege während des Berichtszeitraumes, demonstrierten aber ausgeprägte Volatilität. Anfangs gab es eine Fortsetzung der Rallye, welche im Februar 2016 begann, aber Ende Juni 2016 fielen die Märkte stark zurück, vollkommen dominiert vom Brexit. Die darauffolgende starke Erholung im Juli 2016 bestimmte bis zu dem Zeitpunkt das Marktergebnis. Die Finanzmärkte in der entwickelten Welt werden von der Politik sowie dem Wahlzyklus dominiert, vor allem in den Vereinigten Staaten. Schwellenländeraktien und Rohstoffpreise stiegen an.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Wert wurde im Sektor zyklische Konsumgüter hinzugefügt durch untergewichtiges Engagement in Gebrauchsgütern und Automobilen sowie einen positiven Beitrag von dem Bestand in Amazon.com Inc.
- Aufrechterhaltung des Engagements in Öl- und Gasporduzenten erwies sich als positiv, da die Ölpreise sich erholten.
- Bestände in Finanzwerten zeigten eine gute Performance, da Schwellenländeraktien sich erholten.
- Die Titelauswahl in den Vereinigten Staaten für die meisten Themen unterstützte die Erträge.
- In Europa fügte ein untergewichtiges Engagement entsprechend der strategischen Positionierung des Portfolios Wert hinzu.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Engagement in japanischen Immobilienunternehmen schadete den Erträgen, da die japanischen Aktienmärkte schwach waren.
- Die Titelauswahl im Sektor nicht-zyklische Konsumgüter war negativ.

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

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, Kumulative Wertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Erträge, netto, in US-Dollar, X Share Class bis 5. Juli 2016.

Fondsmanager: Nicholas Bratt, Irene Cheng, Andrew Norris, Steve Wreford und Team.

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

Lazard Asset Management LLC September 2016

Lazard Thematic Global Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Thematic Global Fund („der Fonds“) eine Performance von 7,84% in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, welcher einen Anstieg von 5,92% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die Märkte verzeichneten Anstiege während des Berichtszeitraumes, demonstrierten aber ausgeprägte Volatilität. Anfangs gab es eine Fortsetzung der Rallye, welche im Februar 2016 begann, aber Ende Juni 2016 verzeichneten die Märkte starke Rückgänge, vollkommen dominiert vom Brexit. Die darauffolgende starke Erholung im Juli 2016 bestimmte bis zu dem Zeitpunkt das Marktergebnis. Die Finanzmärkte in der entwickelten Welt werden von der Politik sowie dem Wahlzyklus dominiert, vor allem in den Vereinigten Staaten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine starke relative Performance lieferten zyklische Konsumgüter, Energie und Finanzwerte.
- Die Titelauswahl in den Vereinigten Staaten wirkte unterstützend.
- Hong Kong Exchanges und Clearing zeigten eine gute Performance.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in Immobilien beeinträchtigte die Erträge.
- Geografisch waren Japan und der Mittlere Osten beeinträchtigend.

Ausblick

Für die Finanzmärkte scheint es zunehmend deutlicher zu werden, dass wir uns an einem Wendepunkt anstatt einer Pause in einer sehr langen, andauernden Hausse befinden. Politische Entwicklungen werden der Schlüssel sein. Diese vorherzusagen ist für die Anleger schwierig, aber das unbekannt Detail ist weniger wichtig als eine vernünftige Arbeitshypothese der Vorsicht bei Portfolioentscheidungen. Diese Vorsicht kann im Portfolio nicht nur in den positiven getroffenen Entscheidungen dargestellt werden, sondern ebenfalls in den Bereichen des Marktes, welche wir bewusst meiden. Während wir nicht optimistisch sind, was die gegenwärtige kurzfristige Marktconjunktur betrifft, sind wir optimistisch in Bezug auf die langfristigen Aussichten für vermögenskreative Anlagen, welche rar sind und in unserer Analyse langzyklischer Veränderung gefunden werden können. Sie ist sehr vielversprechend für den langfristigen Anleger.

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

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

Fondsmanager: Nicholas Bratt, Irene Cheng, Andrew Norris, Steve Wreford und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard Emerging World Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Emerging World Fund („der Fonds“) eine Performance von 9,84% in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, welcher einen Anstieg von 9,75% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Aktienmärkte in der entwickelten Welt verzeichneten während der vergangenen sechs Monate kräftige Anstiege, da positive Nachrichten den Appetit der Anleger auf riskantere Vermögenswerte anregten. Makroentwicklungen spielten eine wesentliche Rolle beim Antrieb der Schwellenländertitel. Die Ja-Stimme im Vereinigten Königreich zum Verlassen der Europäischen Union (der sogenannten „Brexit“), unterstützten die Erwartung, dass die Zentralbanken, insbesondere die Federal Reserve in den USA (die „Fed“), ihre entgegenkommende Geldpolitik aufrechterhalten werden, um eine mögliche globale Rezession abzuwehren. Das gegenwärtige Niedrigzinsumfeld, zusammen mit attraktiven Bewertungen, ermutigte die Anleger, risikoreichere Vermögenswerte mit höheren Erträgen ausfindig zu machen, wie Schwellenländertitel.

Asien war die Region mit der stärksten Performance, da alle Märkte mit Ausnahme von Malaysia während des Berichtszeitraumes Anstiege verzeichneten. Die Region, welche die aufstrebenden Volkswirtschaften Europas umfasst, der Mittlere Osten sowie Afrika („EMEA“) zeigten eine marginal gute Performance, Afrika war die stärkste der drei Unterregionen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Performance wurde von Anlagen in Asien angeführt, insbesondere in China sowie von Investmentunternehmen, welche global in Schwellenländer investieren. Die relativen Erträge wurden von untergewichtigem Engagement im Mittleren Osten und in Afrika unterstützt.
- Anlagen in Investmentunternehmen der globalen Schwellenländer zeigten absolut gesehen eine gute Performance und gegenüber dem Markt insgesamt eine Outperformance, da Abschlüsse sich im Durchschnitt einengten und die Erträge unterstützten.
- Angesichts der starken Performance des Marktes während des Berichtszeitraumes, gab es nur sehr wenige Anlagen, welche die Erträge beeinträchtigten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Beeinträchtigt wurden die relative Erträge von untergewichtigem Engagement in Lateinamerika und Asien und einem Übergewichtigem Engagement in Europa.

Ausblick

Nach mehreren Jahren, in denen sie hinter anderen Anlageklassen herhinkten, sind Schwellenländeraktien auf gutem Weg eine starke Outperformance im Kalenderjahr zu liefern. Das war eine Belohnung für geduldige, langfristige Schwellenländeranleger, aber wir suchen nach Nachweisen, dass die wirtschaftlichen Fundamentaldaten diese Gewinne rechtfertigen. Wir gehen davon aus, dass die Rohstoffpreise und der US-Dollar stabil und innerhalb einer gewissen Handelsspanne bleiben werden, da die Fed sich in Bezug auf zukünftige Zinsanhebungen angesichts der Aussichten für geringes bis moderates globales Wachstum und langsames Wachstum in China geduldig verhält.

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

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

Fondsmanager: Kun Deng und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Emerging Markets Equity Fund (der „Fonds“) eine Performance von 13,65% in US-Dollar terms gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, welcher einen Anstieg von 9,75% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Unterstützt von einem sich verhalten besserndem Klang der globalen Wirtschaft sowie einem bedeutendem Politikwechsel in Brasilien, erholten sich die Schwellenländeraktien während des Berichtszeitraumes. Das Ergebnis des Brexit im Juni 2016 überraschte die Anleger und vergrößerte die Bedenken über die Zukunft Europas und seiner Wirtschaft. Die Performance der Märkte in Lateinamerika war unterschiedlich. Brasilianische Anteile machten sich gut, aber mexikanische Anteile waren deutlich schwächer, da der Peso von Spekulanten verkauft wurde. Schwellenländermärkte in Asien verzeichneten größtenteils Kursgewinne. Malaysia war eine Ausnahme, da ein politischer Skandal zu einer Marktschwäche führte. Eine starke Performance der Technologieaktienkurse unterstützte die Märkte in Taiwan und Südkorea. Die Verabschiedung einer Mehrwertsteuer in Indien wurde positiv aufgenommen. In China und Indonesien erholten sich die Märkte aufgrund von Anzeichen wirtschaftlicher Besserung sowie der Industriepolitik. Aktienkurse stiegen sowohl in Südafrika als auch in Russland an.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in China, Korea und Russland unterstützte die Performance.
- Die Titelauswahl in den Sektoren Finanzwerte und Industriewerte war ebenfalls hilfreich. Die russische Bank Sberbank verzeichnete Gewinne aufgrund einer starken operativen Performance.
- NetEase Inc, ein chinesischer Verleger von Onlinespielen und einem Webportal veröffentlichte solide Ergebnisse sowie eine optimistische Einschätzung seiner Spiele-Pipeline.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Übergewichtiges Engagement in der Türkei schadete den Erträgen. Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ein Telekommunikationsdienstleister, fiel aufgrund von Bedenken über das Ertragswachstum im Mobilgeschäft sowie erhöhte Investitionsausgaben.
- Anteile an PLDT Inc, einem philippinischem Telekommunikationsdienstleister fielen aufgrund von Erwartungen weiterer Schwäche, da das Unternehmen seine dreijährige Turnaround-Strategie fortsetzt.

Ausblick

Globale markoökonomische und politische Themen dominieren alle Diskussionen über Schwellenländeraktien. Bedenken über den Ausgang der Präsidentenwahl in den USA, die Durchführung des Austritts des Vereinigten Königreiches aus der Europäischen Union, den Weg der Zinssätze in den USA (und daher des US-Dollars), den Anstieg des Populismus in zahlreichen Ländern, alle weiteren Versuche, die Globalisierung zurückzurollen und die Konsequenzen für den Handel sowie die globalen Wachstumsaussichten schaffen insgesamt potenzielle Ungewissheit für die Schwellenländer. Diesen Bedenken stehen längerfristige Entwicklungen gegenüber, welche den Anlegern einen positiveren Ausblick bieten können. In China verlangsamt sich das wirtschaftliche Wachstum in verhaltener Weise, während geld- und fiskalpolitische Maßnahmen eingesetzt werden und eine „harte Landung“ kurzfristig sehr viel unwahrscheinlicher erscheint. Die Währungsabwertung hat sich – vor allem in Asien – auch gemäßigt, da es adäquate Devisenreserven gibt, um etwaigen Druck auszugleichen. Die jüngsten Diskussionen innerhalb der Organisation der erdölexportierenden Länder („OPEC“) könnten zu einem Mindestpreis für Energiepreise führen und weiteres Aufwärts einleiten oder zumindest eine Stabilisierung der Rohstoffpreise. Die Reformagenda in Indien, Indonesien, Brasilien und Mexiko erzielt Fortschritte, wenn auch langsam.

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Die jüngsten Diskussionen innerhalb der OPEC könnten zu einem Mindestpreis für Energiepreise führen und weiteres Aufwärts einleiten oder zumindest eine Stabilisierung der Rohstoffpreise. Die Reformagenda in Indien, Indonesien, Brasilien und Mexiko erzielt Fortschritte, wenn auch langsam.

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

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

Fondsmanager: James Donald und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes bis zum 30. September 2016 zeigte der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund (der „Fonds“) eine Performance von 9,65% in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, welcher einen Anstieg von 9,75% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Unterstützt von einem sich verhalten besserndem Klang der globalen Wirtschaft sowie einem bedeutendem Politikwechsel in Brasilien, erholten sich die Schwellenländeraktien während des Berichtszeitraumes. Das Ergebnis des Brexit im Juni 2016 überraschte die Anleger und vergrößerte die Bedenken über die Zukunft Europas und seiner Wirtschaft. Die Performance der Märkte in Lateinamerika war unterschiedlich. Brasilianische Anteile machten sich gut, aber mexikanische Anteile waren deutlich schwächer, da der Peso von Spekulanten verkauft wurde. Schwellenländermärkte in Asien verzeichneten größtenteils Kursgewinne. Malaysia war eine Ausnahme, da ein politischer Skandal zu einer Marktschwäche führte. Eine starke Performance der Technologieaktienkurse unterstützte die Märkte in Taiwan und Südkorea. Die Verabschiedung einer Mehrwertsteuer in Indien wurde positiv aufgenommen. In China und Indonesien erholten sich die Märkte aufgrund von Anzeichen wirtschaftlicher Besserung sowie der Industriepolitik. Aktienkurse stiegen sowohl in Südafrika als auch in Russland an.

Portfoliorückblick

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Alsea SAB de CV, ein mexikanischer Betreiber von schnellem Casual Dining, fiel aufgrund eines schwächeren Pesos zurück.
- Mr Price Group Ltd, ein südafrikanischer Einzelhändler, verzeichnete Rückgänge nach Bekanntgabe von Verkaufszahlen, welche unter den Erwartungen lagen.
- Die Titelauswahl in den Sektoren nicht-zyklische Konsumgüter und Finanzwerte beeinträchtigte die Erträge. Eine Übergewichtung in mexikanischen Titeln beeinträchtigte ebenfalls die Performance.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Sektoren Informationstechnologie, Telekommunikation und Werkstoffe unterstützten die Performance.
- Samsung Electronics Co Ltd, ein koreanischer Hersteller von Elektronikwaren, zeigte eine Outperformance aufgrund gestiegener Gewinne im Mobilbereich.
- SK Hynix Inc, ein koreanischer Hersteller von Speicherchips stieg an, da sich die DRAM Preise erholten.

Ausblick

Globale markoökonomische und politische Themen dominieren alle Diskussionen über Schwellenländeraktien. Bedenken über den Ausgang der Präsidentenwahl in den USA, die Durchführung des Austritts des Vereinigten Königreiches aus der Europäischen Union, den Weg der Zinssätze in den USA (und daher des US-Dollars), den Anstieg des Populismus in zahlreichen Ländern, alle weiteren Versuche, die Globalisierung zurückzurollen und die Konsequenzen für den Handel sowie die globalen Wachstumsaussichten schaffen insgesamt potenzielle Ungewissheit für die Schwellenländer. Diesen Bedenken stehen längerfristige Entwicklungen gegenüber, welche den Anlegern einen positiveren Ausblick bieten können. In China verlangsamt sich das wirtschaftliche Wachstum in verhaltener Weise, während geld- und fiskalpolitische Maßnahmen eingesetzt werden und eine „harte Landung“ kurzfristig sehr viel unwahrscheinlicher erscheint. Die Währungsabwertung hat sich – vor allem in Asien – auch gemäßigt, da es adäquate Devisenreserven gibt, um etwaigen Druck auszugleichen. Die jüngsten Diskussionen innerhalb der OPEC könnten zu einem Mindestpreis für Energiepreise führen und weiteres Aufwärts einleiten oder zumindest eine Stabilisierung der Rohstoffpreise. Die Reformagenda in Indien, Indonesien, Brasilien und Mexiko erzielt Fortschritte, wenn auch langsam.

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund (Fortsetzung)

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

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

Fondsmanager: Stephen Russel und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard Developing Markets Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Developing Markets Equity Fund (der „Fonds“) eine Performance von 13,83% in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, welcher einen Anstieg von 9,75% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Unterstützt von einem sich verhalten besserndem Klang der globalen Wirtschaft sowie einem bedeutendem Politikwechsel in Brasilien, erholten sich die Schwellenländeraktien während des Berichtszeitraumes. Das Ergebnis des Brexit im Juni 2016 überraschte die Anleger und vergrößerte die Bedenken über die Zukunft Europas und seiner Wirtschaft. Die Performance der Märkte in Lateinamerika war unterschiedlich. Brasilianische Anteile machten sich gut, aber mexikanische Anteile waren deutlich schwächer, da der Peso von Spekulanten verkauft wurde. Schwellenländermärkte in Asien verzeichneten größtenteils Kursgewinne. Malaysia war eine Ausnahme, da ein politischer Skandal zu einer Marktschwäche führte. Eine starke Performance der Technologieaktienkurse unterstützte die Märkte in Taiwan und Südkorea. Die Verabschiedung einer Mehrwertsteuer in Indien wurde positiv aufgenommen. In China und Indonesien erholten sich die Märkte aufgrund von Anzeichen wirtschaftlicher Besserung sowie der Industriepolitik. Aktienkurse stiegen sowohl in Südafrika als auch in Russland an.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Finanzwerte, Energie, Gesundheitswesen, Informationstechnologie und Werkstoffe war positiv.
- Untergewichtiges Engagement in den Sektoren nicht-zyklische Konsumgüter, Telekommunikationsdienste sowie Versorgungsunternehmen ebenso wie in Malaysia, Polen und Mexiko fügte Wert hinzu, dasselbe galt für die Übergewichtung in Peru und Russland.
- Petrobras, das brasilianische integrierte Energieunternehmen, stieg aufgrund von stabileren Ölpreisen sowie des Fortschritts bei Restrukturierungsmaßnahmen an.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Sektor zyklische Konsumgüter sowie im Sektor Industrierwerte und ebenso wie in Korea und China beeinträchtigte den Wert.
- Engagement im Sektor Informationstechnologie, welches niedriger als der Index war und Engagement im Sektor Gesundheitswesen sowie in der Türkei, welches höher als der Index war, schadete der Performance.
- In Korea zeigte der Bekleidungshersteller Hansae eine Unterperformance als Folge schwacher Verkaufszahlen im Einzelhandel in den USA.

Ausblick

Globale markoökonomische und politische Themen dominieren alle Diskussionen über Schwellenländeraktien. Bedenken über den Ausgang der Präsidentenwahl in den USA, die Durchführung des Austritts des Vereinigten Königreiches aus der Europäischen Union, den Weg der Zinssätze in den USA (und daher des US-Dollars), den Anstieg des Populismus in zahlreichen Ländern, alle weiteren Versuche, die Globalisierung zurückzurollen und die Konsequenzen für den Handel sowie die globalen Wachstumsaussichten schaffen insgesamt potenzielle Ungewissheit für die Schwellenländer. Diesen Bedenken stehen längerfristige Entwicklungen gegenüber, welche den Anlegern einen positiveren Ausblick bieten können. In China verlangsamt sich das wirtschaftliche Wachstum in verhaltener Weise, während geld- und fiskalpolitische Maßnahmen eingesetzt werden und eine „harte Landung“ kurzfristig sehr viel unwahrscheinlicher erscheint. Die Währungsabwertung hat sich – vor allem in Asien – auch gemäßigt, da es adäquate Devisenreserven gibt, um etwaigen Druck auszugleichen. Die jüngsten Diskussionen innerhalb der OPEC könnten zu einem Mindestpreis für Energiepreise führen und weiteres Aufwärts einleiten oder zumindest eine Stabilisierung der Rohstoffpreise. Die Reformagenda in Indien, Indonesien, Brasilien und Mexiko erzielt Fortschritte, wenn auch langsam.

Lazard Developing Markets Equity Fund (Fortsetzung)

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

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

Fondsmanager: Kevin O'Hare, Peter Gillespie, Mark Lien, George Benes und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Lazard MENA Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes bis zum 30. September 2016 zeigte der Lazard MENA Fund (der „Fonds“) eine Performance von 1,88% in US-Dollar gegenüber dem S&P Pan Arab Composite Large/Mid Cap Index, welcher einen Rückgang von -0,16% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Schritte seiner der Regierung in Saudi Arabien, die Defizite in ihrem Staatshaushalt zu decken, führten dazu, dass die Anleger das Markengagement auf alles reduzierten, was betroffen sein könnte. Dies führte zu einem Ausverkauf am Aktienmarkt. Der Aktienmarkt der Vereinigten Arabischen Emirate („VAE“) profitierte von einer stabilen Wirtschaft und besserer Qualität der Vermögenswerte im Bankensektor. Im Oman kam dem Markt eine widerstandsfähige lokale Wirtschaft zugute, was einer Anzahl von regierungsgeführten großen Infrastrukturprojekten Auftrieb gab.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den VAE, im Oman sowie eine untergewichtige Position in Saudi Arabien unterstützte die Performance.
- Die Titelauswahl in den Sektoren Energie, Industrierwerte und Immobilien kam der Performance ebenfalls während des Berichtszeitraumes zugute.
- National Central Cooling Company, das Fernkühlungsunternehmen mit Sitz in den Vereinigten Arabischen Emiraten, zeigte eine starke Performance.

Was die Erträge beeinträchtigte

- Eine Untergewichtung in Marokko und Katar hatte negative Auswirkungen auf die Performance.
- Die Titelauswahl in den Bereichen Werkstoffe und Gesundheitswesen behinderte ebenfalls die Performance.
- Integrated Diagnostics Holdings, der ägyptische Betreiber von Medizinlaboren, wurde von dem Rückgang der Patientenzahlen beeinträchtigt.

Ausblick

Da die Volkswirtschaften in ein niedrigeres Ölpreisumfeld übergehen, haben die Regierungen des Golfkooperationsrates („GCC“) Maßnahmen zur fiskalischen Konsolidierung ergriffen (hauptsächlich durch Abbau von Subventionen) um ihre Budgetausgaben in Schlüsselbereichen aufrecht zu erhalten. Diese Anpassungen könnten potenziell kurzfristige Auswirkungen auf das operative Umfeld regionaler Unternehmen haben. Langfristig könnten die Veränderungen dazu beitragen, dass die Volkswirtschaften des GCC sowohl nachhaltige Ausgabenprogramme als auch gesunde Fiskalbudgets erzielen.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Gulf Limited per 30. September 2016.

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

Fondsmanager: Fadi Al Said und Team.

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

Lazard Gulf Limited September 2016

Lazard Sterling High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2016 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes zeigte der Lazard Sterling High Quality Bond Fund (der „Fonds“) eine Performance von 10,62% in Sterling gegenüber dem Markt iBoxx Sterling Overall Index, welcher einen Anstieg von 9,34% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Während des Berichtszeitraumes zeigten auf Sterling lautende Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen des Vereinigten Königreiches eine Outperformance. Der dominante Marktteiler war die Referendumsentscheidung im Vereinigten Königreich, die Europäische Union zu verlassen. Die prompte Entscheidung der BoE, den Leitzins auf ein neues Rekordtief von 0,25% zu senken sowie die Ankündigung weiterer quantitativer Lockerungsmaßnahmen überraschte die Märkte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine übergewichtige Position im Sektor Telekommunikation trug zur relative Performance des Fonds bei.
- Die übergewichtige Position in untergeordneten Finanzanleihen leistete ebenfalls einen positiven Beitrag.
- Die Übergewichtung des Fonds in regierungsbezogenen Emittenten mit längeren Laufzeiten trug zur Performance bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine untergewichtige Position in Staatsanleihen des Vereinigten Königreiches mit längeren Laufzeiten wirkte sich nachteilig auf die relative Performance des Fonds aus.
- Die Beteiligung an Neuemissionen von Intercontinental Hotels Group Plc und WPP Finance 2013 schadete der Performance des Fonds.

Ausblick

Im Vereinigten Königreich werden eine Abschwächung der Währung sowie Makroindikatoren, welche sich erstaunlich gut nach dem Referendum behaupteten, die Fähigkeit der BoE einschränken, weitere entgegenkommende geldpolitische Maßnahmen zu ergreifen. Wir haben uns bei unserer Auswahl an Werten auf Emittenten mit hoher Fundamentalqualität konzentriert, welche gegenüber Staatsanleihen einen attraktiven Spread anzubieten haben und daher für einen gewissen Schutz der Erträge in einem ansteigenden Renditenumfeld sorgen.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH per 30. September 2016.

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

Fondsmanager: Ulrich Teutsch und Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
September 2016

Lazard Global Fixed Income Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraumes bis zum 30. September 2016 zeigte der Lazard Global Fixed Income Fund (der „Fonds“) eine Performance von 2,83% in US Dollar gegenüber dem Barclays Global Aggregate Bond Index, welcher einen Anstieg von 3,73% verzeichnete.¹

Marktrückblick

Ende Juni 2016 verzeichneten die globalen Anleihemärkte eine Rallye nach der schockierenden Abstimmung in Großbritannien, die Europäische Union zu verlassen, aber diese Gewinne verkehrten sich größtenteils im Juli 2016 und im August 2016 ins Gegenteil. Anleihen verzeichneten eine schwache Rallye im September 2016, nachdem die Zinsen in den USA unverändert blieben und neue Sorgen über das europäische Bankensystem auftraten.

Während der späteren Hälfte des Berichtszeitraumes erreichten Aktien und andere „risikoreiche“ Vermögenswerte neue Jahreshöhen. Die Währungsmärkte waren gemischt aber außerordentlich aktiv und Credit Spreads verengten sich in den meisten Sektoren sowie den geografischen Märkten. Wertpapiere der Schwellenländer zeigten eine gute Performance und Auslandsschuldenmärkte erlebten weiterhin einen Mangel an neuen Emissionen, wodurch einige Anleihen unterstützt wurden.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Mangelndes Engagement in japanischen Anleihen beeinträchtigte die Erträge.
- Untergewichtiges Engagement in Anleihen der Eurozone und des Vereinigten Königreichs beeinträchtigte die relative Erträge.
- Positionen in der schwedischen Krone und dem mexikanischen Peso wirkten schädigend.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die relative Erträge wurden von der Länderallokation unterstützt, dazu gehörten übergewichtiges Engagement in Australien, Neuseeland, Singapur und Rumänien.
- Positionen im australischen Dollar und im Neuseeland Dollar wirkten unterstützend.
- Positive Titelauswahl in den Vereinigten Staaten und in der Eurozone unterstützten die Erträge.

Ausblick

Die Zentralbanken haben ihre Mission, Anreize zu bieten, nicht geändert, aber in Ländern/Regionen mit extrem niedrigen oder negativen Zinsen ist die geldpolitische Lockerung weitgehend „leergezapft“ und die politischen Entscheidungsträger beginnen damit, andere politische Instrumente in Betracht zu ziehen, einschließlich fiskalischer Anreize und Ausgaben für Infrastruktur. Die globale Ungewissheit könnte bis in das Jahr 2017 hinein zunehmen, insbesondere mit den bevorstehenden Präsidentschafts- und Kongresswahlen in den USA. Mit Ausnahme des Sterling, welcher gegenüber dem US-Dollar deutlich an Wert verlor, blieben die Märkte von der Brexit Abstimmung weitgehend unversehrt, die Brexit Verhandlungen könnten allerdings bereits im ersten Quartal 2017 beginnen (vor den Wahlen in Deutschland und Frankreich). Wir erwarten anhaltende Volatilität der Zinssätze und Währungen, aber die Ölpreise scheinen sich im Bereich von \$40–\$50 pro Barrel zu stabilisieren.

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

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

Fondsmanager: Yvette Klevan und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
September 2016

Halbjahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung für den Berichtszeitraum per 30. September 2016

Anmerkungen	Lazard UK Omega Equity Fund*		Lazard Japanese Equity Fund**	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
	30/09/2016 GBP	30/09/2015 GBP	30/09/2015 JPY	30/09/2016 JPY	30/09/2015 JPY
Anlageerträge					
Anleiherträge	-	-	-	-	-
Dividenderträge	55.704	72.312	-	18.598.750	53.448.675
Bankzinsen	-	-	-	-	-
Sonstige Erträge	4	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn-(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	66.192	66.921	-	(593.045.730)	238.836.268
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	222.128	(376.037)	-	177.600.153	(563.025.206)
Summe Anlageerträge-/(Aufwendungen)	344.024	(236.804)	-	(396.846.827)	(270.740.263)
Aufwendungen					
Managementgebühren	3	19.257	28.493	-	13.320.670
Gebühren für Administration, Transferagent und Depositar	3	8.206	10.134	-	4.604.002
Anwaltsgebühren		2.647	7.368	-	1.291.654
Revisionshonorar		3.588	2.732	-	503.630
Vergütungen des Verwaltungsrates	3	72	(1.314)	-	109.470
Steuerberatung und Honorar		487	(536)	-	158.142
Sonstige Aufwendungen		1.994	(8.659)	-	148.354
Summe Aufwendungen		36.251	38.218	-	20.135.922
Rückerstattung vom Manager	3	(7.083)	(1.579)	-	(1.832)
Nettoanlageerträge-/(Aufwendungen)		314.856	(273.443)	-	(416.980.917)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	13	(24.451)	(30.531)	-	(4.651.734)
Bankzinsen		-	(2)	-	(521)
Summe Finanzierungskosten		(24.451)	(30.533)	-	(4.652.255)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		290.405	(303.976)	-	(421.633.172)
Quellensteuer		-	(7.051)	-	(2.789.813)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		290.405	(311.027)	-	(424.422.985)
Anpassung der Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		290.405	(311.027)	-	(424.422.985)

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit mit Ausnahme des Lazard Japanese Equity Fund und des Lazard Global Trend Fund, welche während des am 31. März 2015 endenden Geschäftsjahres geschlossen wurden und des Lazard Asia Ex-Japan Strategic Equity Fund, welcher während des am 31. März 2016 endenden Geschäftsjahres geschlossen wurde.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

*Der Name des Fonds wurde am 14. Oktober 2016 von Lazard UK Equity Fund zu Lazard UK Omega Equity Fund geändert.

**Der Fonds wurde am 6. Oktober 2014 geschlossen und am 12. September 2016 von der Central Bank of Ireland widerrufen.

*** Der Fonds wurde am 30. September 2015 aufgelegt und am 14. März 2016 geschlossen.

**** Der Fonds wurde am 25. Februar 2016 aufgelegt.

***** Der Fonds wurde am 24. Februar 2015 geschlossen und am 5. Juli 2016 von der Central Bank of Ireland widerrufen.

***** Der Fonds wurde am 1. Dezember 2015 aufgelegt

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Lazard Asia Ex-Japan Strategic Equity Fund***	Lazard US Equity Concentrated Fund****	Lazard Global Trend Fund*****	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund*****
30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016
USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	-	-	-	-	-	-	-
-	298.266	-	1.041.527	1.258.820	373.125	302.542	317.542
-	786	-	-	-	6	1	-
-	-	-	-	1.527.673	413	112.320	-
-	415.053	-	121.801	5.807.833	(945.381)	1.345.085	(141.280)
-	4.461.090	-	(727.181)	(12.328.819)	493.617	(2.897.437)	306.996
-	5.175.195	-	436.147	(3.734.493)	(78.220)	(1.137.489)	483.258
-	203.790	-	366.126	474.523	83.336	96.499	91.805
-	39.798	-	53.558	75.662	38.816	38.268	32.708
-	7.537	-	9.102	12.089	3.399	7.103	34.113
-	4.780	-	4.304	4.591	4.305	4.592	4.305
-	1.514	-	1.515	2.115	415	551	508
-	2.235	-	2.170	2.766	926	890	1.022
-	45.830	-	8.978	1.425	4.152	4.112	7.942
-	305.484	-	445.753	573.171	135.349	152.015	172.403
-	-	-	-	-	(1.593)	(3.768)	(65.847)
-	4.869.711	-	(9.606)	(4.307.664)	(211.976)	(1.285.736)	376.702
-	-	-	(84)	-	-	(4.229)	-
-	-	-	(2.652)	(640)	(750)	(252)	(1.913)
-	-	-	(2.736)	(640)	(750)	(4.481)	(1.913)
-	4.869.711	-	(12.342)	(4.308.304)	(212.726)	(1.290.217)	374.789
-	(89.480)	-	(132.021)	(199.131)	(35.855)	(44.848)	(37.914)
-	4.780.231	-	(144.363)	(4.507.435)	(248.581)	(1.335.065)	336.875
-	36.346	-	-	-	-	-	(4.567)
-	4.816.577	-	(144.363)	(4.507.435)	(248.581)	(1.335.065)	332.308

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung für den Berichtszeitraum per 30. September 2016

Anmerkungen	Lazard Global Strategic Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund		Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	
	30/09/2016 USD	30/09/2015 USD	30/09/2016 USD	30/09/2015 USD	30/09/2016 GBP	30/09/2015 GBP
Anlageerträge						
Anleiheerträge	–	–	–	–	–	–
Dividenerträge	142.427	114.474	2.094.634	844.503	17.528.121	13.799.875
Bankzinsen	809	3	–	1	9	6
Sonstige Erträge	4	210.727	–	6.444	–	147.319
Realisierter Nettogewinn-(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	1.979	(244.183)	1.062.226	687.262	(30.268.704)	18.782.515
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	381.009	(798.664)	42.336	(4.845.638)	59.813.962	(40.482.469)
Summe Anlageerträge/(Aufwendungen)	526.224	(717.643)	3.199.196	(3.307.428)	47.073.388	(7.752.754)
Aufwendungen						
Managementgebühren	3	56.658	52.109	479.555	198.922	3.511.569
Gebühren für Administration, Transferagent und Depositar	3	19.197	28.901	121.987	51.561	591.473
Anwaltsgebühren		1.549	1.153	110.728	4.851	108.805
Revisionshonorar		4.780	4.709	4.780	4.709	3.588
Vergütungen des Verwaltungsrates	3	385	279	4.635	1.579	23.192
Steuerberatung und Honorare		4.219	(4.298)	5.623	2.776	73.313
Sonstige Aufwendungen		2.882	(4.726)	11.852	2.547	21.274
Summe Aufwendungen	89.670	78.127	739.160	266.945	4.333.214	3.317.257
Rückerstattung vom Manager	3	(2.858)	(2)	(39.067)	–	–
Nettoanlageerträge/(Aufwendungen)	439.412	(795.768)	2.499.103	(3.574.373)	42.740.174	(11.070.011)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	13	(615)	–	–	(4.543.663)	(2.889.864)
Bankzinsen		(457)	(18)	(294)	(1.343)	(899)
Summe Finanzierungskosten	(1.072)	(18)	(294)	–	(4.545.006)	(2.890.763)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	438.340	(795.786)	2.498.809	(3.574.373)	38.195.168	(13.960.774)
Quellensteuer		(26.346)	(60.283)	(339.307)	(137.991)	(2.640.012)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern	411.994	(856.069)	2.159.502	(3.712.364)	35.555.156	(16.724.621)
Anpassung der Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	(4.862)	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	411.994	(856.069)	2.159.502	(3.717.226)	35.555.156	(16.724.621)

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit mit Ausnahme des Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund, welcher während des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes geschlossen wurde.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

*Der Fonds wurde am 30. Juni 2015 aufgelegt.

**Der Fonds wurde am 5. Juli 2016 geschlossen.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

(Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund*		Lazard Global Equity Select Fund		Lazard Global Equity Income Fund		Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund**		Lazard Thematic Global Fund	
30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
101.243	20.166	55.464	54.859	243.601	519.742	33.426	344.080	2.817.907	5.318.534
-	46	-	-	2	-	2.499	1.381	2.452	2.884
-	-	-	208	-	-	16.672	485.815	67.367	1.584.524
127.101	21.222	18.992	197.708	(219.439)	(629.407)	3.212.145	726.725	36.560.637	38.260.720
276.039	(327.881)	249.978	(615.683)	444.734	(1.900.177)	(2.792.551)	(4.599.949)	(15.852.334)	(87.949.426)
504.383	(286.447)	324.434	(362.908)	468.898	(2.009.842)	472.191	(3.041.948)	23.596.029	(42.782.764)
28.666	11.436	23.835	28.752	22.755	51.154	-	-	1.404.399	2.486.129
5.800	2.145	12.264	15.900	23.174	35.032	8.770	177	166.016	330.185
1.318	336	6.152	3.170	954	48	1.002	6.744	47.804	67.728
4.780	3.315	4.780	4.709	4.780	4.709	5.298	4.709	4.780	4.709
220	71	157	154	220	412	187	881	9.013	(7.870)
756	109	691	271	758	(259)	125	(612)	23.723	25.911
573	55.747	1.121	(3.302)	1.887	3.352	944	(3.879)	5.518	(14.153)
42.113	73.159	49.000	49.654	54.528	94.448	16.326	8.020	1.661.253	2.892.639
(14.314)	(10.847)	(12.209)	(3.109)	(6.054)	(30)	(4.898)	-	-	-
476.584	(348.759)	287.643	(409.453)	420.424	(2.104.260)	460.763	(3.049.968)	21.934.776	(45.675.403)
-	-	-	-	(56.477)	(71.568)	(84.213)	(13.129)	(149.820)	-
(17)	(7)	-	(3)	(367)	(5)	(5)	-	-	(21)
(17)	(7)	-	(3)	(56.844)	(71.573)	(84.218)	(13.129)	(149.820)	(21)
476.567	(348.766)	287.643	(409.456)	363.580	(2.175.833)	376.545	(3.063.097)	21.784.956	(45.675.424)
(18.859)	(3.776)	(10.759)	(11.138)	(36.621)	(112.209)	29.601	(130.860)	(521.341)	(1.307.700)
457.708	(352.542)	276.884	(420.594)	326.959	(2.288.042)	406,146	(3.193.957)	21.263.615	(46.983.124)
(8.023)	48.185	(3.509)	(3.507)	(3.510)	(2.928)	-	-	-	-
449.685	(304.357)	273.375	(424.101)	323.449	(2.290.970)	406,146	(3.193.957)	21.263.615	(46.983.124)

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung für den Berichtszeitraum per 30. September 2016

Anmerkungen	Lazard Emerging World Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund		
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	
Anlageerträge							
Anleiheerträge	–	–	–	–	–	–	
Dividenerträge	259.027	335.299	16.061.624	18.526.444	1.339.948	1.154.956	
Bankzinsen	32	93	6.411	9.273	–	8	
Sonstige Erträge	4	–	–	38.357	–	–	
Realisierter Netto-(Verlust)/Gewinn aus Anlagen und Fremdwährungen	(74.935)	403.200	(23.179.339)	(29.208.422)	(3.064.789)	148.229	
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	1.781.435	(4.798.814)	124.294.965	(158.610.733)	9.404.246	(10.828.248)	
Summe Anlageerträge-/(Aufwendungen)	1.965.559	(4.060.222)	117.183.661	(169.245.081)	7.679.405	(9.525.055)	
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	136.499	159.570	4.316.989	4.620.472	350.284	339.113
Gebühren für Administration, Transferagent und Depositar	3	20.343	20.688	768.087	1.191.301	76.782	90.480
Anwaltsgebühren		2.399	2.523	106.822	94.776	9.871	11.660
Revisionshonorar		4.780	4.709	4.780	4.709	4.780	4.709
Vergütungen des Verwaltungsrates	3	584	143	26.503	25.730	2.195	1.818
Steuerberatung und Honorare		3.806	(3.134)	54.904	58.888	7.198	3.559
Sonstige Aufwendungen		3.654	74	28.750	(8.121)	3.772	1.016
Summe Aufwendungen		172.065	184.573	5.306.835	5.987.755	454.882	452.355
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	(8)	–	–
Nettoanlageerträge-/(Aufwendungen)		1.793.494	(4.244.795)	111.876.826	(175.232.828)	7.224.523	(9.977.410)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(77.753)	(73.949)	(1.820.092)	(3.249.540)	–	–
Bankzinsen		–	–	(1)	(531)	(338)	(4)
Summe Finanzierungskosten		(77.753)	(73.949)	(1.820.093)	(3.250.071)	(338)	(4)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		1.715.741	(4.318.744)	110.056.733	(178.482.899)	7.224.185	(9.977.414)
Quellensteuer		(20.621)	(136.195)	(1.945.927)	(2.355.038)	(164.320)	(159.178)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		1.695.120	(4.454.939)	108.110.806	(180.837.937)	7.059.865	(10.136.592)
Anpassung der Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	(288)	(4.008)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		1.695.120	(4.454.939)	108.110.806	(180.837.937)	7.059.577	(10.140.600)

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus der fortlaufenden Geschäftstätigkeit.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

(Fortsetzung)

Lazard Developing Markets Equity Fund		Lazard MENA Fund		Lazard Sterling High Quality Bond Fund		Lazard Global Fixed Income Fund		Lazard Global Active Funds Plc	
30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
USD	USD	USD	USD	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
-	-	-	-	38.814	44.798	305.675	314.617	358.975	383.632
1.486.674	2.925.500	59.943	77.877	-	-	-	-	51.262.280	53.778.494
3	1.171	-	-	-	-	151	266	13.164	15.136
-	-	-	-	-	-	-	-	84.503	4.372.200
(3.160.992)	(15.676.556)	(31.979)	59.278	156.318	57.756	43.886	(114.430)	(36.279.565)	33.655.161
16.739.541	(3.051.740)	79.840	(283.981)	73.624	(187.541)	172.346	(184.917)	224.000.105	(363.544.040)
15.065.226	(15.801.625)	107.804	(146.826)	268.756	(84.987)	522.058	15.536	239.439.462	(271.339.417)
540.207	976.621	15.158	17.307	12.640	12.766	78.634	79.543	13.257.844	14.096.113
154.908	367.352	31.390	26.211	5.410	4.337	29.775	21.998	2.493.465	3.104.738
18.309	31.716	3.467	6.733	315	347	4.901	7.864	540.921	351.831
4.780	4.709	4.780	6.841	3.588	2.255	4.780	4.709	101.512	87.646
3.662	(205)	94	85	69	67	597	84	85.787	52.913
18.311	9.726	786	149	480	118	1.162	(294)	232.428	141.608
5.942	(3.710)	1.502	(2.362)	706	709	3.268	5.706	175.484	40.819
746.119	1.386.209	57.177	54.964	23.208	20.599	123.117	119.610	16.887.441	17.875.668
-	(13.779)	(14.969)	(16.891)	(4.881)	(1.916)	(4.458)	(369)	(190.980)	(54.634)
14.319.107	(17.174.055)	65.596	(184.899)	250.429	(103.670)	403.399	(103.705)	222.743.001	(289.160.451)
-	-	-	-	(19.285)	(32.294)	(34.575)	(48.048)	(8.567.444)	(8.129.698)
(3.071)	(8)	(67)	(12)	-	(3)	-	(197)	(12.433)	(3.191)
(3.071)	(8)	(67)	(12)	(19.285)	(32.297)	(34.575)	(48.245)	(8.579.877)	(8.132.889)
14.316.036	(17.174.063)	65.529	(184.911)	231.144	(135.967)	368.824	(151.950)	214.163.124	(297.293.340)
(161.357)	(304.831)	(3.292)	(4.528)	-	-	(10.854)	(138)	(7.202.382)	(9.329.158)
14.154.679	(17.478.894)	62.237	(189.439)	231.144	(135.967)	357.970	(152.088)	206.960.742	(306.622.498)
-	-	(4.011)	(3.399)	-	-	-	-	11.878	29.481
14.154.679	(17.478.894)	58.226	(192.838)	231.144	(135.967)	357.970	(152.088)	206.972.620	(306.593.017)

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz per 30. September 2016

Anmerkung	Lazard UK Omega Equity Fund*		Lazard Japanese Equity Fund**	Lazard Japanese Strategic Equity Fund		
	30/09/2016 GBP	31/03/2016 GBP	31/03/2016 JPY	30/09/2016 JPY	31/03/2016 JPY	
Vermögenswerte						
Bankguthaben	8	42.334	21.344	3.072.627	17.737.653	25.625.212
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		2.788.995	2.219.562	–	1.749.470.458	3.710.193.543
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	–	1.531.978
Forderungen aus Anlageerträgen		1.766	12.548	–	14.881.290	40.509.279
Sonstige Vermögenswerte		1.153	13.799	–	32.635	205.500
Summe Vermögenswerte		2.834.248	2.267.253	3.072.627	1.782.122.036	3.778.065.512
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		–	–	–	69.743.552	7.955.734
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anlagen		–	10.749	3.072.627	–	4.617.885
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	–	–	1.534.061
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen		251	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		14.821	20.053	–	4.520.774	6.509.799
Summe Verbindlichkeiten		15.072	30.802	3.072.627	74.264.326	20.617.479
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares		2.819.176	2.236.451	–	1.707.857.710	3.757.448.033
Anpassung der Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares		2.819.176	2.236.451	–	1.707.857.710	3.757.448.033

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zu dem am Ende des Berichtszeitraumes gültigen Wechselkurs in der Endspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

*Der Name des Fonds wurde am 14. Oktober 2016 von Lazard UK Equity Fund zu Lazard UK Omega Equity Fund geändert.

**Der Fonds wurde am 6. Oktober 2014 geschlossen und am 12. September 2016 von der Central Bank of Ireland widerrufen.

***Der Fonds wurde am 30. September 2015 aufgelegt und am 14. März 2016 geschlossen.

****Der Fonds wurde am 25. Februar 2016 aufgelegt.

***** Der Fonds wurde am 24. Februar 2015 geschlossen und am 5. Juli 2016 von der Central Bank of Ireland widerrufen.

***** Der Fonds wurde am 1. Dezember 2015 aufgelegt.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Lazard Asia Ex-Japan Strategic Equity Fund***	Lazard US Equity Concentrated Fund****		Lazard Global Trend Fund*****	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund*****	
	31/03/2016 USD	30/09/2016 USD		31/03/2016 USD	31/03/2016 EUR	30/09/2016 EUR	31/03/2016 EUR	30/09/2016 EUR	31/03/2016 EUR
9.286	18.582.880	755.709	703	369.488	364.339	177.648	366.953	369.877	667.252
-	272.162.144	9.056.696	-	49.116.181	51.555.799	8.211.219	24.270.099	26.663.502	15.648.717
-	14.213.302	-	-	1.264	168	-	-	-	-
-	-	25.989	-	1.216.589	-	57.872	-	-	29.226
17.013	58.540	124	-	242.142	286.031	48.182	80.786	45.015	10.140
2.307	6.409	8.905	-	418	-	2.436	6.304	16.721	23.023
28.606	305.023.275	9.847.423	703	50.946.082	52.206.337	8.497.357	24.724.142	27.095.115	16.378.358
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	703	23.223	-	3.829	82.192	-	-
-	10.677.900	-	-	498.654	105.375	90.067	157.311	36.213	54.415
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28.606	141.421	16.720	-	100.875	101.523	30.982	52.157	49.832	29.765
28.606	10.819.321	16.720	703	622.752	206.898	124.878	291.660	86.045	84.180
-	294.203.954	9.830.703	-	50.323.330	51.999.439	8.372.479	24.432.482	27.009.070	16.294.178
-	36.346	-	-	-	-	-	-	28.685	33.252
-	294.240.300	9.830.703	-	50.323.330	51.999.439	8.372.479	24.432.482	27.037.755	16.327.430

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz per 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard Global Strategic Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund		Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		
	30/09/2016 USD	31/03/2016 USD	30/09/2016 USD	31/03/2016 USD	30/09/2016 GBP	31/03/2016 GBP	
Vermögenswerte							
Bankguthaben	8	132.449	150.431	3.238.081	1.281.561	25.302.230	13.418.274
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		12.677.471	10.730.325	160.096.146	108.399.751	948.739.438	767.998.565
Forderungen aus Zeichnungen		16.190	–	–	–	12.210.533	2.392.196
Forderungen aus veräußerten Anlagen		98.135	–	–	10.199	–	8.534.049
Forderungen aus Anlageerträgen		31.588	62.236	358.168	327.201	716.959	911.320
Sonstige Vermögenswerte		279	–	77.239	92.732	5.117	–
Summe Vermögenswerte		12.956.112	10.942.992	163.769.634	110.111.444	986.974.277	793.254.404
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		–	–	336.385	7.214	4.485.906	6.915.382
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anlagen		–	–	–	–	1.489.858	1.557.640
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		2.237	–	–	10.227	3.441.298	10.285.683
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		34.002	34.251	132.105	106.868	1.052.346	911.306
Summe Verbindlichkeiten		36.239	34.251	468.490	124.309	10.469.408	19.670.011
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares		12.919.873	10.908.741	163.301.144	109.987.135	976.504.869	773.584.393
Anpassung der Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares		12.919.873	10.908.741	163.301.144	109.987.135	976.504.869	773.584.393

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zu dem am Ende des Berichtszeitraumes gültigen Wechselkurs in der Endspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

* Der Fonds wurde am 30. Juni 2015 aufgelegt.

** Der Fonds wurde am 5. Juli 2015 geschlossen.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund*		Lazard Global Equity Select Fund		Lazard Global Equity Income Fund		Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund**		Lazard Thematic Global Fund	
30/09/2016	31/03/2016	30/09/2016	31/03/2016	30/09/2016	31/03/2016	30/09/2016	31/03/2016	30/09/2016	31/03/2016
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
247.301	69.347	173.930	264.093	160.898	407.926	64.283	686.000	11.991.171	9.996.976
7.329.682	5.952.751	5.019.531	4.819.295	7.615.129	6.558.269	–	15.458.913	174.661.799	340.743.222
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	196.444	127.187	94.686	–	273	52.864.333	6.241
5.159	6.293	6.417	11.293	34.978	27.426	209	82.190	439.843	742.790
2.645	231	2.295	1.704	1.811	484	–	247	2.229	12.253
7.584.787	6.028.622	5.202.173	5.292.829	7.940.003	7.088.791	64.492	16.227.623	239.959.375	351.501.482
–	–	–	–	39	352	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	50.980	–	181	195.008
73.937	–	–	244.687	54.692	99.551	–	67.890	3.855.012	1.222.444
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
12.945	18.208	19.512	20.481	27.724	29.219	13.512	25.614	270.628	397.838
86.882	18.208	19.512	265.168	82.455	129.122	64.492	93.504	4.125.821	1.815.290
7.497.905	6.010.414	5.182.661	5.027.661	7.857.548	6.959.669	–	16.134.119	235.833.554	349.686.192
37.883	45.906	4.154	7.663	11.856	15.366	–	–	–	–
7.535.788	6.056.320	5.186.815	5.035.324	7.869.404	6.975.035	–	16.134.119	235.833.554	349.686.192

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz per 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Anmerkung	Lazard Emerging World Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	
		30/09/2016 USD	31/03/2016 USD	30/09/2016 USD	31/03/2016 USD	30/09/2016 USD	31/03/2016 USD
Vermögenswerte							
Bankguthaben	8	75.428	216.183	32.920.115	28.475.361	2.674.719	1.298.943
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		20.137.313	18.543.692	896.536.415	731.058.320	108.640.620	67.830.046
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	738.113	12.698.370	261.641	23.300
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	3.175.206	6.500.236	–	225.893
Forderungen aus Anlageerträgen		27.454	11.863	1.280.652	3.030.468	142.098	117.611
Sonstige Vermögenswerte		165	39	7.546	–	5.493	19
Summe Vermögenswerte		20.240.360	18.771.777	934.658.047	781.762.755	111.724.571	69.495.812
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anlagen		1.713	–	9.792.964	239.549	26.262	51.235
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		11.374	93.113	1.014.840	21.830.033	–	28.881
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen		103	–	–	–	1.134	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		47.287	51.756	1.250.265	1.124.570	122.705	111.992
Summe Verbindlichkeiten		60.477	144.869	12.058.069	23.194.152	150.101	192.108
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares		20.179.883	18.626.908	922.599.978	758.568.603	111.574.470	69.303.704
Anpassung der Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	287	575
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares		20.179.883	18.626.908	922.599.978	758.568.603	111.574.757	69.304.279

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zu dem am Ende des Berichtszeitraumes gültigen Wechselkurs in der Endspalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Lazard Developing Markets Equity Fund		Lazard MENA Fund		Lazard Sterling High Quality Bond Fund		Lazard Global Fixed Income Fund		Lazard Global Active Funds Plc	
30/09/2016	31/03/2016	30/09/2016	31/03/2016	30/09/2016	31/03/2016	30/09/2016	31/03/2016	30/09/2016	31/03/2016
USD	USD	USD	USD	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
1.824.035	1.918.221	71.613	286.356	149.764	330.618	1.159.059	133.037	107.638.794	67.553.855
95.326.277	106.158.063	2.893.426	2.726.342	2.463.159	2.142.652	18.364.583	16.787.321	3.132.360.718	2.692.190.442
-	-	-	-	-	-	-	-	31.092.149	16.160.165
560.111	195.267	19.601	69.794	-	-	-	80.857	58.276.812	19.718.803
123.921	104.281	726	24.970	29.759	39.957	213.958	207.111	4.219.800	6.931.156
1.727	142	2.513	106	956	-	1.746	49	143.804	171.993
97.836.071	108.375.974	2.987.879	3.107.568	2.643.638	2.513.227	19.739.346	17.208.375	3.333.732.077	2.802.726.414
-	-	-	-	-	-	75.268	374.838	6.927.607	10.392.666
-	-	-	-	34.105	19.829	-	-	11.882.129	2.903.289
392.673	6.853	-	74.904	-	-	-	31.208	21.255.212	38.868.415
-	-	-	-	1.115	-	-	-	3.011	-
186.781	241.606	34.962	28.325	9.093	13.404	33.518	41.733	3.974.254	3.874.059
579.454	248.459	34.962	103.229	44.313	33.233	108.786	447.779	44.042.213	56.038.429
97.256.617	108.127.515	2.952.917	3.004.339	2.599.325	2.479.994	19.630.560	16.760.596	3.289.689.864	2.746.687.985
-	-	10.859	14.870	-	-	-	-	133.621	122.274
97.256.617	108.127.515	2.963.776	3.019.209	2.599.325	2.479.994	19.630.560	16.760.596	3.289.823.485	2.746.810.259

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von

Anmerkungen	Lazard UK Omega Equity Fund*		Lazard Japanese Equity Fund**	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
	30/09/2016 GBP	30/09/2015 GBP	30/09/2015 JPY	30/09/2016 JPY	30/09/2015 JPY
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes (31. März)	2.236.451	3.909.650	–	3.757.448.033	3.768.258.930
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 597.476	20.354	–	41.112.945	1.528.367.089
Zahlungen für zurückgenommen Redeemable Participating Shares	5 (305.156)	(264.019)	–	(1.666.280.283)	(302.797.030)
Verwässerungsschutzabgabe	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Halter von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	290.405	(311.027)	–	(424.422.985)	(320.356.090)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	2.819.176	3.354.958	–	1.707.857.710	4.673.472.899

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

*Der Name des Fonds wurde am 14. Oktober 2016 von Lazard UK Equity Fund zu Lazard UK Omega Equity Fund geändert.

**Der Fonds wurde am 6. Oktober 2014 geschlossen und am 12. September 2016 von der Central Bank of Ireland widerrufen.

*** Der Fonds wurde am 30. September 2015 aufgelegt und am 14. März 2016 geschlossen.

**** Der Fonds wurde am 25. Februar 2016 aufgelegt.

***** Der Fonds wurde am 24. Februar 2015 geschlossen und am 5. Juli 2016 von der Central Bank of Ireland widerrufen.

***** Der Fonds wurde am 1. Dezember 2015 aufgelegt

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares per 30. September 2016

Lazard Asia Ex-Japan Strategic Equity Fund***	Lazard US Equity Concentrated Fund****	Lazard Global Trend Fund*****	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund*****
30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016
USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	9.830.703	-	51.999.439	74.692.604	24.432.482	16.196.427	16.327.430
4.819.200	281.251.626	-	1.808.116	10.941.792	10.236.153	11.222.614	12.353.777
-	(1.658.606)	-	(3.339.862)	(16.626.793)	(26.050.322)	(8.628.314)	(1.980.262)
-	-	-	-	-	2.747	-	4.502
-	4.816.577	-	(144.363)	(4.507.435)	(248.581)	(1.335.065)	332.308
-	-	-	-	-	-	-	-
4.819.200	294.240.300	-	50.323.330	64.500.168	8.372.479	17.455.662	27.037.755

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von

Anmerkungen	Lazard Global Strategic Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund		Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
	USD	USD	USD	USD	GBP	GBP
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes (31. März)	10.908.741	7.303.429	109.987.135	59.868.369	773.584.393	606.011.290
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 4.683.442	5.751.595	93.099.517	3.163.092	216.578.922	177.093.745
Zahlungen für zurückgenommen Redeemable Participating Shares	5 (3.084.304)	(652.561)	(41.961.128)	–	(49.213.602)	(60.495.556)
Verwässerungsschutzabgabe	–	–	16.118	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Halter von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	411.994	(856.069)	2.159.502	(3.717.226)	35.555.156	(16.724.621)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	12.919.873	11.546.394	163.301.144	59.314.235	976.504.869	705.884.858

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

*Der Fonds wurde am 30. Juni 2015 aufgelegt.

**Der Fonds wurde am 5. Juli 2016 geschlossen.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares per 30. September 2016 (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund*		Lazard Global Equity Select Fund		Lazard Global Equity Income Fund		Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund**		Lazard Thematic Global Fund	
30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
6.056.320	-	5.035.324	5.803.918	6.975.035	14.133.379	16.134.119	33.107.112	349.686.192	553.920.276
1.984.463	6.018.686	57.012	515.418	973.221	3.248.386	84.190	13.127	1.994.838	7.717.198
(954.680)	(467.451)	(178.896)	(1.275.513)	(402.301)	(2.803.323)	(16.632.875)	(125.466)	(137.221.222)	(124.826.019)
-	-	-	-	-	-	8.420	-	110.131	39.873
449.685	(304.357)	273.375	(424.101)	323.449	(2.290.970)	406.146	(3.193.957)	21.263.615	(46.983.124)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.535.788	5.246.878	5.186.815	4.619.722	7.869.404	12.287.472	-	29.800.816	235.833.554	389.868.204

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von

Anmerkungen	Lazard Emerging World Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes (31. März)	18.626.908	23.279.307	758.568.603	984.605.996	69.304.279	67.470.585
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares 5	125.792	304.373	172.720.722	209.273.989	36.815.677	1.871.322
Zahlungen für zurückgenommen Redeemable Participating Shares 5	(267.937)	(593.534)	(116.800.153)	(241.810.457)	(1.604.776)	(24.527)
Verwässerungsschutzabgabe	-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Halter von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	1.695.120	(4.454.939)	108.110.806	(180.837.937)	7.059.577	(10.140.600)
Anpassung der Fremdwährungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	20.179.883	18.535.207	922.599.978	771.231.591	111.574.757	59.176.780

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares per 30. September 2016 (Fortsetzung)

Lazard Developing Markets Equity Fund		Lazard MENA Fund		Lazard Sterling High Quality Bond Fund		Lazard Global Fixed Income Fund		Lazard Global Active Funds Plc	
30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
USD	USD	USD	USD	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
108.127.515	238.713.544	3.019.209	2.555.387	2.479.994	2.767.228	16.760.596	16.624.884	2.746.810.259	3.045.959.522
867.777	5.631.523	–	1.487.137	33.196	27.730	4.022.424	4.410.113	924.737.665	564.263.332
(25.958.750)	(83.922.335)	(113.659)	(4.153)	(145.009)	(164.619)	(1.510.430)	(1.344.682)	(467.631.028)	(582.209.448)
65.396	50.130	–	–	–	–	–	–	208.203	90.003
14.154.679	(17.478.894)	58.226	(192.838)	231.144	(135.967)	357.970	(152.088)	206.972.620	(306.593.017)
–	–	–	–	–	–	–	–	(121.274.234)	19.918.338
97.256.617	142.993.968	2.963.776	3.845.533	2.599.325	2.494.372	19.630.560	19.538.227	3.289.823.485	2.741.428.730

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

1. Allgemeines

Lazard Global Active Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 10. April 1996 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 Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) 2011 in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW Vorschriften“) sowie den Vorschriften der Central Bank zur Überwachung und Durchsetzung (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Abschnitt 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) 2015 in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW Vorschriften der Central Bank“ zugelassen. Die Gesellschaft ist insofern als Umbrella-Fonds strukturiert, als das Stammkapital der Gesellschaft in verschiedene Anteilklassen aufgeteilt ist von denen eine oder mehrere einen separaten Fonds der Gesellschaft darstellen.

Die Gesellschaft besteht gegenwärtig aus zwanzig Fonds. Per 30. September 2016 waren der Lazard UK Omega Equity Fund, der Lazard Japanese Strategic Equity Fund, der Lazard US Equity Concentrated Fund, der Lazard European Equity Fund, der Lazard Pan European Equity Fund, der Lazard Pan-European Small Cap Fund, der Lazard Global Strategic Equity Fund, der Lazard Global Managed Volatility Fund, der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, der Lazard Global Equity Franchise Fund, der Lazard Global Equity Select Fund, der Lazard Global Equity Income Funds, der Lazard Thematic Global Fund, der Lazard Emerging World Fund, der Lazard Emerging Markets Equity Fund, der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund, der Lazard Developing Markets Equity Fund, der Lazard MENA Fund, der Lazard Sterling High Quality Bond Fund und der Lazard Global Fixed Income Fund fundiert. Die Anlageziele aller Fonds der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

Der Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund wurde am 5. Juli 2016 geschlossen.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen von der Gesellschaft übernommenen Rechnungslegungsgrundsätze und Schätzverfahren bei der Erstellung des Halbjahresabschlusses sind weiter unten aufgeführt. Alle Bezugnahmen auf Nettovermögen innerhalb des Halbjahresabschlusses beziehen sich – wenn nicht anders angegeben – auf das Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares.

Entsprechungserklärung

Der verkürzte Halbjahresabschluss für den am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum wurde in Übereinstimmung mit Financial Reporting Standard („FRS“) 104: „Zwischenberichtserstattung“ und den irischen Statuten, bestehend aus dem Companies Act 2014 sowie den OGAW Vorschriften, erstellt. Der verkürzte Halbjahresabschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Jahresabschluss per 31. März 2016 gelesen werden, welcher in Übereinstimmung mit FRS 102: „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 sowie den irischen Statuten erstellt wurde.

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

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

Grundlage der Erstellung

Der Halbjahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten. Der Halbjahresabschluss wurde auf der Basis der Weiterführung der Gesellschaft und in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards sowie den Bestimmungen des Companies Act 2014 und den OGAW Vorschriften erstellt. In Irland allgemein anerkannte Rechnungslegungsstandards für die Erstellung von Halbjahresabschlüssen, welche ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, werden vom Financial Reporting Council herausgegeben und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlicht (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland). Die Halbjahresabschlüsse des Lazard Asia Ex-Japan Strategic Equity Fund und des Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund wurden nicht auf Basis der Weiterführung erstellt, da diese Fonds geschlossen wurden und der Antrag an die Central Bank aussteht, die Registrierung der Fonds zu widerrufen.

Die Gesellschaft hat von der Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds gemäß FRS 2012, Abschnitt 1 „Statement of Cash Flows“ Gebrauch gemacht, keine Kapitalflussrechnung zu erstellen, da im Wesentlichen alle Anlagen der Gesellschaft hoch liquide sind und zum beizulegenden Zeitwert erfasst werden und die Gesellschaft stellt in einer Aufstellung die Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares dar.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

Die im Halbjahresabschluss der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds, in welchem sie tätig ist, bewertet (die „funktionale Währung“). Diese ist der US-Dollar („USD“) mit Ausnahme des Lazard Japanese Strategic Equity Fund, welcher auf japanischen Yen („JPY“) lautet, des Lazard European Equity Fund, des Lazard Pan European Equity Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund, welche auf Euro („EUR“) lauten und des Lazard UK Omega Equity Fund, des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund und des Lazard Sterling High Quality Bond Fund, welche auf Pfund Sterling („GBP“) lauten. Die Gesellschaft hat die funktionale Währung jedes Fonds als Präsentationswährung übernommen und die Halbjahresabschlüsse auf Gesellschaftsebene werden in USD erstellt, der Präsentationswährung der Gesellschaft.

Zum Zweck der Zusammenführung der Halbjahresabschlüsse aller Fonds um die aggregierten Zahlen zu ermitteln, wurden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Halbjahresabschlusses zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraumes in USD konvertiert. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner mit Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in USD konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert pro Anteil, welcher den einzelnen Fonds zuzuweisen ist. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Währungsumrechnung von USD121.274.234 (30. September 2015: USD19.918.338) in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursänderungen im Berichtszeitraum wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, welcher keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

3. Gebühren

Managementgebühren

Die Gesellschaft hat Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“) zum Manager ernannt. Der Manager hat die Verantwortung für das Management und die Administration der geschäftlichen Belange der Gesellschaft sowie für die Ausschüttung der Anteile unter der Oberaufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrates.

Der Manager hat Anspruch auf eine jährliche Vergütung aus dem Nettoinventarwert, welcher jeweils jeder der folgenden Anteilsklassen zuzuweisen ist: eine jährliche Vergütung in Höhe von 1% des Wertes des Nettovermögens, welches der Institutional Class aller Fonds zuzuweisen ist, jährlich 1,50% des Wertes des Nettovermögens, welches der Retail Class aller Fonds zuzuweisen ist, jährlich 0,75% des Wertes des Nettovermögens, welches der Retail C Class aller Fonds zuzuweisen ist und jährlich 0,50% des Wertes des Nettovermögens, welches der EA Class aller Fonds zuzuweisen ist, mit Ausnahme der unten aufgeführten

Fonds	Anteilsklasse	Rate
Lazard UK Omega Equity Fund	Institutional CF Class	0,75%
Lazard UK Omega Equity Fund	US\$ Institutional Accumulating LP Class	1,50%
Lazard UK Omega Equity Fund	STGE Retail Distributing P Class	1,75%
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Institutional Class	0,85%
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Retail C Class	0,85%
Lazard US Equity Concentrated Fund	Institutional Class	0,75%
Lazard US Equity Concentrated Fund	Institutional LP Class	1,00%
Lazard US Equity Concentrated Fund	Retail P Class	2,00%
Lazard European Equity Fund	Institutional CF Class	0,75%
Lazard European Equity Fund	Institutional LP Class	1,25%
Lazard European Equity Fund	Retail P Class	1,75%
Lazard Pan European Equity Fund	Institutional CF Class	0,90%
Lazard Pan-European Small Cap Fund	Institutional Class	0,75%
Lazard Pan-European Small Cap Fund	Institutional LP Class	1,00%
Lazard Pan-European Small Cap Fund	Retail P Class	2,00%
Lazard Global Strategic Equity Fund	Institutional CF Class	0,85%
Lazard Global Strategic Equity Fund	Institutional LP Class	1,25%
Lazard Global Strategic Equity Fund	Retail C Class	0,85%
Lazard Global Strategic Equity Fund	US\$ Retail Distributing P Class	1,75%
Lazard Global Managed Volatility Fund	Institutional Class	0,65%
Lazard Global Managed Volatility Fund	Institutional CF Class	0,60%
Lazard Global Managed Volatility Fund	CHF Hedged Institutional Accumulating LP Class	1,00%

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Fonds	Anteilsklasse	Rate
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Institutional Class	0,85%
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Institutional LP Class	1,50%
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Retail Class	1,75%
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Retail P Class	2,00%
Lazard Global Equity Franchise Fund	Institutional Class	0,85%
Lazard Global Equity Franchise Fund	Institutional CF Class	0,75%
Lazard Global Equity Franchise Fund	Institutional LP Class	1,00%
Lazard Global Equity Franchise Fund	Retail P Class	1,75%
Lazard Global Equity Select Fund	Institutional CF Class	0,75%
Lazard Global Equity Income Fund	Institutional CF Class	0,75%
Lazard Global Equity Income Fund	Institutional L Class	0,50%
Lazard Global Equity Income Fund	Institutional LP Class	1,25%
Lazard Thematic Global Fund	Institutional CF Class	0,90%
Lazard Thematic Global Fund	STG£ Institutional Distributing LP Class	1,25%
Lazard Thematic Global Fund	US\$ Retail Distributing P Class	1,75%
Lazard Emerging World Fund	Institutional CF Class	0,75%
Lazard Emerging World Fund	US\$ Retail Distributing P Class	2,00%
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Institutional CF Class	0,90%
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Institutional LP Class	1,50%
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Institutional S Class	0,85%
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Retail P Class	1,75%
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	Institutional CF Class	0,75%
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	Institutional LP Class	1,50%
Lazard Developing Markets Equity Fund	Institutional CF Class	0,85%
Lazard Developing Markets Equity Fund	Institutional LP Class	1,50%
Lazard Developing Markets Equity Fund	Retail C Class	0,85%
Lazard Developing Markets Equity Fund	Retail P Class	1,75%
Lazard MENA Fund	EA Class	0,85%
Lazard MENA Fund	Institutional CF Class	0,90%
Lazard MENA Fund	Institutional LP Class	1,25%
Lazard MENA Fund	Retail Class	1,75%
Lazard Sterling High Quality Bond Fund	Institutional CF Class	0,30%
Lazard Sterling High Quality Bond Fund	Retail Class	1,00%
Lazard Sterling High Quality Bond Fund	STG£ Institutional Distributing Class	0,30%
Lazard Sterling High Quality Bond Fund	STG£ Retail Distributing P Class	1,50%
Lazard Global Fixed Income Fund	Institutional Class	0,75%
Lazard Global Fixed Income Fund	Institutional CF Class	0,70%
Lazard Global Fixed Income Fund	Institutional LP Class	1,00%
Lazard Global Fixed Income Fund	Retail Class	1,00%
Lazard Global Fixed Income Fund	US\$ Retail Distributing P Class	1,50%

Anteile an Einheiten der X-Anteilsklasse zu halten ist Anlegern nur dann gestattet, wenn Lazard oder ein verbundenes Unternehmen als Anlageverwalter ernannt sind, um in ihrem Namen Anlageverwaltung oder Beratungsdienstleistungen auszuführen. Anteilseigner dieser Klasse sind verpflichtet, in Bezug auf ihre Anlage an dem Fonds eine Gebühr zu entrichten, basierend auf der Anlagemanagementvereinbarung zwischen ihnen und dem Anlageverwalter oder einem mit Lazard verbundenen Unternehmen. Anteile an der Management Class stehen ausschließlich anderen Fonds zur Verfügung, welche von einem mit Lazard verbundenen Unternehmen verwaltet oder von diesem beraten werden oder von anderen Personen, welche der Manager von Zeit zu Zeit bestimmen kann.

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter delegiert. Der Manager ist für die Begleichung der Gebühren und Aufwendungen der Anlageverwalter und Distribuenten aus seinen Bezügen verantwortlich. Während des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes wurden Managementgebühren in Höhe von USD 13.257.844 (30. September 2015: USD 14.096.113) erhoben, von denen am Ende des Berichtszeitraumes noch USD 2.324.988 (31. März 2016: USD 2.372.891) fällig waren.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager

Jede Anteilsklasse aller Fonds trägt einen ihr zugewiesenen Anteil an den sonstigen Aufwendungen der Gesellschaft (wie detailliert unter der Überschrift „Sonstige Aufwendungen“ im Abschnitt des Verkaufsprospektes „Gebühren und Aufwendungen“ dargelegt), welcher einer Obergrenze für Aufwendungen von 0,30% jährlich aus dem Nettoinventarwert der Fonds unterliegt. Im Fall des Lazard Global Managed Volatility Fund, ist die Obergrenze 0,23% und im Fall des Lazard Pan-European Small Cap Fund und des Lazard Global Equity Franchise Fund ist die Obergrenze 0,20%. Während der am 30. September 2016 und am 30. September 2015 endenden Berichtszeiträume gilt die oben genannte Obergrenze für Aufwendungen für den Lazard UK Omega Equity Fund, den Lazard Japanese Strategic Equity Fund, den Lazard Pan European Equity Fund, den Lazard Pan-European Small Cap Fund, den Lazard Global Strategic Equity Fund, den Lazard Global Managed Volatility Fund, den Lazard Global Equity Franchise Fund, den Lazard Global Equity Select Fund, den Lazard Global Equity Income Fund, den Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund (am 5. Juli 2016 geschlossen), den Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Developing Markets Equity Fund, Lazard MENA Fund, Lazard Sterling High Quality Bond Fund und den Lazard Global Fixed Income Fund. Der Manager ist für sämtliche Aufwendungen, welche diese Obergrenze überschreiten, verantwortlich, mit Ausnahme von Anlageaquisitions- und Anlageveräußerungskosten (einschließlich Brokergebühren, Transaktionskosten des Depositors und der Unterverwahrstelle, Stempelgebühren und anderer anfallenden Steuern). Im Fall des Lazard US Equity Concentrated Fund, des Lazard Pan-European Small Cap Fund und des Lazard Global Equity Franchise Fund sind die Aufwendungen für Anlageaquisition- und Veräußerung in der Obergrenze eingeschlossen. 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.

Die Gebühren, welche vom Manager während des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes rückerstattet wurden beliefen sich auf USD 190.980 (30. September 2015: USD 54.634), davon standen am Ende des Berichtszeitraumes noch USD 25.012 (31. März 2016: USD 67.556) aus.

Gebühren für Administration, Transferagent und Depositar

Der Manager hat BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (der „Administrator“) zum Administrator ernannt. Der Administrator hat Anspruch auf eine jährliche Vergütung, zahlbar von den Fonds, von bis zu 0,08% des Nettoinventarwertes der Fonds. Diese Gebühren fallen täglich an und werden nachträglich monatlich entrichtet. Der Administrator ist ebenfalls zu einer Erstattung seiner Auslagen im angemessenen Rahmen seitens der Fonds berechtigt.

Gebühren für Dienstleistungen im Zusammenhang mit Anteilseignern und Transferagenten werden jährlich mit USD 20,00 pro Bestand des Anteilseigners auf Fondsebene erhoben (ausgenommen Transaktionsgebühren, welche zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden).

Der Depositar hat Anspruch auf eine jährliche Vergütung für die Durchführung seiner treuhänderischen Ausgaben von bis zu 0,0225% aus dem Nettoinventarwert der Fonds, welche von den Fonds zu entrichten ist. Diese Gebühren fallen täglich an und werden nachträglich monatlich von den Fonds entrichtet. Der Depositar ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionsgebühren zu handelsüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen sowie seitens der Fonds Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionsgebühren aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu handelsüblichen Sätzen), zusammen mit der Erstattung seiner Auslagen im angemessenen Rahmen.

Die Gebühren für Administration, Transferagent und Depositar, welche während des am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraumes anfielen, beliefen sich (einschließlich der Auslagen) auf USD 2.493.465 (30. September 2015: USD 3.104.738), davon standen am Ende des Berichtszeitraumes noch USD 98.290 (31. März 2016: USD 924.170) aus.

Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder

Die Vergütungen des Verwaltungsrates beliefen sich für den am 30. September endenden Berichtszeitraum auf USD 85.787 (30. September 2015: USD 52.913), davon standen am Ende des Berichtszeitraumes noch USD 20.049 (31. März 2016: USD 19.549) aus. Die Gesellschaft entrichtete USD 18.641 (30. September 2015: USD 7485) an Carne Global Financial Services Limited in Bezug auf unterstützende Dienstleistungen für den Verwaltungsrat durch John Donohoe.

4. Besteuerung

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

Von einem steuerpflichtigen Vorfall sind ausgenommen:

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

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

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

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

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während der am 30. September 2016 und 30. September 2015 endenden Berichtszeiträume erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da es Unsicherheit über ihre Erstattungsfähigkeit gab. Beim Erhalt dieser Erstattungen wurden diese Beträge in den Nettoinventarwert der Fonds einbezogen und als „Sonstiges Einkommen“ in der Gesamtergebnisrechnung aufgezeichnet. Diese Rückerstattungen, welche die Fonds während der am 30. September 2016 und 30. September 2015 endenden Berichtszeiträume erhielten, hatten eine positive Auswirkung auf die Performance der Fonds.

5. Kapital und Reserven

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Managementanteile

Bei der Gründung betrug das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft 40.000 Pfund Sterling, gestückelt in 40.000 Gründungsanteile mit einem Nennwert von jeweils 1 Pfund Sterling („Equity Shares“), welche anschließend zurückgenommen wurden.

Gegenwärtig befindet sich ein Zeichneranteil im Umlauf, welcher vom Manager gehalten wird.

Der Zeichneranteil ist nicht Bestandteil des Nettoinventarwertes der Gesellschaft.

Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt über ein autorisiertes Stammkapital von 5.000.000.000 nicht klassifizierten 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. Die Anzahl der im Verlauf des Berichtszeitraumes ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner mit Redeemable Participating Shares aufgeführt.

Redeemable Participating Shares verbriefen den Anspruch auf einen proportionalen Anteil an den Vermögenswerten der Fonds und auf eventuell anfallende Ausschüttungen im Nettovermögen. Mit jedem Anteil verfügt der Anteilseigner über jeweils ein Stimmrecht. Gemäß Abschnitt 22 des FRS 102 „Verbindlichkeiten und Vermögen“ hat der Anteilseigner die Option, die Redeemable Participating Shares zurückzukaufen. Sie werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Reserven (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Sämtliche von der Gesellschaft ausgegebenen Redeemable Participating Shares verschaffen den Investoren das Recht, eine Rücknahme gegen Barabgeltung zu dem Wert zu fordern, welcher dem Anteil der Investoren an den Nettovermögenswerten der Fonds am Rücknahmedatum entspricht. In Übereinstimmung mit Abschnitt 22 des FRS 102 entsteht durch solche Instrumente eine finanzielle Verbindlichkeit für den gegenwärtigen Wert des Rücknahmebetrages, welcher am Bilanzstichtag aus Auszahlung käme, falls die Anteilseigner ihr Recht ausübten, die Anteile an die Gesellschaft zurückzugeben.

Die Aktivitäten der Redeemable Participating Shares in den am 30. September 2016 und 30. September 2015 endenden Berichtszeiträumen sind wie folgt:

Die Redeemable Participating Shares in der Ausgabe am Beginn des Berichtszeitraumes in der folgenden Tabelle sind jeweils per 31. März 2016 und 31. März 2015 angegeben.

	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP
Lazard UK Omega Equity Fund*				
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.045.554		1.666.375	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- STGE Retail C Accumulating Class	73	169	146	336
- STGE Retail Distributing Class	6.817	14.543	8.896	20.018
- US\$ Institutional Accumulating Class ^a	816.680	582.764	-	-
	823.570	597.476	9.042	20.354
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- STGE Retail Distributing Class	(126.041)	(286.010)	(117.945)	(264.019)
- US\$ Institutional Accumulating Class ^a	(27.520)	(19.146)	-	-
	(153.561)	(305.156)	(117.945)	(264.019)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	1.715.563		1.557.472	
	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY
Lazard Japanese Strategic Equity Fund				
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.416.052		178.016	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- ¥ Institutional Accumulating Class	3.810	380.011	-	-
- STGE Hedged Retail C Distributing Class	673	10.935.728	10.016	250.406.842
- US\$ Hedged Institutional Accumulating Class	3.777	29.797.206	112.827	1.277.960.247
	8.260	41.112.945	122.843	1.528.367.089
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- STGE Hedged Retail C Distributing Class	(111.908)	(1.651.114.915)	(12.093)	(302.569.817)
- US\$ Hedged Institutional Accumulating Class	(2.041)	(15.165.368)	(17)	(227.213)
	(113.949)	(1.666.280.283)	(12.110)	(302.797.030)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	5.310.363		288.749	
			30. September 2015	
			Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Lazard Asia Ex-Japan Strategic Equity Fund**				
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes			-	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- US\$ Institutional Accumulating Class			48.000	4.800.000
- US\$ Institutional Accumulating EA Class			192	19.200
			48.192	4.819.200
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes			48.192	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Reserven (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund***	Anteile	30. September 2016	
		Wert der Anteils- transaktionen	
		USD	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	93.880		
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes			
- ¥ Institutional Accumulating Class ^a	889.544	87.225.465	
- € Institutional Accumulating EA Class ^c	113.963	12.705.664	
- STG£ Institutional Accumulating EA Class ^d	71.748	10.526.361	
- US\$ Institutional Accumulating EA Class	1.511.177	167.344.135	
- US\$ Institutional Distributing Class ^e	34.500	3.450.001	
	2.620.932	281.251.626	
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes			
- US\$ Institutional Accumulating EA Class	(1.887)	(211.761)	
- US\$ Institutional Distributing Class ^e	(14.500)	(1.446.845)	
	(16.387)	(1.658.606)	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	2.698.425		

Lazard European Equity Fund	Anteile	30. September 2016		30. September 2015	
		Wert der Anteils- transaktionen		Wert der Anteils- transaktionen	
		EUR		EUR	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.053.302		28.114.022		
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes					
- € Institutional Accumulating Class	–	–	1.195.000	3.067.326	
- € Retail Distributing Class	205.197	517.266	2.046.531	5.807.842	
- STG£ Retail C Accumulating Class	3.923	10.557	779	2.242	
- STG£ Retail C Distributing Class	–	–	234	688	
- US\$ Institutional Accumulating Class	1.223.253	1.280.293	1.781.591	2.063.694	
	1.432.373	1.808.116	5.024.135	10.941.792	
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes					
- € Institutional Accumulating Class	(9.746)	(23.449)	(3.766.394)	(9.496.247)	
- € Retail Distributing Class	(1.078.371)	(2.777.555)	(980.819)	(2.841.633)	
- STG£ Retail C Accumulating Class	(5.408)	(14.822)	–	–	
- STG£ Retail C Distributing Class	(55.591)	(146.609)	(1.235.808)	(3.617.494)	
- US\$ Institutional Accumulating Class	(368.021)	(377.427)	(597.828)	(671.419)	
	(1.517.137)	(3.339.862)	(6.580.849)	(16.626.793)	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	21.968.538		26.557.308		

Lazard Pan European Equity Fund	Anteile	30. September 2016		30. September 2015	
		Wert der Anteils- transaktionen		Wert der Anteils- transaktionen	
		EUR		EUR	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.147.580		12.632.703		
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes					
- € Institutional Accumulating Class	8.545.862	9.732.058	7.470.527	9.796.751	
- € Institutional Distributing Class	600	659	179.133	225.624	
- € Retail Distributing Class	3.420	4.935	190.926	312.005	
- US\$ Institutional Accumulating Class	617.409	498.501	958.420	888.234	
	9.167.291	10.236.153	8.799.006	11.222.614	
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes					
- € Institutional Accumulating Class	(22.230.733)	(25.418.478)	(642.063)	(829.287)	
- € Institutional Distributing Class	–	–	(6.048.764)	(7.664.388)	
- € Retail Distributing Class	(11.058)	(15.802)	(65.976)	(107.842)	
- US\$ Institutional Accumulating Class	(776.478)	(616.042)	(29.931)	(26.797)	
	(23.018.269)	(26.050.322)	(6.786.734)	(8.628.314)	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	7.296.602		14.644.975		

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Reserven (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Pan-European Small Cap Fund****	30. September 2016			
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR		
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	160.874			
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- € Institutional Distributing LP Class	47.711	5.000.000		
- € Retail Accumulating Class ^f	47.367	4.736.659		
- US\$ Institutional Accumulating EA Class ^g	29.557	2.617.118		
	124.635	12.353.777		
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- € Institutional Accumulating Class	(9.225)	(884.486)		
- US\$ Institutional Accumulating EA Class ^g	(12.600)	(1.095.776)		
	(21.825)	(1.980.262)		
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	263.684			

Lazard Global Strategic Equity Fund	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	917.171		624.314	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- STGE Institutional Accumulating EA Class	73.626	1.083.036	89.578	1.304.201
- STGE Institutional Distributing EA Class	73.966	1.177.703	745	11.511
- US\$ Institutional Accumulating Class	214.120	2.422.703	378.308	4.435.883
	361.712	4.683.442	468.631	5.751.595
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- STGE Institutional Accumulating EA Class	(62.443)	(914.348)	(6.850)	(98.697)
- STGE Institutional Distributing EA Class	(50.569)	(813.102)	-	-
- US\$ Institutional Accumulating Class	(122.078)	(1.356.854)	(48.229)	(553.864)
	(235.090)	(3.084.304)	(55.079)	(652.561)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	1.043.793		1.037.866	

Lazard Global Managed Volatility Fund	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	799.320		386.420	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- € Institutional Accumulating Class	47	5.501	-	-
- € Institutional Distributing Class ^h	49.960	5.641.174	-	-
- STGE Hedged Institutional Accumulating Class ⁱ	118.897	17.154.887	-	-
- US\$ Institutional Accumulating Class	377.235	60.321.103	20.144	3.163.092
- US\$ Institutional Distributing Class ^j	99.558	9.976.852	-	-
	645.697	93.099.517	20.144	3.163.092
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- CHF Hedged Institutional Accumulating Class	(338.000)	(36.568.355)	-	-
- US\$ Institutional Accumulating Class	(34.071)	(5.392.773)	-	-
	(372.071)	(41.961.128)	-	-
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	1.072.946		406.564	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Reserven (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	537.842.683		450.054.751	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- ¥ Hedged X Class	7.159.357	5.709.599	15.000.000	7.794.498
- € Hedged Institutional Accumulating Class	761.084	1.149.894	1.394.955	1.713.317
- € Hedged Institutional Distributing Class	9.607.033	13.298.068	7.994.864	9.717.349
- CHF Hedged Institutional Accumulating Class	–	–	1.599.431	11.122.218
- STG£ Institutional Accumulating Class	29.042.612	42.821.909	9.876.059	13.787.559
- STG£ Institutional Distributing Class	65.243.902	89.560.156	66.247.234	87.566.495
- US\$ Hedged Institutional Accumulating Class	35.200.031	59.617.321	32.444.677	44.005.899
- US\$ Hedged Institutional Distributing Class	2.677.908	4.421.975	954.223	1.386.410
	149.691.927	216.578.922	135.511.443	177.093.745
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- ¥ Hedged X Class	(146.429)	(125.365)	(39.549)	(21.387)
- € Hedged Institutional Accumulating Class	(732.508)	(1.082.637)	(9.299.637)	(11.986.536)
- € Hedged Institutional Distributing Class	(3.588.786)	(5.272.263)	(128.653)	(151.151)
- STG£ Institutional Accumulating Class	(8.193.234)	(11.949.330)	(16.053.256)	(21.984.389)
- STG£ Institutional Distributing Class	(15.454.190)	(21.066.266)	(15.038.596)	(19.889.997)
- US\$ Hedged Institutional Accumulating Class	(5.059.859)	(8.647.659)	(4.382.739)	(5.864.054)
- US\$ Hedged Institutional Distributing Class	(636.557)	(1.070.082)	(412.491)	(598.042)
	(33.811.563)	(49.213.602)	(45.354.921)	(60.495.556)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	653.723.047		540.211.273	

Lazard Global Equity Franchise Fund*****	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	54.884		–	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- STG£ Institutional Accumulating Class	75	12.683	6.022	937.186
- US\$ Institutional Accumulating Class	9.201	1.000.000	50.795	5.081.500
- US\$ Institutional Accumulating EA Class ^k	9.704	971.780	–	–
	18.980	1.984.463	56.817	6.018.686
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- STG£ Institutional Accumulating Class	–	–	(3.004)	(467.451)
- US\$ Institutional Accumulating Class	(9.200)	(954.680)	–	–
	(9.200)	(954.680)	(3.004)	(467.451)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	64.664		53.813	

Lazard Global Equity Select Fund	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	43.123		46.298	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- US\$ Institutional Accumulating Class	–	–	377	45.683
- US\$ Institutional Accumulating EA Class	597	57.012	4.697	469.735
	597	57.012	5.074	515.418
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- US\$ Institutional Accumulating Class	–	–	(10.720)	(1.275.513)
- US\$ Institutional Accumulating EA Class	(1.901)	(178.896)	–	–
	(1.901)	(178.896)	(10.720)	(1.275.513)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	41.819		40.652	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Reserven (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Lazard Global Equity Income Fund				
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.450		106.648	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- € Institutional Distributing L Class	1.395	141.741	2.282	287.202
- STGE Retail C Accumulating Class	5	853	-	-
- STGE Institutional Accumulating L Class	85	11.916	287	45.827
- STGE Institutional Distributing L Class	4.971	670.614	10.425	1.582.707
- STGE Retail C Distributing Class	-	-	1	207
- US\$ Institutional Accumulating Class	1.803	148.097	12.559	1.234.205
- US\$ Institutional Distributing L Class	-	-	1.071	98.238
	8.259	973.221	26.625	3.248.386
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- € Institutional Distributing L Class	(1.300)	(126.859)	-	-
- STGE Institutional Accumulating Class	-	-	(80)	(11.139)
- STGE Institutional Accumulating L Class	(583)	(84.171)	-	-
- STGE Institutional Distributing L Class	(418)	(54.504)	(11.467)	(1.608.773)
- STGE Retail C Distributing Class	(200)	(24.941)	(5)	(849)
- US\$ Institutional Accumulating Class	(950)	(78.793)	(10.280)	(966.144)
- US\$ Institutional Distributing L Class	(410)	(33.033)	(2.693)	(216.418)
	(3.861)	(402.301)	(24.525)	(2.803.323)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	65.848		108.748	
Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund*****				
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	83.289		159.343	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- X Class	437	84.190	63	13.127
	437	84.190	63	13.127
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- X Class	(83.726)	(16.632.875)	(601)	(125.466)
	(83.726)	(16.632.875)	(601)	(125.466)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	-		158.805	
Lazard Thematic Global Fund				
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.042.477		2.963.664	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- STGE Institutional Distributing Class	2.905	515.659	3.037	552.736
- US\$ Institutional Accumulating Class	4.539	796.860	18.125	3.551.062
- US\$ Institutional Distributing Class	3.856	682.319	20.349	3.613.400
	11.300	1.994.838	41.511	7.717.198
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- STGE Institutional Distributing Class	(2.148)	(388.140)	(852)	(161.778)
- US\$ Institutional Accumulating Class	(1.167)	(207.944)	(7.415)	(1.443.636)
- US\$ Institutional Distributing Class	(772.404)	(136.625.138)	(648.590)	(123.220.605)
	(775.719)	(137.221.222)	(656.857)	(124.826.019)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	1.278.058		2.348.318	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Reserven (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging World Fund	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	823.884		865.606	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- US\$ Institutional Accumulating Class	3.899	96.922	6.662	191.941
- US\$ Retail Distributing Class	1.312	28.870	4.554	112.432
	5.211	125.792	11.216	304.373
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- US\$ Institutional Accumulating Class	(7.397)	(179.942)	(14.177)	(387.027)
- US\$ Retail Distributing Class	(3.711)	(87.995)	(8.319)	(206.507)
	(11.108)	(267.937)	(22.496)	(593.534)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	817.987		854.326	

Lazard Emerging Markets Equity Fund	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	87.363.173		98.789.019	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- € Institutional Distributing Class	47.278	5.254.679	109.712	11.499.209
- STG£ Institutional Accumulating Class	234.550	33.254.855	-	-
- STG£ Institutional Distributing Class	-	-	661	103.542
- STG£ Institutional S Accumulating Class	-	-	16.442.594	25.405.273
- STG£ Institutional S Distributing Class	245.566	329.970	11.134.348	17.228.095
- US\$ Institutional Distributing Class	1.324.819	132.470.278	1.372.843	149.815.216
- US\$ Institutional S Accumulating Class	84.545	78.272	4.641.939	4.646.371
- US\$ Institutional S Distributing Class	161.738	150.837	574.315	576.283
- US\$ Retail Accumulating Class	1.478.184	1.181.831	-	-
	3.576.680	172.720.722	34.276.412	209.273.989
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- € Institutional Distributing Class	(93.421)	(10.465.861)	(391.555)	(45.120.678)
- STG£ Institutional Accumulating Class	(251)	(32.620)	-	-
- STG£ Institutional Distributing Class	(97)	(14.581)	(12.724)	(1.603.867)
- STG£ Institutional S Accumulating Class	(4.976.531)	(6.889.284)	(3.901.727)	(5.572.325)
- STG£ Institutional S Distributing Class	(8.737.840)	(12.363.757)	(10.816.011)	(15.414.815)
- US\$ Institutional Distributing Class	(792.736)	(82.915.953)	(1.476.092)	(163.808.822)
- US\$ Institutional S Accumulating Class	(1.444.787)	(1.342.193)	(4.941.229)	(4.748.733)
- US\$ Institutional S Distributing Class	(1.016.961)	(923.916)	(4.390.239)	(4.222.198)
- US\$ Retail Accumulating Class	(2.425.200)	(1.851.988)	(1.715.462)	(1.319.019)
	(19.487.824)	(116.800.153)	(27.645.039)	(241.810.457)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	71.452.029		105.420.392	

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	641.836		524.847	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- STG£ Institutional Accumulating EA Class	21.870	3.665.348	-	-
- US\$ Institutional Accumulating Class	9.681	837.118	17.622	1.871.322
- US\$ Institutional Accumulating EA Class	302.592	32.313.211	-	-
	334.143	36.815.677	17.622	1.871.322

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Reserven (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund (Fortsetzung)	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- STGE Institutional Accumulating EA Class	(153)	(25.143)	-	-
- US\$ Institutional Accumulating Class	(8.632)	(739.530)	(232)	(24.527)
- US\$ Institutional Accumulating EA Class	(8.435)	(840.103)	-	-
	(17.220)	(1.604.776)	(232)	(24.527)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	958.759		542.237	

Lazard Developing Markets Equity Fund	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.978.967		22.326.186	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- € Institutional Accumulating Class	-	-	2.842	32.703
- STGE Institutional Accumulating Class	8.665	112.308	150.276	2.124.628
- STGE Institutional Distributing Class	1.760	24.571	187.908	2.380.695
- STGE Retail C Accumulating Class	-	-	5.500	92.436
- US\$ Institutional Accumulating Class	111.454	730.898	132.751	1.001.061
	121.879	867.777	479.277	5.631.523
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- € Institutional Accumulating Class	(1.969.205)	(21.809.520)	(2.938.334)	(32.509.857)
- € Institutional Distributing Class	-	-	(311.850)	(3.234.363)
- STGE Institutional Accumulating Class	(248.452)	(3.281.375)	(1.240.848)	(15.136.485)
- STGE Institutional Distributing Class	(4.620)	(60.121)	(104.255)	(1.342.739)
- STGE Retail C Accumulating Class	(400)	(5.839)	(1.900)	(25.403)
- US\$ Institutional Accumulating Class	(121.875)	(801.895)	(4.169.556)	(31.627.614)
- US\$ Retail C Distributing Class	-	-	(5.547)	(45.874)
	(2.344.552)	(25.958.750)	(8.772.290)	(83.922.335)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	7.756.294		14.033.173	

Lazard MENA Fund	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.311		20.270	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- US\$ Institutional Accumulating Class	-	-	11.627	1.487.137
	-	-	11.627	1.487.137
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- US\$ Institutional Accumulating Class	(995)	(113.659)	(30)	(4.153)
	(995)	(113.659)	(30)	(4.153)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	26.316		31.867	

Lazard Sterling High Quality Bond Fund	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.163		21.849	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- STGE Institutional Distributing Class	154	20.433	14	1.800
- STGE Retail Distributing Class	105	12.763	207	25.930
	259	33.196	221	27.730

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Reserven (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Sterling High Quality Bond Fund (Fortsetzung)	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- STGE Institutional Distributing Class	(3)	(424)	(361)	(46.189)
- STGE Retail Distributing Class	(1.100)	(144.585)	(968)	(118.430)
	(1.103)	(145.009)	(1.329)	(164.619)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	19.319		20.741	

Lazard Global Fixed Income Fund	30. September 2016		30. September 2015	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Ausgegebene Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraumes	138.356		141.957	
Ausgegebene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- US\$ Institutional Accumulating Class	29.580	4.021.184	33.070	4.408.973
- US\$ Retail Distributing Class	10	1.240	9	1.140
	29.590	4.022.424	33.079	4.410.113
Zurückgenommene Redeemable Participating Shares während des Berichtszeitraumes				
- US\$ Institutional Accumulating Class	(11.031)	(1.510.430)	(10.157)	(1.337.106)
- US\$ Retail Distributing Class	-	-	(61)	(7.576)
	(11.031)	(1.510.430)	(10.218)	(1.344.682)
Ausgegebene Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraumes	156.915		164.818	

^a Die Anteilsklasse wurde am 6. April 2016 aufgelegt.

^b Die Anteilsklasse wurde am 12. September 2016 aufgelegt.

^c Die Anteilsklasse wurde am 4. August 2016 aufgelegt.

^d Die Anteilsklasse wurde am 12. Juni 2016 aufgelegt.

^e Die Anteilsklasse wurde am 31. August 2016 aufgelegt.

^f Die Anteilsklasse wurde am 31. August 2016 aufgelegt.

^g Die Anteilsklasse wurde am 13. April 2016 aufgelegt.

^h Die Anteilsklasse wurde am 17. April 2016 aufgelegt.

ⁱ Die Anteilsklasse wurde am 1. Mai 2016 aufgelegt.

^j Die Anteilsklasse wurde am 15. Mai 2016 aufgelegt.

^k Die Anteilsklasse wurde am 15. Mai 2016 aufgelegt.

*Der Name des Fonds wurde von Lazard UK Equity Fund zu Lazard UK Omega Equity Fund am 14. Oktober 2015 geändert.

**Der Fonds wurde am 30. September 2015 aufgelegt und am 14. März 2016 geschlossen.

***Der Fonds wurde am 25. Februar 2016 aufgelegt.

****Der Fonds wurde am 1. Dezember 2015 aufgelegt.

*****Der Fonds wurde am 30. Juni 2015 aufgelegt.

*****Der Fonds wurde am 5. Juli 2016 geschlossen.

6. Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert pro Anteil aller Anteilsklassen eines Portfolios wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich per 30. September 2016, per 31. März 2016 und per 31. März 2015 im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares dividiert wird. Der Nettoinventarwert und der Nettoinventarwert pro Anteil sind in der folgenden Tabelle in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse angegeben.

Lazard UK Omega Equity Fund*	30. September 2016			31. März 2016			31. März 2015	
	Nettoinventar- wert am 30. September 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe am 30. September 2016	Nettoinventar- wert pro Anteil am 30. September 2016	Nettoinventar- wert am 30. September 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe am 30. September 2016	Nettoinventar- wert pro Anteil am 30. September 2016	Nettoinventar- wert am 31. März 2015	Nettoinventar- wert pro Anteil am 31. März 2015
- STGE Retail C Accumulating Class	£2.788	1.122	£2,4854	£2.324	1.049	£2,2152	£1.919	£2,3729
- STGE Retail Distributing Class	£2.188.428	925.281	£2,3651	£2.234.127	1.044.505	£2,1389	£3.907.731	£2,3462
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$815.720	789.160	\$1,0337	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert am 30. September 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe am 30. September 2016	Nettoinventarwert pro Anteil am 30. September 2016	Nettoinventarwert am 30. September 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe am 30. September 2016	Nettoinventarwert pro Anteil am 30. September 2016	Nettoinventarwert am 31. März 2015	Nettoinventarwert pro Anteil am 31. März 2015
Lazard Japanese Strategic Equity Fund								
- ¥ Institutional Accumulating Class	¥527.888.935	5.166.688	¥102,1716	¥516.580.496	5.162.878	¥100,0567	¥1.866.077	¥118,3404
- STGE Hedged Retail C Distributing Class	£178.973	1.648	£108,5978	£12.318.910	112.883	£109,1298	£21.156.104	£130,3945
- US\$ Hedged Institutional Accumulating Class	\$11.419.799	142.027	\$80,4058	\$11.128.650	140.291	\$79,3254	-	-
Lazard US Equity Concentrated Fund**								
- ¥ Institutional Accumulating Class	¥8.893.792.866	889.544	¥9,998,1431	-	-	-	-	-
- € Institutional Accumulating EA Class	€11.368.758	113.963	€99,7583	-	-	-	-	-
- STGE Institutional Accumulating EA Class	£8.386.677	71.748	£116,8908	-	-	-	-	-
- US\$ Institutional Accumulating EA Class	\$180.724.287	1.603.169	\$112,7294	\$9.830.703	93.880	\$104,7162	-	-
- US\$ Institutional Distributing Class	\$2.018.605	20.000	\$100,9303	-	-	-	-	-
Lazard European Equity Fund								
- € Institutional Accumulating Class	€3.645.827	1.530.198	€2,3826	€3.672.751	1.539.944	€2,3850	€9.695.550	€2,5742
- € Retail Distributing Class	€41.777.468	16.259.551	€2,5694	€44.175.598	17.132.724	€2,5784	€56.698.100	€2,8895
- STGE Retail C Accumulating Class	£15.615	6.695	£2,3322	£17.531	8.181	£2,1429	£12.615	£2,1204
- STGE Retail C Distributing Class	£666.405	292.452	£2,2787	£727.026	348.043	£2,0889	£3.409.443	£2,1449
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$4.586.676	3.879.642	\$1,1822	\$3.650.268	3.024.410	\$1,2069	\$3.849.700	\$1,2298
Lazard Pan European Equity Fund								
- € Institutional Accumulating Class	€4.551.768	3.856.925	€1,1802	€20.503.681	17.541.796	€1,1688	€5.614.552	€1,2985
- € Institutional Distributing Class	€192.240	174.124	€1,1040	€189.664	173.525	€1,0930	€7.452.448	€1,2339
- € Retail Distributing Class	€2.167.802	1.496.169	€1,4489	€2.162.512	1.503.806	€1,4380	€2.425.315	€1,6240
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$1.641.500	1.769.383	\$0,9277	\$1.796.696	1.928.453	\$0,9317	\$756.226	\$0,9747
Lazard Pan-European Small Cap Fund***								
- € Institutional Accumulating Class	€912.185	9.650	€94,5232	€1.750.010	18.875	€92,7155	-	-
- € Institutional Distributing LP Class	€19.830.169	189.710	€104,5289	€14.577.420	141.999	€102,6584	-	-
- € Retail Accumulating Class	€4.760.241	47.367	€100,4968	-	-	-	-	-
- US\$ Institutional Accumulating EA Class	\$1.725.212	16.957	\$101,7420	-	-	-	-	-
Lazard Global Strategic Equity Fund								
- STGE Institutional Accumulating EA Class	£1.484.925	129.486	£11,4679	£1.181.938	118.303	£9,9908	-	-
- STGE Institutional Distributing EA Class	£816.033	65.307	£12,4952	£456.839	41.910	£10,9005	-	-
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$9.930.928	848.999	\$11,6972	\$8.553.326	756.958	\$11,2996	\$7.303.429	\$11,6983
Lazard Global Managed Volatility Fund								
- € Institutional Accumulating Class	€1.059.798	10.171	€104,1945	€1.011.283	10.125	€99,8826	-	-
- € Institutional Distributing Class	€5.133.643	49.960	€102,7551	-	-	-	-	-
- CHF Hedged Institutional Accumulating Class	-	-	-	CHF35.310.986	338.000	CHF104,4704	-	-
- STGE Hedged Institutional Accumulating Class	£12.081.024	118.898	£101,6087	-	-	-	-	-
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$130.329.272	794.359	\$164,0685	\$71.960.003	451.195	\$159,4876	\$59.868.369	\$154,9308
- US\$ Institutional Distributing Class	\$10.318.435	99.559	\$103,6419	-	-	-	-	-
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund								
- ¥ Hedged X Class	¥2.497.006.205	21.901.721	¥114,0096	¥1.667.949.608	14.888.793	¥112,0272	-	-
- € Hedged Institutional Accumulating Class	€44.203.599	23.454.696	€1,8846	€43.776.879	23.426.120	€1,8687	€51.135.351	€1,7649
- € Hedged Institutional Distributing Class	£172.554.384	97.615.533	£1,7677	£162.101.601	91.597.286	£1,7697	£127.618.130	£1,7133
- CHF Hedged Institutional Accumulating Class	CHF16.561.194	1.599.431	CHF10,3544	CHF16.460.490	1.599.431	CHF10,2915	-	-
- STGE Institutional Accumulating Class	£236.600.245	157.648.614	£1,5008	£203.475.568	136.799.236	£1,4874	£186.682.786	£1,4022
- STGE Institutional Distributing Class	£372.645.070	268.184.417	£1,3895	£304.001.531	218.394.704	£1,3920	£252.230.814	£1,3460
- US\$ Hedged Institutional Accumulating Class	\$174.242.221	75.973.623	\$2,2935	\$103.292.640	45.833.452	\$2,2537	\$47.488.269	\$2,1287
- US\$ Hedged Institutional Distributing Class	\$17.493.292	7.345.012	\$2,3817	\$12.538.114	5.303.661	\$2,3640	\$8.584.788	\$2,2881

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert am 30. September 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe am 30. September 2016	Nettoinventarwert pro Anteil am 30. September 2016	Nettoinventarwert am 30. September 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe am 30. September 2016	Nettoinventarwert pro Anteil am 30. September 2016	Nettoinventarwert am 31. März 2015	Nettoinventarwert pro Anteil am 31. März 2015
Lazard Global Equity Franchise Fund****								
- STGE Institutional Accumulating Class	£411.358	3.093	£132,9788	£340.524	3.018	£112,8133	-	-
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$5.930.595	51.866	\$114,3447	\$5.566.885	51.866	\$107,3322	-	-
- US\$ Institutional Accumulating EA Class	\$1.070.839	9.704	\$110,3459	-	-	-	-	-
Lazard Global Equity Select Fund								
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$4.566.354	35.578	\$128,3490	\$4.326.453	35.578	\$121,6060	\$5.803.918	\$125,3598
- US\$ Institutional Accumulating EA Class	\$620.461	6.241	\$99,4111	\$708.871	7.545	\$93,9527	-	-
Lazard Global Equity Income Fund								
- € Hedged Institutional Accumulating Class	€645.267	7.409	€87,0949	€616.897	7.409	€83,2657	€2.221.931	€96,3320
- € Institutional Distributing L Class	€138.448	1.436	€96,3959	€121.894	1.341	€90,8812	€131.517	€114,0749
- STGE Retail C Accumulating Class	£1.262	10	£131,4412	£504	4	£112,4358	-	-
- STGE Institutional Accumulating Class	-	-	-	-	-	-	£650.030	£106,2404
- STGE Institutional Accumulating L Class	£170.848	1.544	£110,6766	£192.915	2.041	£94,5091	£66.606	£104,7935
- STGE Institutional Distributing L Class	£4.232.279	40.728	£103,9147	£3.246.558	36.177	£89,7407	£6.006.464	£102,7961
- STGE Retail C Distributing Class	-	-	-	£17.959	199	£90,0620	£21.187	£103,1172
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$1.062.186	12.171	\$87,2708	\$935.462	11.319	\$82,6440	\$986.743	\$95,2234
- US\$ Institutional Distributing L Class	\$205.176	2.550	\$80,4588	\$227.566	2.960	\$76,8786	\$607.109	\$90,9168
Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund*****								
- X Class	-	-	-	\$16.134.119	83.289	\$193,7116	\$33.107.112	\$207,7723
Lazard Thematic Global Fund								
- STGE Institutional Distributing Class	£55.203.239	389.065	£141,8871	£46.216.629	388.308	£119,0206	£48.636.054	£125,8044
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$3.982.056	21.278	\$187,1439	\$3.107.573	17.907	\$173,5429	\$5.321.366	\$188,1851
- US\$ Institutional Distributing Class	\$160.142.490	867.715	\$184,5565	\$280.151.458	1.636.262	\$171,2143	\$476.398.688	\$186,9120
Lazard Emerging World Fund								
- STGE Retail C Accumulating Class	£633	33	£19,3453	£521	33	£15,9099	£593	£18,1178
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$2.792.882	106.593	\$26,2014	\$2.626.026	110.090	\$23,8534	\$3.619.790	\$28,1300
- US\$ Retail Distributing Class	\$17.386.179	711.362	\$24,4407	\$16.000.133	713.761	\$22,4166	\$19.658.636	\$26,6778
Lazard Emerging Markets Equity Fund								
- € Institutional Distributing Class	€178.174.097	1.699.761	€104,8230	€159.234.924	1.745.904	€91,2048	€241.339.379	€111,1299
- STGE Institutional Accumulating Class	£25.586.135	234.423	£109,1449	£10.825	125	£86,9484	£11.839	£95,0931
- STGE Institutional Distributing Class	-	-	-	£8.990	97	£92,2261	£1.249.482	£102,7563
- STGE Institutional S Accumulating Class	£31.455.070	26.748.433	£1,1760	£29.648.482	31.724.963	£0,9345	£18.408.457	£1,0214
- STGE Institutional S Distributing Class	£3.657.270	3.161.399	£1,1569	£10.751.773	11.653.672	£0,9226	£35.176.571	£1,0270
- US\$ Institutional Distributing Class	\$612.382.911	5.603.042	\$109,2947	\$488.957.367	5.070.959	\$96,4231	\$606.049.135	\$110,7167
- US\$ Institutional S Accumulating Class	\$12.547.035	12.562.976	\$0,9987	\$12.226.306	13.923.219	\$0,8781	\$25.169.767	\$0,9905
- US\$ Institutional S Distributing Class	\$4.562.575	4.739.035	\$0,9628	\$4.751.868	5.594.258	\$0,8494	\$10.570.078	\$0,9755
- US\$ Retail Accumulating Class	\$14.028.151	16.702.960	\$0,8399	\$13.075.765	17.649.976	\$0,7408	\$2.196.115	\$0,8410
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund								
- € Institutional Accumulating Class	€42.154.931	349.750	€120,5288	€37.912.400	349.750	€108,3986	€46.890.556	€134,0688
- STGE Institutional Accumulating EA Class	£3.471.853	26.554	£130,7453	£520.644	4.838	£107,6258	-	-
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$6.314.691	65.852	\$95,8923	\$5.667.117	64.802	\$87,4528	\$4.291.300	\$101,9391
- US\$ Institutional Accumulating EA Class	\$41.428.147	383.603	\$107,9975	\$8.787.764	89.446	\$98,2470	-	-
- US\$ Institutional Distributing Class	\$11.948.287	133.000	\$89,8367	\$10.896.723	133.000	\$81,9302	\$12.818.244	\$96,3778

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert am 30. September 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe am 30. September 2016	Nettoinventarwert pro Anteil am 30. September 2016	Nettoinventarwert am 30. September 2016	Anzahl der Redeemable Participating Shares in der Ausgabe am 30. September 2016	Nettoinventarwert pro Anteil am 30. September 2016	Nettoinventarwert am 31. März 2015	Nettoinventarwert pro Anteil am 31. März 2015
Lazard Developing Markets Equity Fund								
- € Institutional Accumulating Class	-	-	-	€17.219.236	1.969.205	€8,7443	€47.691.697	€9,7237
- € Institutional Distributing Class	€5.435.606	582.400	€9,3331	€4.708.990	582.400	€8,0855	€11.382.687	€9,0477
- STGE Institutional Accumulating Class	£60.713.085	5.626.019	£10,7915	£50.259.565	5.865.806	£8,5682	£85.393.267	£8,6827
- STGE Institutional Distributing Class	£928.193	84.345	£11,0047	£761.968	87.205	£8,7377	£6.320.056	£8,9354
- STGE Retail C Accumulating Class	£19.181	1.500	£12,7870	£19.278	1.900	£10,1465	£39.034	£10,2722
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$11.041.132	1.460.874	\$7,5579	\$9.768.716	1.471.294	\$6,6395	\$38.949.178	\$6,9508
- US\$ Retail C Distributing Class	\$10.016	1.157	\$8,6567	\$8.792	1.157	\$7,5991	\$111.367	\$8,0099
Lazard MENA Fund								
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$2.963.776	26.316	\$112,6215	\$3.019.209	27.311	\$110,5482	\$2.555.387	\$126,0674
Lazard Sterling High Quality Bond Fund								
- STGE Institutional Distributing Class	£81.709	601	£135,8718	£56.029	451	£124,2054	£69.269	£127,8891
- STGE Retail Distributing Class	£2.517.616	18.717	£134,5084	£2.423.965	19.712	£122,9688	£2.697.959	£126,6256
Lazard Global Fixed Income Fund								
- € Hedged Institutional Accumulating Class	€5.948.178	60.872	€97,7165	€5.830.258	60.872	€95,7793	€5.983.062	€94,9342
- US\$ Institutional Accumulating Class	\$8.472.130	60.834	\$139,2657	\$5.726.844	42.285	\$135,4343	\$5.796.082	\$132,6528
- US\$ Retail Distributing Class	\$4.473.869	35.209	\$127,0655	\$4.389.686	35.199	\$124,7096	\$4.402.919	\$124,9395

*Der Name des Fonds wurde von Lazard UK Equity Fund zu Lazard UK Omega Equity Fund am 14. Oktober 2015 geändert.

**Der Fonds wurde am 25. Februar 2016 aufgelegt.

***Der Fonds wurde am 1. Dezember 2015 aufgelegt.

****Der Fonds wurde am 30. Juni 2015 aufgelegt.

*****Der Fonds wurde am 5. Juli 2016 geschlossen.

7. Wechselkurse

Der Halbjahresabschluss wird in USD erstellt (ausgenommen der Halbjahresabschluss des Lazard Japanese Strategic Equity Fund, welcher in JPY erstellt wird, des Lazard European Equity Fund, des Lazard Pan European Equity Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund welche in EUR erstellt werden und des Lazard UK Omega Equity Fund, des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund und des Lazard Sterling High Quality Bond Fund, welche in GBP erstellt werden). Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichts-/Geschäftsjahres wurden verwendet, um Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in anderen Währungen in USD umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2016	31. März 2016	30. September 2015
Australischer Dollar	1,30677	1,29997	1,42400
Brasilianischer Real	3,24885	3,54401	3,98194
Kanadischer Dollar	1,31428	1,29347	1,34072
Chilenischer Peso	658,91001	-	-
Chinesische Yuan	6,67002	6,46761	6,35709
Kolumbianischer Peso	2.880,00015	3.003,27019	3.087,12520
Tschechische Koruna	24,04523	23,73610	24,34491
Dänische Krone	6,62598	6,53795	6,68325
Ägyptisches Pfund	8,87995	8,87995	7,83004
Euro	0,88984	0,87751	0,89586
Hongkong Dollar	7,75597	7,75656	7,75006
Ungarischer Forint	275,01782	275,70535	280,60030
Indische Rupie	66,57998	66,22250	65,64001
Indonesische Rupiah	13.051,00062	13.260,00070	14.650,00083

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2016	31. März 2016	30. September 2015
Israelischer Schekel	3,75208	3,75948	3,92491
Japanischer Yen	101,26501	112,39501	119,76501
Jordanischer Dinar	0,70916	0,70963	0,70886
Kuwaitischer Dinar	0,30146	0,30220	0,30229
Malayischer Ringgit	4,13549	3,90152	4,39574
Mexikanischer Peso	19,35350	17,13776	16,94676
Mexican Unidad Inversion	3,54811	-	-
Marrokanischer Dirham	9,71301	9,63052	9,74151
Neuseeland Dollar	1,37513	1,44030	1,56323
Norwegische Krone	7,99230	8,27124	8,52999
Omanischer Rial	0,38499	0,38510	0,38521
Peruanischer Nuevo Sol	3,40600	3,32968	3,22099
Philippinischer Peso	48,49500	46,04498	46,74002
Polnischer Zloty	3,82737	3,72187	3,80254
Pfund Sterling	0,76982	0,69575	0,66017
Katar Riyal	3,64199	3,64141	3,64205
Rumänischer Leu	3,96062	-	-
Russischer Rubel	63,02129	66,86002	65,60594
Singapur Dollar	1,36343	1,34662	1,42188
Südafrikanischer Rand	13,75127	14,70799	13,82700
Südkoreanischer Won	1.101,35004	1.143,60001	1.185,30005
Schwedische Krona	8,56736	8,10669	8,38706
Schweizer Franken	0,96940	0,95759	0,97712
Taiwan Dollar	31,34550	32,18399	32,92751
Thailändischer Baht	34,65000	35,17999	36,29500
Tunesischer Dinar	2,19885	2,01346	1,96891
Türkische Lira	3,00069	2,81570	3,02773
VAE Dirham	3,67302	3,67300	3,67285

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

Wechselkurse gegenüberEUR	30. September 2016	31. März 2016	30. September 2015
Dänische Krone	7,44628	7,45055	7,46017
Norwegische Krone	8,98175	9,42577	9,52159
Polnischer Zloty	4,30119	4,24139	4,24458
Pfund Sterling	0,86513	0,79286	0,73692
Schwedische Krona	9,62800	9,23826	9,36205
Schweizer Franken	1,08941	1,09126	1,09071
Türkische Lira	3,37218	3,20872	3,37970
US-Dollar	1,12380	1,13958	1,11625

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

Wechselkurse gegenüber GBP	30. September 2016	31. März 2016	30. September 2015
Australischer Dollar	1,69750	1,86845	2,15700
Euro	1,15590	1,26125	1,35700
Japanischer Yen	131,54325	161,54535	181,41405
Südkoreanischer Won	1.430,65370	1.643,69630	1.795,43325
Schweizer Franken	1,25925	1,37635	1,48010
US-Dollar	1,29900	1,43730	1,51475

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichts-/Geschäftsjahres wurden verwendet, um Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in anderen Währungen in JPY umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber JPY	30. September 2016	31. März 2016	30. September 2015
Euro	0,00879	0,00781	0,00748
Pound Sterling	0,00760	0,00619	0,00551
US Dollar	0,00988	0,00890	0,00835

Die folgenden Durchschnittswchselkurse wurden verwendet, um die auf andere Währungen lautenden Bilanzen der Gesamtergebnisrechnung sowie der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilseigner von Redeemable Participating Shares in USD umzurechnen:

Durchschnittswchselkurse gegenüber USD	30. September 2016	30. September 2015
Euro	0,89091	0,90151
Japanese Yen	105,14181	121,76619
Pound Sterling	0,72985	0,64911

8. Bankguthaben

Bankguthaben und Kontokorrentkredite bestehen per 30. September 2016 und per 31. März 2016 aus kurzfristigen Einlagen bei Banken. BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (der „Depositar“) ist berechtigt, eine oder mehrere Unterverwahrstellen zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds einzusetzen. Per 30. September 2016 und per 31. März 2016 wird das Bankguthaben der Fonds in dem Verbund der globalen Unterverwahrstelle des Depositars, der Bank of New York Mellon SA/NV (die „Globale Unterverwahrstelle“) verwahrt.

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 und 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 von Lazard Asset Management Limited, Lazard Asset Management LLC, Lazard Japan Asset Management K.K., Lazard Asset Management Pacific Co., Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Lazard Gulf Limited und Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Limited (die „Anlageverwalter“) vierteljährlich und häufiger, falls es in Bezug auf die Performance und das Risikoprofil der Fonds erforderlich ist. Die 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 eines jeden Anlageverwalters. Der Verwaltungsrat delegiert an den Manager, welcher wiederum die Verantwortung für die Risikokontrolle- und Aufsicht der Fonds an die Anlageverwalter weiterleitet.

Es gibt eine Abteilung Risikomanagement, welche für die Aufsicht über den Prozess des Risikomanagements der Anlageverwalter verantwortlich ist. Das Risikomanagement wird entweder an das jeweilige Risikoteam in dem Land der Geschäftstätigkeit des betreffenden Anlageverwalters übertragen oder, falls dies nicht möglich ist, an Lazard Asset Management LLC. Der Leiter des Risikomanagements berichtet an das Aufsichtskomitee. Das Aufsichtskomitee ist die zentrale Managementinstanz für die Investmentplattform der Anlageverwalter. 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 gesetzmäßigen 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 2016 existierten. Es kam zu keinen Veränderungen im Prozess des Risikomanagements.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko

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

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Veränderungen des Marktpreises unterworfen sind (im Gegensatz zu solchen, die aufgrund von Zins- oder Währungsrisiko entstehen), ganz gleich 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 dem Marktpreisrisiko durch ihre Anlagen in Wertpapieren ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Gesellschaft haben könnte, kontrolliert. Die Anlageverwalter verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Unternehmenspolitik und der Kernphilosophie des betreffenden Fonds. Die Kernphilosophie der Gesamtbewertung der Performance macht eine aktive Verwaltung von Ertrag, Risiko und Kosten erforderlich. Das Risiko in Relation zur Benchmark wird durch die Erstellung diversifizierter Portfolios kontrolliert, mit begrenzter Gewichtung in bestimmten Marktmerkmalen (wie Kapitalisierung oder Industrie). Alle Wertpapiere (ausgenommen Derivate) wurden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert am Ende des Berichtszeitraumes bestimmt.

Die Gesellschaft verwendet zurzeit keine derivativen Finanzinstrumente zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung. Einige Fonds verwenden jedoch Devisenterminkontrakte zum Zweck der Absicherung des Portfolios, der Anteilsklasse sowie der Anlagen. Details zu den per 30. September 2016 gehaltenen Devisenterminkontrakten sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios enthalten. Die Gesellschaft setzt den Commitment Approach ein, um das globale Engagement der Fonds welche Devisenterminkontrakte halten, zu erlassen.

(ii) Fremdwährungsrisiko

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

Für Portfolios, in denen das Währungsrisiko abgesichert ist, wird das Währungsrisiko durch regelmäßige Neugewichtung der Währungsdevisenterminkontrakte verwaltet, um eine Gewichtung von Null (oder annähernd Null) beizubehalten. Für die Portfolios, in denen Währungsgewichtung eine wesentliche Renditenquelle darstellt, werden die Gewichtungen relativ zur dazugehörigen Benchmark verwaltet. Für andere Portfolios gibt es keine ausdrücklichen Währungsmanagementrichtlinien.

Drei Fonds (der Lazard UK Omega Equity Fund, der Lazard US Equity Concentrated Fund und der Lazard Sterling High Quality Bond Fund) investieren ausschließlich in Wertpapiere, welche in der Basiswährung des Portfolios nominiert sind, daher sind sie keinem nennenswerten Währungsrisiko ausgesetzt.

(iii) Zinsrisiko

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

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes ein Obligo oder eine Verpflichtung, welche er gegenüber einem Fonds eingegangen ist, nicht einlösen wird. Die Gesellschaft ist über die Fonds, welche in festverzinsliche Wertpapiere investieren, einem Kreditrisiko ausgesetzt.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

Im Wesentlichen werden das gesamte Barvermögen sowie die von den Fonds gehaltenen Wertpapiere von dem Depositär gehalten, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, welche von Kontrahenten gehalten werden, wie in der Vermögensaufstellung der Portfolios dargelegt. Die Bank of New York Mellon SA/NY handelt über den Depositär als globale Unterverwahrstelle für die Fonds.

Während das von der Unterverwahrstelle und dem Depositär gehaltene Barvermögen als Fondsvermögen identifiziert werden kann, sind die Fonds dem Kreditrisiko des Finanzinstitutes ausgesetzt, welches das Barvermögen verwahrt. Im Falle einer Insolvenz des Finanzinstitutes werden die Fonds als allgemeiner Gläubiger des Finanzinstitutes in Bezug auf die Barbestände der Fonds 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 Verwahrungrisiko beim Handel 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 der Fonds werden immer separat in den Buchführungsunterlagen der globalen Unterverwahrstelle identifiziert, daher bleiben die Rechte in Bezug auf diese Wertpapiere gewahrt. Somit sind im Fall einer Insolvenz oder eines Bankrotts des Depositärs die Vermögenswerte der Fonds getrennt und geschützt und dies mindert das Kontrahentenrisiko zusätzlich.

Bankrott oder Insolvenz des Depositärs könnten die Rechte der Fonds in Bezug auf das vom Depositär gehaltene Barvermögen und die Wertpapiere verzögern oder einschränken. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage des Depositärs, welchen die Fonds verwenden, kontrolliert. Das langfristige Kreditrating der Obergesellschaft des Depositärs und der Unterverwahrstelle per 30. September 2016 und per 31. März 2016 hatte ein Standard and Poor's Kreditrating von AA- für langfristige Einlagen und A-1+ für kurzfristige Einlagen

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 hinsichtlich der Gefährdung durch Kontrahenten oder Emittenten im Bereich der Anlageverwalter verwaltet.

Die Liste der vom Anlageverwalter genehmigten Kontrahenten ist grundsätzlich auf die am höchsten bewerteten und anerkanntesten Broker in ihren jeweiligen Sektoren beschränkt. Die Liste wird von den Anlageverwaltern fortwährend kontrolliert. Das Kontrahenten-/Emittentenrisiko wird auf folgende Weise laufend kontrolliert:

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

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

Ein Fonds ist einem Kreditrisiko ausgesetzt, wenn er im Freiverkehr mit Kontrahenten handelt und diese Kontrahenten ihre Verpflichtungen nicht erfüllen und die Abrechnung von Transaktionen nicht erfolgt. Alle Freiverkehrskontrahenten müssen die folgenden Bedingungen erfüllen, wie in den OGAW Vorschriften dargelegt und zwar:

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

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

Alle Kontrahenten der Devisenterminkontrakte sind in den entsprechenden Vermögensaufstellungen der Portfolios aufgeführt.

Einige Fonds sind über ihre Anlage in Participatory Notes („P-Notes“) ebenfalls einem Kreditrisiko ausgesetzt / können einem Kreditrisiko ausgesetzt sein. P-Notes sind Finanzinstrumente, welche von den Fonds verwendet werden können, um ein Engagement in einer Aktienanlage an einem lokalen Markt zu erzielen, an welchem ein direkter Anteilsbesitz nicht gestattet ist. Anlagen in P-Notes können eine außerbörsliche Transaktion mit einer dritten Partei beinhalten. Anlagen in P-Notes können die Fonds nicht nur den Bewegungen im Wert des zugrundeliegenden Wertpapiers aussetzen, sondern ebenfalls dem Ausfallrisiko des Kontrahenten, welches im Fall eines Ausfalls des Kontrahenten in dem Verlust des gesamten Marktwertes der Aktie resultieren kann. Das Risiko gegenüber Kontrahenten wird gemäß der Risikobegrenzung der OGAW Vorschriften der Central Bank verwaltet, wie oben beschrieben. P-Notes werden generell von Banken oder Brokern/Händlern ausgegeben und sind Schuldscheine, welche gestaltet sind, um die Performance eines bestimmten zugrundeliegenden Aktienpapiers oder eines Marktes zu replizieren. Der Ertrag aus einer P-Note, welcher mit einem bestimmten zugrundeliegenden Wertpapier verbunden ist, erhöht sich in dem Ausmaß der Dividenden, welche in Verbindung mit dem zugrundeliegenden Wertpapier ausbezahlt werden. Der Halter einer P-Note erhält jedoch bezeichnenderweise keine Stimmrechte, welche er hätte, wenn er direkt im Besitz des zugrundeliegenden Wertpapiers wäre.

Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen hauptsächlich kurzfristig realisierbare Wertpapiere. Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, welche Anleger veräußern wollen. Anteilseigner sind berechtigt, von den Fonds die Rücknahme ihrer Anteile in den Fonds jederzeit an einem Geschäftstag zu verlangen, unter den Bedingungen, wie sie im Verkaufsprospekt dargelegt sind. Sollte die Gesamtmenge von Anträgen zur Rücknahme beziehungsweise zum Umtausch an jedem Handelstag und jeden Fonds betreffend 10% des Nettoinventarwertes des Fonds überschreiten, kann jeder Antrag auf Rücknahme bzw. Umtausch in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrates anteilig so verringert werden, dass die Gesamtmenge der Anteile dieses Fonds zur Rücknahme oder zum Umtausch an dem Handelstag 10% des Nettoinventarwertes des Fonds nicht überschreitet. Alle so verminderten Anträge zur Rücknahme oder zum Umtausch werden auf den folgenden Handelstag übertragen und vorrangig gegenüber nachfolgende Anträgen auf Rücknahme oder Umtausch am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen in Kraft gesetzt. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme, um die Zahlung sicher zu stellen. Während des Geschäftsjahres fand keine solche Kreditaufnahme statt.

Die innerhalb eines Monats zu Zahlung fälligen finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds stehen größtenteils im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten aus Anlagekauf, Verbindlichkeiten aus Rücknahmen sowie Zahlungen für Aufwendungen und Zinsen für Überziehungskredit. Details zu diesen Beträgen sind, soweit von Belang, in der Bilanz angegeben. Es existieren keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche nach über einem Monat fällig werden, ausgenommen für derivative Finanzinstrumente, welche in der Vermögensausstellung der Portfolios per 30. September 2016 aufgezeichnet sind.

Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, falls ein Anteilseigner einen erheblichen Anteil des ausgegebenen Anteilkapitals des Fonds hält.

Bewertung des beizulegenden Zeitwertes

Die Gesellschaft hat frühzeitig die Änderungen an FRS 102 „Fair Value Hierarchy Disclosures“ - Offenlegungen zur Hierarchie des beizulegenden Zeitwertes - übernommen, welche für Rechnungslegungszeiträume beginnend mit dem 1. Januar 2017 gelten. Gemäß dieser Änderung ist die Gesellschaft verpflichtet, ihre Bewertungen des beizulegenden Zeitwertes in Übereinstimmung mit der Hierarchie des beizulegenden Zeitwertes gemäß IFRS zu kategorisieren, wie sie zur Verwendung in der Europäischen Union anzuwenden sind. Diese Änderungen hatten keine Auswirkungen auf die Finanzlage oder die Performance der Fonds.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

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

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

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

Stufe 3 Eingaben lassen sich nicht für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachten. Eingaben, welche sich nicht beobachten lassen, spiegeln die eigenen Annahmen der Gesellschaft darüber wider, wie die Marktteilnehmer den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit erwartungsgemäß bewerten würden. Eingaben, welche sich nicht beobachten lassen, werden basierend auf den bestmöglichen Informationen, welche unter den gegebenen Umständen zur Verfügung stehen entwickelt, mit Ausnahme von Marktdaten, welche aus Quellen stammen, welche unabhängig von der Gesellschaft sind und die eigenen Daten der Gesellschaft enthalten könnten.

Eine Anlage wird in ihrer Gesamtheit immer auf Stufe 1, 2 oder 3 eingeordnet. In bestimmten Fällen kann bei der Bewertung des Zeitwertes einer Anlage eine Anzahl unterschiedlicher Eingaben, welche in unterschiedliche Stufen der Zeitwerthierarchie gehören, verwendet werden. In solchen Fällen basiert die Stufe einer Anlage innerhalb der Zeitwerthierarchie auf der untersten Stufe der Eingaben, welche eine Rolle für die Bewertung des Zeitwertes spielen. Die Einschätzung der Bedeutung bestimmter Eingaben zur Bewertung des Zeitwertes erfordert Urteilsvermögen und bezieht sich auf die Anlage.

Die gesamten Finanzinstrumente aller Fonds gehören auf Stufe 1, mit Ausnahme der unten aufgeführten Finanzinstrumente, welche per 30. September 2016 und 31. März 2016 auf Stufe 2 gehören.

	30. September 2016	31. März 2016
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Stufe 2	Stufe 2
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwerte bewertete Vermögenswerte	JPY	JPY
Devisenterminkontrakte	35.248.503	15.608.493
Summe	35.248.503	15.608.493
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwerte bewertete Verbindlichkeiten	JPY	JPY
Devisenterminkontrakte	(69.743.552)	(7.955.734)
Summe	(69.743.552)	(7.955.734)
	30. September 2016	31. März 2016
Lazard Pan-European Small Cap Fund	Stufe 2	Stufe 2
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwerte bewertete Vermögenswerte	EUR	EUR
Bezugsrechte	-	1.247
Summe	-	1.247

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

	30. September 2016	31. März 2016
Lazard Global Managed Volatility Fund	Stufe 2	Stufe 2
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte	USD	USD
Devisenterminkontrakte	8.795	1.361.670
Summe	8.795	1.361.670
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	USD	USD
Devisenterminkontrakte	(336.385)	(7.214)
Summe	(336.385)	(7.214)
	30. September 2016	31. März 2016
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Stufe 2	Stufe 2
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte	GBP	GBP
Devisenterminkontrakte	10.007.800	8.942.006
Summe	10.007.800	8.942.006
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	GBP	GBP
Devisenterminkontrakte	(4.485.906)	(6.915.382)
Summe	(4.485.906)	(6.915.382)
	30. September 2016	31. März 2016
Lazard Global Equity Income Fund	Stufe 2	Stufe 2
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte	USD	USD
Devisenterminkontrakte	1.113	22.233
Summe	1.113	22.233
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	USD	USD
Devisenterminkontrakte	(39)	(352)
Summe	(39)	(352)
	30. September 2016	31. März 2016
Lazard Emerging World Fund	Stufe 2	Stufe 2
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte	USD	USD
Bezugsrechte	6.896	–
Summe	6.896	–
	30. September 2016	31. März 2016
Lazard MENA Fund	Stufe 2	Stufe 2
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
P-Notes	760,181	862,420
Summe	760,181	862,420
	30. September 2016	31. März 2016
Lazard Sterling High Quality Bond Fund	Stufe 2	Stufe 2
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte	GBP	GBP
Anleihen	2.463.159	2.142.652
Summe	2.463.159	2.142.652

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung des beizulegenden Zeitwertes (Fortsetzung)

	30. September 2016	31. März 2016
Lazard Global Fixed Income Fund	Stufe 2	Stufe 2
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwerte bewertete Vermögenswerte	USD	USD
Anleihen	18.263.533	16.374.128
Devisenterminkontrakte	101.050	413.193
Summe	18.364.583	16.787.321
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwerte bewertete Verbindlichkeiten	USD	USD
Devisenterminkontrakte	(75.268)	(374.838)
Summe	(75.268)	(374.838)

Zu den Anlagen, deren Werte auf notierten Marktpreise an aktiven Märkten basieren und welche daher innerhalb von Stufe 1 klassifiziert werden, gehören aktive börsennotierte Aktien. Die Fonds nehmen für diese Instrumente keine Anpassung der notierten Preise vor. Finanzinstrumente, welche keine notierten Marktpreise haben, aber auf Basis von Marktpreisen, Preisnotierungen von Händlern oder alternativen Preisquellen, unterstützt von beobachtbaren Eingaben, bewertet werden, werden innerhalb von Stufe 2 klassifiziert, dazu gehören Anleihen, Bezugsrechte und Devisenterminkontrakte.

Per 30. September 2016 werden Wertpapiere auf Stufe 3 gehalten, aber mit einem beizulegenden Zeitwert von Null bewertet, diese gehören zu dem Lazard Emerging World Fund und dem Lazard MENA Fund.

Per 31. März 2016 werden Wertpapiere auf Stufe 3 gehalten, aber mit einem beizulegenden Zeitwert von Null bewertet, diese gehören zu dem Lazard Emerging World Fund.

10. Provisionsvereinbarungen

Die Anlageverwalter der Gesellschaft können in Übereinstimmung mit der üblichen Marktpraxis für Anlageverwalter in Handelsvereinbarungen mit Brokern eintreten, wobei ein Teil ihrer Provision verwendet wird, die Kosten für anlageverwandte Dienstleistungen seitens des Brokers oder Dritter zu begleichen. Bei diesen Dienstleistungen kann es sich entweder um Marktforschung handeln oder um solche, die im Zusammenhang mit Handelsabschlüssen im Auftrag der Klienten stehen.

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten, einschließlich der Transaktionen, in Bezug auf Anlagen in den Fonds. Die Anlageverwalter streben jederzeit danach, die beste Durchführung bei allen Transaktionen für alle Klienten zu erzielen, einschließlich der Fonds und haben sich vergewissert, dass diese Vereinbarungen zugunsten der Fonds sind.

11. Transaktionen mit verwandten Parteien

Alle wesentlichen Transaktionen mit verwandten Parteien in Bezug auf den Manager und den Verwaltungsrat 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 und ebenfalls Partner von William Fry (dem Rechtsberater der Gesellschaft). Die Partner von William Fry sind Inhaber von Wilton Secretarial Limited (der „Secretary“) und demzufolge ist Daniel Morrissey gemäß Companies Act 2014 in Bezug auf Anwaltshonorare und Sekretariatsgebühren, welche an William Fry entrichtet wurden, wirtschaftlich beteiligt. Sie belaufen sich auf USD 283.945 (30. September 2015: USD 192.182) für den am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum.

John Donohoe, ein Verwaltungsratsmitglied, ist ebenfalls Gründer und Group CEO von Carne Global Financial Services Limited, welche als Dienstleister des Verwaltungsrates für John Donohoe sowie als Geldwäschebeauftragte („MLRO“) für den Manager und die Gesellschaft tätig sind. An Carne Global Financial Services wurden für unterstützende Dienstleistungen für den Verwaltungsrat sowie MLRO-Dienstleistungen Zahlungen in Höhe von USD 32.622 (30. September 2015: USD 16.116) für den am 30. September 2016 endenden Berichtszeitraum entrichtet.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

11. Transaktionen mit verwandten Parteien (Fortsetzung)

Nach Auffassung des Verwaltungsrates sind die Anlageverwalter verwandte Parteien gemäß FRS 102, Abschnitt 33 „Transaktionen mit Verwandten Parteien“. Details über die Gebührenvereinbarungen zwischen den Fonds und den Anlageverwaltern sind in Anmerkung 3 aufgeführt.

Gegenwärtig befindet sich ein Zeichneranteil im Umlauf und dieser wird vom Manager gehalten.

Name des Fonds	Name des Anlegers	Währung	30. September 2016	% des NIW	31 März 2016	% des NIW
Lazard UK Omega Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	GBP	45.631	1,62%	-	-
	Lazard Asset Management Limited	GBP	529.355	18,78%	-	-
	Lazard Group LLC	GBP	53.001	1,88%	-	-
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	JPY	5.650.947	0,33%	6.213.469	0,17%
	Lazard Asset Management Limited	JPY	15.158.851	0,89%	15.225.253	0,41%
	Lazard Group LLC	JPY	72.337.291	4,24%	67.667.626	1,80%
Lazard European Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	EUR	891.861	1,77%	657.697	1,26%
	Lazard Asset Management Limited	EUR	160.300	0,32%	186.236	0,36%
	Lazard Group LLC	EUR	2.695.737	5,36%	2.021.700	3,89%
Lazard Pan European Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	EUR	235.201	2,81%	430.058	1,76%
	Lazard Asset Management Limited	EUR	594.294	7,10%	197.780	0,81%
	Lazard Group LLC	EUR	631.137	7,54%	948.824	3,88%
Lazard Pan-European Small Cap Fund	Lazard Asset Management LLC	EUR	912.185	3,37%	1.750.009	10,72%
Lazard Global Strategic Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	1.354.211	10,48%	588.901	5,40%
	Lazard Asset Management Limited	USD	2.982.776	23,09%	1.834.307	16,82%
	Lazard Group LLC	USD	2.420.019	18,73%	3.064.088	28,09%
Lazard Global Managed Volatility Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	423.999	0,26%	-	-
	Lazard Asset Management Limited	USD	93.876	0,06%	-	-
	Lazard Group LLC	USD	1.024.848	0,63%	-	-
Lazard Global Equity Franchise Fund	Lazard Asset Management LLC	USD	6.238.644	82,79%	5.856.045	96,69%
Lazard Global Equity Select Fund	Lazard Asset Management LLC	USD	3.033.948	58,49%	2.873.448	57,07%
Lazard Global Equity Income Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	234.801	2,98%	263.500	3,78%
	Lazard Asset Management Limited	USD	17.552	0,22%	6.067	0,09%
	Lazard Group LLC	USD	803.922	10,22%	660.296	9,47%
Lazard Thematic Global Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	2.349.542	1,00%	1.598.202	0,46%
	Lazard Asset Management Limited	USD	92.978	0,04%	35.992	0,01%
	Lazard Group LLC	USD	1.509.272	0,64%	1.445.271	0,41%
Lazard Emerging World Fund	Lazard Freres Banque	USD	24.441	0,12%	33.763	0,18%
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	304.969	0,27%	74.245	0,11%
	Lazard Asset Management Limited	USD	667.993	0,60%	253.506	0,37%
	Lazard Group LLC	USD	1.257.645	1,13%	977.470	1,41%
Lazard Developing Markets Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	423.562	0,44%	191.327	0,18%
	Lazard Asset Management Limited	USD	1.223.915	1,26%	625.261	0,58%
	Lazard Group LLC	USD	965.388	0,99%	820.499	0,76%
Lazard MENA Fund	Lazard Asset Management LLC	USD	2.252.430	76,00%	2.210.964	73,23%

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

11. Transaktionen mit verwandten Parteien (Fortsetzung)

Name des Fonds	Name des Anlegers	Währung	30. September 2016	% des NIW	31 März 2016	% des NIW
Lazard Global Fixed Income Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	1.759.332	8,96%	1.456.108	8,69%
	Lazard Asset Management Limited	USD	2.074.285	10,57%	1.161.391	6,93%
	Lazard Group LLC	USD	4.632.215	23,60%	3.103.221	18,51%

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

In Übereinstimmung mit den OGAW Anforderungen der Central Bank, Vorschriften 41(1), müssen alle von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder dem Depositar und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder des Depositors (ausgenommen von einem Depositar ernannte unternehmensfremde Verwahrstellen), oder von jedem anderen assoziierten Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, eines Depositors, Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Parteien“) durchgeführten Transaktionen der Gesellschaft wie Verhandlungen zwischen unabhängigen Parteien durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilseigner sein. Neben diesen Transaktionen gibt es ebenfalls im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Parteien, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen muss, dass die verbundenen Parteien die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen.

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

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

- (i) Vorkehrungen bestehen (wie durch die vom Manager dokumentierten schriftlichen Verfahren nachgewiesen) um sicher zu stellen, dass die oben beschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewendet werden und
- (ii) Transaktionen mit verbundenen Parteien, welche während des Berichtszeitraumes eingegangen wurden, diesen Verpflichtungen entsprechen, wie durch den Manager in Form regelmäßiger aktueller Berichterstattung an den Verwaltungsrat bescheinigt.

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

13. Ausschüttungen

Während der am 30. September 2016 und 30. September 2015 endenden Berichtszeiträume wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen:

Anteilkategorie	Währung der Anteils-kategorie	Datum	30. September 2016 Betrag (Währung der Anteils-kategorie)	Aus-schüttung pro Anteil	Datum	30. September 2015 Betrag (Währung der Anteils-kategorie)	Aus-schüttung pro Anteil
Lazard UK Omega Equity Fund							
STG£ Retail Distributing Class	GBP	01. Apr 16	24.451	0,0235	01. Apr 15	30.531	0,0183
Lazard Japanese Strategic Equity Fund							
STG£ Hedged Retail C Distributing Class	GBP	01. Apr 16	29.172	0,2589	01. Apr 15	82.397	0,5089
Lazard Pan European Equity Fund							
€ Institutional Distributing Class	EUR	-	-	-	01. Apr 15	4.229	0,0007
Lazard Global Strategic Equity Fund							
STG£ Institutional Distributing EA Class	GBP	01. Apr 16	434	0,0103	-	-	-
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund							
€ Hedged Institutional Distributing Class	EUR	01. Apr 16	1.539.950	0,0168	01. Apr 15	1.092.506	0,0147

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Anteilsklasse	Währung der Anteilsklasse	Datum	30. September 2016 Betrag (Währung der Anteilsklasse)	Ausschüttung pro Anteil	Datum	30. September 2015 Betrag (Währung der Anteilsklasse)	Ausschüttung pro Anteil
STG£ Institutional Distributing Class	GBP	01. Apr 16	3.224.052	0,0148	01. Apr 15	2.052.837	0,0109
US\$ Hedged Institutional Distributing Class	USD	01. Apr 16	125.272	0,0236	01. Apr 15	64.724	0,0173
Lazard Global Equity Income Fund							
€ Institutional Distributing L Class	EUR	01. Apr 16	1.375	1,0249	01. Apr 15	970	0,8416
STG£ Institutional Distributing L Class	GBP	01. Apr 16	36.711	1,0148	01. Apr 15	44.423	0,7573
STG£ Retail C Distributing Class	GBP	01. Apr 16	181	0,9090	01. Apr 15	139	0,6757
US\$ Institutional Distributing L Class	USD	01. Apr 16	2.573	0,8693	01. Apr 15	4.506	0,6748
Lazard Thematic Global ex-Japan Fund							
X Class	USD	01. Apr 16	84.213	1,0111	01. Apr 15	13.129	0,0824
Lazard Thematic Global Fund							
STG£ Institutional Distributing Class	GBP	01. Apr 16	24.273	0,0625	-	-	-
US\$ Institutional Distributing Class	USD	01. Apr 16	115.380	0,0705	-	-	-
Lazard Emerging World Fund							
US\$ Retail Distributing Class	USD	01. Apr 16	77.753	0,1089	01. Apr 15	73.949	0,1004
Lazard Emerging Markets Equity Fund							
€ Institutional Distributing Class	EUR	01. Apr 16	423.485	0,2426	01. Apr 15	836.654	0,3853
STG£ Institutional Distributing Class	GBP	01. Apr 16	24	0,2446	01. Apr 15	5.086	0,4183
STG£ Institutional S Distributing Class	GBP	01. Apr 16	30.548	0,0026	01. Apr 15	148.288	0,0043
US\$ Institutional Distributing Class	USD	01. Apr 16	1.280.108	0,2526	01. Apr 15	2.078.569	0,3797
US\$ Institutional S Distributing Class	USD	01. Apr 16	16.168	0,0029	01. Apr 15	43.666	0,0041
Lazard Sterling High Quality Bond Fund							
STG£ Institutional Distributing Class	GBP	01. Apr 16	622	1,3778	01. Apr 15	362	1,9422
STG£ Retail Distributing Class	GBP	01. Apr 16	18.663	0,9468	01. Apr 15	31.932	1,4987
Lazard Global Fixed Income Fund							
US\$ Retail Distributing Class	USD	01. Apr 16	34.575	0,9823	01. Apr 15	48.048	1,3634

14. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Mit Wirkung vom 1. Juli 2016 wurden der Verkaufsprospekt und die Ergänzungen der Gesellschaft für folgendes geändert:

- i) Änderung der Handelsfristen.
- ii) Änderung der Mindestbeträge für Zeichnungen und Rücknahmen für den Lazard UK Omega Equity Fund.
- iii) Änderung des Mindestbetrages für Rücknahmen für den Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund.
- iv) Herabsetzung des Mindestbetrages für Erstzeichnungen und des Mindestbestandsbetrages für den Lazard Emerging Markets Equity Fund.
- v) Änderung der Namen von Anteilsklassen.
- vi) Änderung der Definition eines „Geschäftstages“ für den Lazard MENA Fund.
- vii) Information an die Anleger bezüglich der Mitteilung über die Schließung der EA Classes.
- viii) Herabsetzung der Managementgebühren, welche in Bezug auf die € Hedged Retail Accumulating Class des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund anfallen.
- ix) Änderung der Anlagepolitik des Lazard US Equity Concentrated Fund.
- x) Eine Änderung an der Internetadresse.

Der Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund wurde am 5. Juli 2016 geschlossen.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

15. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraumes

Am 3. Oktober 2016 wurden die folgenden Dividendenausschüttungen seit dem Ende des Berichtszeitraumes erklärt:

Anteilsklasse	Währung der Anteilsklasse	Datum	Betrag (Währung der Anteilsklasse)	Ausschüttung pro Anteil
Lazard UK Omega Equity Fund				
STG£ Retail Distributing Class	GBP	03. Oct 16	18.260	0,0197
Lazard European Equity Fund				
€ Retail Distributing Class	EUR	03. Oct 16	347.527	0,0214
STG£ Retail C Distributing Class	GBP	03. Oct 16	8.009	0,0274
Lazard Pan European Equity Fund				
€ Institutional Distributing Class	EUR	03. Oct 16	1.568	0,0090
€ Retail Distributing Class	EUR	03. Oct 16	12.320	0,0083
Lazard Pan-European Small Cap Fund				
€ Institutional Distributing LP Class	EUR	03. Oct 16	165.479	0,8723
Lazard Global Strategic Equity Fund				
STG£ Institutional Distributing EA Class	GBP	03. Oct 16	3.442	0,0527
Lazard Global Managed Volatility Fund				
€ Institutional Distributing Class	EUR	03. Oct 16	32.627	0,6531
US\$ Institutional Distributing Class	USD	03. Oct 16	50.117	0,5034
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				
€ Hedged Institutional Distributing Class	EUR	03. Oct 16	2.684.258	0,0275
STG£ Institutional Distributing Class	GBP	03. Oct 16	6.446.567	0,0239
US\$ Hedged Institutional Distributing Class	USD	03. Oct 16	271.164	0,0369
Lazard Global Equity Income Fund				
€ Institutional Distributing L Class	EUR	03. Oct 16	2.922	2,0344
STG£ Institutional Distributing L Class	GBP	03. Oct 16	89.332	2,1933
US\$ Institutional Distributing L Class	USD	03. Oct 16	4.330	1,6981
Lazard Thematic Global Fund				
STG£ Institutional Distributing Class	GBP	03. Oct 16	30.544	0,3134
US\$ Institutional Distributing Class	USD	03. Oct 16	353.328	0,4072
Lazard Emerging World Fund				
US\$ Retail Distributing Class	USD	03. Oct 16	51.477	0,0724
Lazard Emerging Markets Equity Fund				
€ Institutional Distributing Class	EUR	03. Oct 16	1.668.127	0,9814
STG£ Institutional S Distributing Class	GBP	03. Oct 16	36.705	0,0116
US\$ Institutional Distributing Class	USD	03. Oct 16	5.809.745	1,0232
US\$ Institutional S Distributing Class	USD	03. Oct 16	45.870	0,0097
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund				
US\$ Institutional Distributing Class	USD	03. Oct 16	102.156	0,7681
Lazard Developing Markets Equity Fund				
€ Institutional Distributing Class	EUR	03. Oct 16	26.263	0,0451
STG£ Institutional Distributing Class	GBP	03. Oct 16	4.485	0,0532
US\$ Retail C Distributing Class	USD	03. Oct 16	55	0,0479
Lazard Sterling High Quality Bond Fund				
STG£ Institutional Distributing Class	GBP	03. Oct 16	889	1,4782
STG£ Retail Distributing Class	GBP	03. Oct 16	18.968	1,0134
Lazard Global Fixed Income Fund				
US\$ Retail Distributing Class	USD	03. Oct 16	36.165	1,0271

16. Vergleichszahlen der Vergangenheit

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

17. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

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

Vermögensaufstellung der Portfolios

Lazard UK Omega Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW
Stammaktien - 98,93% (31. März 2016: 99,24%)			Stammaktien - 98,93% (31. März 2016: 99,24%) (Fortsetzung)		
Landwirtschaft - 7,53% (31. März 2016: 6,78%)			Öl & Gas - 12,16% (31. März 2016: 13,12%)		
4.308 British American Tobacco Plc	212.406	7,53	37.212 BP Plc	167.444	5,94
			8.774 Royal Dutch Shell Plc	175.239	6,22
			342.683	12,16	
Autoteile & Ausrüstung - 2,47% (31. März 2016: 2,01%)			Verpackungen & Container - 2,70% (31. März 2016: 2,44%)		
21.753 GKN Plc	69.664	2,47	7.940 RPC Group Plc	76.244	2,70
Banken - 4,51% (31. März 2016: 5,69%)			Pharma - 4,56% (31. März 2016: 3,11%)		
75.737 Barclays Plc	127.068	4,51	2.571 Shire Plc	128.492	4,56
Baumaterialien - 2,86% (31. März 2016: 3,95%)			Einzelhandel - 2,49% (31. März 2016: 2,22%)		
3.144 CRH Plc	80.565	2,86	9.053 Greene King Plc	70.048	2,49
Chemie - 2,23% (31. März 2016: 2,73%)			Telekommunikation- 7,89% (31. März 2016: 8,75%)		
17.014 Synthomer Plc	62.824	2,23	29.039 BT Group Plc	112.984	4,01
Kommerzielle Dienstleistungen - 5,40% (31. März 2016: 6,34%)			49.309 Vodafone Group Plc	109.330	3,88
5.077 RELX Plc	74.327	2,63	222.314	7,89	
10.887 Savills Plc	77.978	2,77	Summe Stammaktien - (Buchwert GBP 2,460,457)		
	152.305	5,40	2.788.995	98,93	
Diversifizierte Finanzdienstleister - 7,39% (31. März 2016: 10,28%)			Summe Anlagen - (Buchwert GBP 2,460,457)		
21.699 CMC Markets Plc	42.790	1,52	2.788.995		
3.210 London Stock Exchange Group Plc	89.832	3,18	98,93		
2.497 Provident Financial Plc	75.759	2,69	Sonstiges Nettovermögen		
	208.381	7,39	30.181		
Lebensmittel - 9,23% (31. März 2016: 8,88%)			Nettovermögen		
6.271 Compass Group Plc	93.720	3,32	2.819.176		
35.418 J Sainsbury Plc	87.040	3,09	100,00		
43.530 Tesco Plc	79.606	2,82	Analyse des Gesamtvermögens		
	260.366	9,23	% des Gesamtvermögens		
Gesundheitswesen-Dienstleistungen - 2,45% (31. März 2016: 4,23%)			Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung		
17.551 Spire Healthcare Group Plc	69.195	2,45	zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		
Heimdekor- 2,31% (31. März 2016: 0,00%)			Sonstige Vermögenswerte		
15.056 Howden Joinery Group Plc	65.095	2,31	1,60		
Versicherungen - 8,64% (31. März 2016: 7,22%)			Summe Vermögenswerte		
21.295 Aviva Plc	93.794	3,33	100,00		
5.730 Prudential Plc	78.286	2,77			
7.548 St James's Place Plc	71.574	2,54			
	243.654	8,64			
Internet - 2,37% (31. März 2016: 2,20%)					
16.476 Auto Trader Group Plc	66.794	2,37			
Medien - 1,95% (31. März 2016: 0,00%)					
29.345 ITV Plc	54.919	1,95			
Bergbau- 7,48% (31. März 2016: 6,00%)					
13.877 Acacia Mining Plc	69.073	2,45			
5.511 Rio Tinto Plc	141.894	5,03			
	210.967	7,48			
Diverse Erzeugnisse- 2,31% (31. März 2016: 0,00%)					
37.363 Volution Group Plc	65.011	2,31			

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW		
Stammaktien - 100,37% (31. März 2016: 98,33%)			Stammaktien - 100,37% (31. März 2016: 98,33%) (Fortsetzung)				
Banken - 16,88% (31. März 2016: 16,91%)			Immobilien- 3,31% (31. März 2016: 4,11%)				
153.000 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	77.326.200	4,53	22.600 Hulic Co Ltd	23.165.000	1,36		
530.600 Mizuho Financial Group Inc	89.459.160	5,24	61.100 Tokyu Fudosan Holdings Corp	33.299.500	1,95		
127.100 Nomura Holdings Inc	56.781.925	3,32		56.464.500	3,31		
19.800 Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	64.755.900	3,79	Einzelhandel - 5,39% (31. März 2016: 6,49%)				
	288.323.185	16,88	4.200 Izumi Co Ltd	18.217.500	1,07		
Baumaterialien- 2,75% (31. März 2016: 3,60%)			21.300 Marui Group Co Ltd	28.318.350	1,66		
21.800 LIXIL Group Corp	47.044.400	2,75	55.000 Takashimaya Co Ltd	45.485.000	2,66		
Chemie - 5,61% (31. März 2016: 3,28%)				92.020.850	5,39		
79.000 Asahi Kasei Corp	63.338.250	3,71	Halbleiter - 4,58% (31. März 2016: 3,73%)				
5.000 Nitto Denko Corp	32.497.500	1,90	8.800 Tokyo Electron Ltd	78.201.200	4,58		
	95.835.750	5,61	Spielzeug/Spiele/Hobbies - 2,96% (31. März 2016: 3,24%)				
Vertrieb/Großhandel 4,48% (31. März 2016: 3,69%)			1.900 Nintendo Co Ltd	50.559.000	2,96		
33.500 Mitsubishi Corp	76.497.250	4,48	Transportwesen - 1,72% (31. März 2016: 1,96%)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 4,90% (31. März 2016: 5,24%)			156.000 Nippon Yusen KK	29.406.000	1,72		
56.600 ORIX Corp	83.668.950	4,90	Beteiligungskapital - 4,57% (31. März 2016: 4,44%)				
Elektrizität- 2,27% (31. März 2016: 1,95%)			26.500 Jafco Co Ltd	77.989.500	4,57		
42.300 The Kansai Electric Power Co Inc	38.731.995	2,27	Summe Stammaktien - (Buchwert JPY 1.881.423.223) 1.714.221.955 100,37				
Elektrische Komponenten & Ausrüstung - 4,53% (31. März 2016: 3,38%)			Summe Anlagen - (Buchwert JPY 1.881.423.223) 1.714.221.955 100,37				
165.000 Hitachi Ltd	77.368.500	4,53	Fälligkeits-				
Elektronik - 6,67% (31. März 2016: 5,44%)			datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
12.300 Nidec Corp	113.854.950	6,67	Offene Devisenterminkontrakte - (2,02)% (31. März 2016: 0,20%)				
Hand-/Werkzeugmaschinen - 4,58% (31. März 2016: 4,37%)			14/10/2016	GBP 11.148.601	JPY 1.518.330.909	(52.229.619)	(3,06)
10.900 Makita Corp	78.153.000	4,58	14/10/2016	JPY 1.485.088.755	GBP 11.029.631	34.632.767	2,02
Hausbau - 2,19% (31. März 2016: 2,48%)			14/10/2016	JPY 520.950	GBP 3.993	(4.180)	(0,00)
13.600 Daiwa House Industry Co Ltd	37.495.200	2,19	14/10/2016	JPY 47.376.674	USD 464.094	408.180	0,03
Heimdekor - 3,11% (31. März 2016: 2,70%)			14/10/2016	JPY 24.957.543	USD 248.899	(232.175)	(0,01)
16.100 Sony Corp	53.073.650	3,11	14/10/2016	USD 546.929	JPY 55.144.203	207.556	0,01
Versicherungen - 4,22% (31. März 2016: 4,13%)			14/10/2016	USD 11.794.045	JPY 1.210.889.285	(17.277.578)	(1,01)
52.500 Dai-ichi Life Holdings Inc	72.030.000	4,22	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 35.248.503 2,06				
Eisen/Stahl - 3,36% (31. März 2016: 3,48%)			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (69.743.552) (4,08)				
27.900 Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	57.425.175	3,36	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten (34.495.049) (2,02)				
Maschinenbau & Bergbau - 4,55% (31. März 2016: 3,75%)			Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert 1.679.726.906 98,35				
33.900 Komatsu Ltd	77.783.550	4,55	Sonstiges Nettovermögen 28.130.804 1,65				
Maschinen - Diversifizierte - 5,39% (31. März 2016: 5,48%)			Nettovermögen 1.707.857.710 100,00				
31.300 Amada Holdings Co Ltd	32.692.850	1,91	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist:				
3.500 FANUC Corp	59.482.500	3,48	- BNY Mellon Capital Markets				
	92.175.350	5,39	Analyse des Gesamtvermögens % des Gesamtvermögens				
Pharma - 2,35% (31. März 2016: 2,04%)			Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden 96,19				
8.000 Miraca Holdings Inc	40.120.000	2,35	Derivate Finanzinstrumente 1,98				
			Sonstige Vermögenswerte 1,83				
			Summe Gesamtvermögen 100,00				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 92,50% (31. März 2016: 92,13%)		
Vereinigtes Königreich - 2,62% (31. März 2016: 0,00%)		
108.085 Delphi Automotive Plc	7.708.082	2,62
Vereingte Staaten - 89,88% (31. März 2016: 92,13%)		
76.230 Advance Auto Parts Inc	11.367.036	3,86
107.425 Allergan plc	24.745.349	8,41
32.430 Alphabet Inc Class A	26.073.882	8,86
835.280 Cisco Systems Inc	26.490.905	9,00
243.215 Copart Inc	13.027.811	4,43
234.650 Crown Holdings Inc	13.397.342	4,55
85.165 Deckers Outdoor Corp	5.071.150	1,73
411.610 eBay Inc	13.539.911	4,60
165.155 JC Penney Co Inc	1.525.206	0,52
48.005 Madison Square Garden Co	8.128.687	2,76
23.410 Mallinckrodt Plc	1.633.316	0,56
189.100 Microsoft Corp	10.889.324	3,70
122.280 Molson Coors Brewing Co	13.426.955	4,56
233.550 Motorola Solutions Inc	17.814.026	6,06
388.610 Pfizer Inc	13.160.278	4,47
148.765 Procter & Gamble Co	13.321.162	4,53
177.895 Skyworks Solutions Inc	13.544.036	4,60
133.350 Visa Inc	11.028.712	3,75
162.340 Walgreens Boots Alliance Inc	13.086.227	4,45
253.490 Zoetis Inc	13.182.747	4,48
	264.454.062	89,88
Summe Stammaktien - (Buchwert USD 267,281,758)	272.162.144	92,50
Summe Anlagen - (Buchwert USD 267,281,758)	272.162.144	92,50
Sonstiges Nettovermögen	22.078.156	7,50
Nettovermögen	294.240.300	100,00
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		89,23
Sonstige Vermögenswerte		10,77
Summe Vermögenswerte		100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW					
Stammaktien- 97,60% (31. März 2016: 99,15%)			Stammaktien- 97,60% (31. März 2016: 99,15%) (Fortsetzung)							
Österreich - 1,50% (31. März 2016: 0,00%)			Niederlande - 5,76% (31. März 2016: 11,63%)							
29.247	Erste Group Bank AG	754.719	1,50	80.326	ING Groep NV	848.042	1,68			
Belgien- 6,36% (31. März 2016: 6,41%)			29.854	NN Group NV	803.222	1,60				
19.350	Anheuser-Busch InBev SA/NV	2.248.954	4,47	33.003	Wolters Kluwer NV	1.247.761	2,48			
19.010	KBC Group NV	953.827	1,89	2.899.025			5,76			
3.202.781			6,36			Norwegen - 4,51% (31. März 2016: 4,24%)				
Dänemark - 3,61% (31. März 2016: 5,25%)			122.920	Europris ASA	555.635	1,10				
16.406	Carlsberg A/S	1.382.173	2,75	36.507	Gjensidige Forsikring ASA	603.662	1,20			
23.458	Nets A/S	433.037	0,86	56.616	Petroleum Geo-Services ASA	109.483	0,22			
1.815.210			3,61			65.947	Telenor ASA	999.901	1,99	
Finnland - 3,57% (31. März 2016: 3,80%)			2.268.681			4,51				
7.664	Cargotec OYJ	308.514	0,62	Spanien - 2,01% (31. März 2016: 2,20%)						
38.204	Sampo OYJ	1.485.754	2,95	47.657	Merlin Properties Socimi SA	491.820	0,98			
1.794.268			3,57			27.105	Red Electrica Corp SA	520.213	1,03	
Frankreich - 20,89% (31. März 2016: 17,37%)			1.012.033			2,01				
102.879	AXA SA	1.874.970	3,73	Schweiz - 13,32% (31. März 2016: 12,24%)						
8.110	Cap Gemini SA	702.164	1,40	3.869	Actelion Ltd	595.547	1,18			
43.525	Elior Group	882.578	1,75	17.702	Adecco Group AG	873.426	1,74			
10.688	Faurecia	364.675	0,72	11.151	Cie Financiere Richemont SA	601.962	1,20			
5.140	Iliad SA	949.615	1,89	32.968	Credit Suisse Group AG	370.184	0,74			
17.882	Legrand SA	930.579	1,85	41.488	Novartis AG	2.904.185	5,77			
14.361	Schneider Electric SE	877.026	1,74	3.467	Syngenta AG	1.355.283	2,69			
67.538	Television Francaise 1	586.297	1,16	6.700.587			13,32			
20.027	Valeo SA	1.017.772	2,02	Türkei - 1,50% (31. März 2016: 1,82%)						
17.883	Vinci SA	1.200.933	2,39	260.848	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	757.186	1,50			
63.715	Vivendi SA	1.125.685	2,24	757.186			1,50			
10.512.294			20,89			Vereinigtes Königreich- 5,34% (31. März 2016: 4,32%)				
Deutschland- 12,79% (31. März 2016: 17,28%)			52.333	RELX NV	836.281	1,66				
22.382	Fresenius SE & Co KGaA	1.559.018	3,10	16.727	Royal Dutch Shell Plc	371.758	0,74			
15.829	GEA Group AG	778.747	1,55	36.283	Unilever NV	1.479.802	2,94			
9.258	Linde AG	1.371.573	2,72	2.687.841			5,34			
23.066	SAP SE	1.846.664	3,67	Summe Stammaktien - (Buchwert EUR 46.784.820)			49.116.181	97,60		
26.332	Vonovia SE	882.385	1,75	Summe Anlagen - (Buchwert EUR 46.784.820)			49.116.181	97,60		
6.438.387			12,79			Sonstiges Nettovermögen			1.207.149	2,40
Irland - 6,56% (31. März 2016: 7,39%)			50.323.330			100,00				
3.024.588	Bank of Ireland	530.815	1,05	Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens			
30.001	CRH Plc	884.655	1,76	Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung			zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			96,41
11.115	Kerry Group Plc	799.113	1,59	Sonstige Vermögenswerte			3,59			
11.965	Kingspan Group Plc	282.075	0,56	Summe Vermögenswerte			100,00			
99.039	Permanent TSB Group Holdings Plc	188.867	0,38							
50.884	Ryanair Holdings Plc	616.205	1,22							
3.301.730			6,56							
Italien - 9,88% (31. März 2016: 4,25%)										
30.692	Atlantia SpA	680.135	1,35							
64.557	Banca Mediolanum SpA	377.335	0,75							
56.803	Cerved Information Solutions SpA	422.330	0,84							
98.208	Davide Campari-Milano SpA	983.062	1,95							
75.340	Eni SpA	960.962	1,91							
137.202	Snam SpA	676.406	1,35							
1.194.255	Telecom Italia SpA	871.209	1,73							
4.971.439			9,88							

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Pan European Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Stammaktien - 98,07% (31. März 2016: 99,34%)			Stammaktien - 98,07% (31. März 2016: 99,34%) (Fortsetzung)		
Österreich - 1,10% (31. März 2016: 0,00%)			Norwegen - 3,65% (31. März 2016: 3,51%)		
3.477 Erste Group Bank AG	91.845	1,10	16.090 Europris ASA	72.462	0,86
Belgien - 4,98% (31. März 2016: 4,55%)			6.466 Gjensidige Forsikring ASA	107.338	1,28
2.522 Anheuser-Busch InBev SA/NV	294.254	3,51	8.263 Telenor ASA	126.083	1,51
2.370 KBC Group NV	122.908	1,47	305.883	3,65	
417.162	4,98		Spanien - 1,87% (31. März 2016: 0,97%)		
Dänemark- 1,99% (31. März 2016: 4,10%)			8.611 Merlin Properties Socimi SA	90.652	1,08
1.959 Carlsberg A/S	166.467	1,99	3.454 Red Electrica Corp SA	66.308	0,79
Finnland - 3,24% (31. März 2016: 2,84%)			156.960	1,87	
1.262 Cargotec OYJ	51.635	0,62	Schweiz- 12,16% (31. März 2016: 9,68%)		
5.544 Sampo OYJ	219.265	2,62	461 Actelion Ltd	71.134	0,85
270.900	3,24		2.455 Adecco Group AG	123.211	1,47
Frankreich - 17,04% (31. März 2016: 13,44%)			1.355 Cie Financiere Richemont SA	73.664	0,88
13.220 AXA SA	250.321	2,99	3.394 Credit Suisse Group AG	39.582	0,47
1.131 Cap Gemini SA	98.651	1,18	4.968 Novartis AG	348.518	4,16
5.930 Elior Group	120.853	1,44	474 Syngenta AG	184.960	2,21
1.342 Faurecia	46.846	0,56	3.521 Wolseley Plc	177.265	2,12
713 Iliad SA	133.153	1,59	1.018.334	12,16	
1.873 Legrand SA	98.314	1,17	Türkei - 0,96% (31. März 2016: 1,45%)		
1.910 Schneider Electric SE	118.544	1,42	27.950 Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	80.439	0,96
9.596 Television Francaise 1	82.905	0,99	Vereinigtes Königreich - 22,32% (31. März 2016: 25,14%)		
2.883 Valeo SA	149.656	1,79	3.673 Associated British Foods Plc	110.365	1,32
2.537 Vinci SA	172.820	2,06	3.449 British American Tobacco Plc	196.564	2,35
8.637 Vivendi SA	155.013	1,85	5.657 Howden Joinery Group Plc	28.271	0,34
1.427.076	17,04		5.828 Hunting Plc	30.847	0,37
Deutschland - 10,04% (31. März 2016: 11,85%)			35.174 J Sainsbury Plc	99.916	1,19
2.848 Fresenius SE & Co KGaA	202.123	2,41	1.932 London Stock Exchange Group Plc	62.496	0,75
2.095 GEA Group AG	103.713	1,24	16.351 Merlin Entertainments Plc	83.075	0,99
1.090 Linde AG	164.699	1,97	29.778 Premier Oil Plc	23.621	0,28
3.072 SAP SE	248.755	2,97	3.733 Provident Financial Plc	130.916	1,56
3.606 Vonovia SE	121.558	1,45	10.298 Prudential Plc	162.631	1,94
840.848	10,04		8.106 RELX NV	129.676	1,55
Irland - 5,08% (31. März 2016: 8,04%)			11.680 Royal Dutch Shell Plc	259.004	3,09
450.872 Bank of Ireland	82.960	0,99	27.157 Spire Healthcare Group Plc	123.758	1,48
4.960 CRH Plc	146.878	1,76	6.971 UBM Plc	57.553	0,69
1.428 Kerry Group Plc	105.608	1,26	5.588 Unilever NV	229.541	2,74
13.420 Permanent TSB Group Holdings Plc	27.377	0,33	40.968 Worldpay Group Plc	140.171	1,68
5.082 Ryanair Holdings Plc	62.166	0,74	1.868.405	22,32	
424.989	5,08		Vereinigte Staaten- 2,75% (31. März 2016: 0,00%)		
Italien - 6,62% (31. März 2016: 2,44%)			3.988 Shire Plc	230.383	2,75
4.316 Atlantia SpA	97.477	1,16	Summe Stammaktien - (Buchwert EUR 8,120,949)		
9.006 Banca Mediolanum SpA	53.225	0,64	8.211.219	98,07	
6.528 Cerved Information Solutions SpA	49.384	0,59	Summe Anlagen - (Buchwert EUR 8,120,949)		
10.317 Davide Campari-Milano SpA	103.480	1,24	8.211.219	98,07	
10.274 Eni SpA	131.764	1,57	Sonstiges Nettovermögen		
160.292 Telecom Italia SpA	118.536	1,42	161.260	1,93	
553.866	6,62		Nettovermögen		
Niederlande - 4,27% (31. März 2016: 10,30%)			8.372.479	100,00	
9.968 ING Groep NV	109.573	1,31	Analyse des Gesamtvermögens		
2.741 NN Group NV	74.980	0,89	% des Gesamtvermögens		
4.548 Wolters Kluwer NV	173.109	2,07	Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		
357.662	4,27		Sonstige Vermögenswerte		
			Summe Vermögenswerte		
			100,00		

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Pan-European Small Cap Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Stammaktien - 98,62% (31. März 2016: 2016: 95,83%)			Stammaktien - 98,62% (31. März 2016: 2016: 95,83%) (Fortsetzung)		
Österreich - 1,43% (31. März 2016: 0,63%)			Norwegen - 2,31% (31. März 2016: 2,13%)		
6.253 Porr Ag	199.674	0,74	83.070 Europris ASA	374.112	1,38
18.460 S&T AG	186.723	0,69	38.143 Skandiabanken ASA	251.088	0,93
	386.397	1,43		625.200	2,31
Belgien - 2,96% (31. März 2016: 2,93%)			Portugal - 1,19% (31. März 2016: 1,07%)		
2.903 Ackermans & van Haaren NV	342.264	1,27	52.837 NOS SGPS SA	320.456	1,19
11.033 Kinopolis Group NV	457.483	1,69			
	799.747	2,96	Spanien - 1,10% (31. März 2016: 1,12%)		
Dänemark - 3,12% (31. März 2016: 1,97%)			33.595 Euskaltel SA	297.568	1,10
13.783 Nets A/S	253.308	0,93	Schweden - 12,79% (31. März 2016: 10,39%)		
13.493 Royal Unibrew A/S	591.362	2,19	40.654 Alimak Group AB	373.689	1,38
	844.670	3,12	8.509 Avanza Bank Holding AB	299.821	1,11
Finnland - 1,44% (31. März 2016: 0,93%)			69.879 Cloetta AB	226.809	0,84
9.485 Cargotec OYJ	388.079	1,44	29.938 Granges AB	272.079	1,01
Frankreich - 1,24% (31. März 2016: 2,24%)			40.268 Hexpol AB	319.534	1,18
16.457 Elior Group	335.394	1,24	21.027 Indutrade AB	400.972	1,48
Deutschland - 16,13% (31. März 2016: 14,76%)			36.512 Inwido AB	438.482	1,62
7.239 ADO Properties SA	256.442	0,95	12.825 Lifco AB	308.970	1,14
78.092 Arountown Property Holdings Plc	352.195	1,30	15.107 Loomis AB	414.941	1,54
11.003 AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	618.974	2,29	14.765 Nolato AB	403.707	1,49
9.064 CompuGroup Medical SE	370.604	1,37		3.459.004	12,79
10.847 CTS Eventim AG & Co KGaA	343.443	1,27	Schweiz - 3,47% (31. März 2016: 3,54%)		
6.906 Duerr AG	516.189	1,91	4.153 Cembra Money Bank AG	290.581	1,08
27.524 Grand City Properties SA	479.881	1,77	4.690 Kardex AG	401.018	1,48
3.608 KUKA AG	388.401	1,44	1.571 Tecan Group AG	245.584	0,91
10.298 Norma Group SE	471.983	1,75		937.183	3,47
15.874 PATRIZIA Immobilien AG	308.987	1,14	Vereinigtes Königreich - 30,66% (31. März 2016: 31,38%)		
6.562 Stroeer SE & Co KGaA	253.556	0,94	107.775 Arrow Global Group Plc	366.257	1,35
	4.360.655	16,13	94.266 Ascential Plc	306.292	1,13
Irland - 5,10% (31. März 2016: 5,82%)			18.481 Ashtead Group Plc	271.300	1,00
307.551 Caim Homes Plc	330.233	1,22	55.068 Auto Trader Group Plc	258.050	0,95
91.371 Dalata Hotel Group Plc	372.337	1,38	35.605 Big Yellow Group Plc	320.913	1,19
98.929 Greencore Group Plc	383.479	1,42	44.695 Burford Capital Ltd	214.401	0,79
39.417 UDG Healthcare Plc	292.167	1,08	51.711 Clinigen Group Plc	429.766	1,59
	1.378.216	5,10	58.005 CMC Markets Plc	132.219	0,49
Italien - 8,55% (31. März 2016: 7,70%)			123.086 Conviviality Plc	307.492	1,14
18.164 Azimut Holding SpA	238.039	0,88	21.320 CVS Group Plc	218.282	0,81
39.979 Banca Mediolanum SpA	236.276	0,87	11.406 Dignity Plc	369.421	1,37
42.235 Cerved Information Solutions SpA	319.508	1,18	72.291 Elementis Plc	181.996	0,67
4.692 DiaSorin SpA	268.969	0,99	20.191 EMIS Group Plc	219.151	0,81
7.741 Ei Towers SpA	364.214	1,35	20.801 Equiniti Group Plc	47.937	0,18
62.059 OVS SpA	321.310	1,19	51.164 Howden Joinery Group Plc	255.694	0,95
9.347 Recordati SpA	267.792	0,99	40.724 Hunting Plc	215.547	0,80
34.844 Societa Iniziative Autostradali E Servizi SpA	296.958	1,10	30.159 IG Group Holdings Plc	303.899	1,12
	2.313.066	8,55	26.824 John Wood Group Plc	235.412	0,87
Luxemburg - 2,21% (31. März 2016: 2,71%)			18.916 Micro Focus International Plc	480.702	1,78
11.991 Stabilus SA	598.351	2,21	115.042 Polypipe Group plc	374.064	1,38
Niederlande - 4,27% (31. März 2016: 4,58%)			130.019 Rentokil Initial Plc	333.942	1,24
17.872 Aalberts Industries NV	542.638	2,01	11.382 Rightmove Plc	555.597	2,05
8.183 IMCD Group NV	319.669	1,18	60.945 RPC Group Plc	676.461	2,50
13.691 Intertrust NV	292.919	1,08	36.439 Savills Plc	301.683	1,12
	1.155.226	4,27	74.550 Synthomer Plc	318.191	1,18
			37.281 UBM Plc	307.793	1,14
			35.564 Workspace Group Plc	286.526	1,06
				8.288.988	30,66

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Pan-European Small Cap Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Stammaktien - 98,62% (31. März 2016: 2016: 95,83%)		
Vereinigte Staaten - 0,65% (31. März 2016: 0,74%)		
15.160 Frank's International NV	175.302	0,65
Summe Stammaktien - (Buchwert EUR 26.088.575)	26.663.502	98,62
Summe Anlagen - (Buchwert EUR 26.088.575)	26.663.502	98,62
Sonstiges Nettovermögen	374.253	1,38
Nettovermögen	27.037.755	100,00
Analyse des Gesamtvermögens		
		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		98,41
Sonstige Vermögenswerte		1,59
Summe Vermögenswerte		100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Strategic Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 98,12% (31. März 2016: 98,36%)			Stammaktien - 98,12% (31. März 2016: 98,36%) (Fortsetzung)		
Australien - 1,75% (31. März 2016: 1,80%)			Schweiz - 1,74% (31. März 2016: 2,17%)		
8.628 Caltex Australia Ltd	226.103	1,75	1.297 Actelion Ltd	224.908	1,74
Belgien - 2,00% (31. März 2016: 1,49%)			Taiwan - 2,01% (31. März 2016: 1,73%)		
1.966 Anheuser-Busch InBev SA/NV	257.781	2,00	44.586 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	259.945	2,01
China - 0,57% (31. März 2016: 1,29%)			Türkei - 0,76% (31. März 2016: 0,00%)		
34.666 China Resources Beer Holdings Company Ltd	73.614	0,57	37.096 Türkiye Garanti Bankasi AS	98.344	0,76
Dänemark - 1,74% (31. März 2016: 1,79%)			Vereinigtes Königreich - 8,66% (31. März 2016: 14,96%)		
2.353 Carlsberg A/S	224.700	1,74	4.133 British American Tobacco Plc	264.707	2,05
Finnland - 2,04% (31. März 2016: 2,29%)			28.136 Informa Plc	260.501	2,01
5.943 Sampo OYJ	264.144	2,04	21.420 Merlin Entertainments Plc	122.303	0,95
Frankreich - 3,02% (31. März 2016: 1,69%)			7.467 Prudential Plc	132.521	1,02
3.257 Faurecia	127.769	0,99	33.971 Spire Healthcare Group Plc	173.976	1,35
475 Iliad SA	99.688	0,77	42.896 Worldpay Group Plc	164.937	1,28
8.065 Vivendi SA	162.666	1,26	1.118.945	8,66	
390.123	3,02		Vereinigte Staaten- 56,00% (31. März 2016: 50,47%)		
Indonesien - 0,58% (31. März 2016: 0,64%)			7.197 Activision Blizzard Inc	318.791	2,47
482.304 Media Nusantara Citra Tbk PT	75.019	0,58	1.525 Advance Auto Parts Inc	227.400	1,76
Israel - 1,67% (31. März 2016: 2,59%)			798 Alphabet Inc Class A	641.596	4,97
4.683 Teva Pharmaceutical Industries Ltd, ADR	215.488	1,67	2.498 Aon Plc	280.975	2,17
Italien - 0,85% (31. März 2016: 0,00%)			1.802 Celgene Corp	188.354	1,46
34.857 Mediaset SpA	109.447	0,85	6.216 Cisco Systems Inc	197.140	1,53
Japan - 7,15% (31. März 2016: 6,21%)			4.000 eBay Inc	131.580	1,02
1.800 Ain Holdings Inc	122.204	0,95	2.063 EOG Resources Inc	199.492	1,54
7.300 Asics Corp	145.762	1,13	1.943 Fidelity National Information Services Inc	149.679	1,16
9.600 Daiwa House Industry Co Ltd	261.366	2,02	3.010 Halliburton Co	135.074	1,05
3.900 Don Quijote Holdings Co Ltd	142.112	1,10	1.262 International Flavors & Fragrances Inc	180.466	1,40
8.200 KDDI Corp	252.361	1,95	1.525 Kellogg Co	118.134	0,91
923.805	7,15		815 McKesson Corp	135.848	1,05
Neuseeland - 1,84% (31. März 2016: 0,72%)			8.353 Microsoft Corp	481.008	3,72
29.614 Trade Me Group Ltd	120.813	0,94	3.905 Molson Coors Brewing Co	428.789	3,32
19.212 Z Energy Ltd	116.728	0,90	1.863 Morningstar Inc	147.568	1,14
237.541	1,84		5.529 Nielsen Holdings Plc	296.161	2,29
Norwegen - 0,98% (31. März 2016: 0,94%)			2.951 Procter & Gamble Co	264.247	2,04
25.087 Europris ASA	126.968	0,98	3.620 Quintiles IMS Holdings Inc	293.618	2,27
Philippinen - 0,94% (31. März 2016: 1,06%)			10.689 Reynolds American Inc	503.933	3,90
370.769 Alliance Global Group Inc	121.411	0,94	821 Rockwell Automation Inc	100.178	0,77
Südafrika - 3,82% (31. März 2016: 3,25%)			5.073 Shire Plc	329.343	2,55
10.286 Mediclinic International Ltd	123.854	0,96	705 Signet Jewelers Ltd	52.533	0,41
81.793 Nampak Ltd	115.808	0,90	784 Snap-on Inc	119.094	0,92
913 Netcare Ltd	2.232	0,02	1.507 Union Pacific Corp	146.970	1,14
9.224 Pioneer Foods Group Ltd	116.815	0,90	5.400 Valvoline Inc	126.819	0,98
29.089 Sanlam Ltd	134.781	1,04	1.358 Vertex Pharmaceuticals Inc	118.452	0,92
493.490	3,82		5.717 Visa Inc	472.825	3,66
			2.365 Walgreens Boots Alliance Inc	190.643	1,48
			4.980 Zoetis Inc	258.985	2,00
			7.235.695	56,00	
			Summe Stammaktien - (Buchwert USD 12,021,307)		
			Summe Anlagen - (Buchwert USD 12,021,307)		
			Sonstige Vermögenswerte	242.402	1,88
			Nettovermögen	12.919.873	100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
ADR - American Depositary Receipt		
Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden.		97,85
Sonstige Vermögenswerte		2,15
Summe Vermögenswerte		100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Stammaktien - 98,03% (31. März 2016: 97,32%)			Stammaktien - 98,03% (31. März 2016: 97,32%) (Fortsetzung)				
Australien - 5,50% (31. März 2016: 6,67%)			Hongkong - 4,35% (31. März 2016: 5,74%) (Fortsetzung)				
26.964	AGL Energy Ltd	392.872	0,24	14.100	Jardine Matheson Holdings Ltd	854.460	0,52
3.697	Blackmores Ltd	329.873	0,20	375.000	Link REIT	2.753.525	1,69
28.696	CSL Ltd	2.349.218	1,44	107.000	Wharf Holdings Ltd	777.050	0,48
72.411	Goodman Group	403.676	0,25	155.000	Wheelock & Co Ltd	911.798	0,56
141.231	GPT Group	547.405	0,33	112.000	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	461.374	0,28
146.783	Harvey Norman Holdings Ltd	583.527	0,36			7.106.371	4,35
135.295	Investa Office Fund	473.666	0,29	Irland - 0,31% (31. März 2016: 0,76%)			
29.883	JB Hi-Fi Ltd	662.250	0,40	6.795	Ryanair Holdings Plc, ADR	509.693	0,31
167.600	Regis Resources Ltd	495.704	0,30	Israel - 1,12% (31. März 2016: 0,70%)			
451.084	Resolute Mining Ltd	680.885	0,42	90.858	Bank Hapoalim BM	514.698	0,32
92.450	Sandfire Resources NL	356.917	0,22	249.115	Israel Discount Bank Ltd	457.819	0,28
462.515	Saracen Mineral Holdings Ltd	508.784	0,31	5.360	Nice Ltd	358.206	0,22
208.447	Telstra Corp Ltd	827.073	0,51	16.733	Orbotech Ltd	495.548	0,30
11.048	Wesfarmers Ltd	372.882	0,23			1.826.271	1,12
		8.984.732	5,50	Italien - 0,35% (31. März 2016: 0,00%)			
Belgien - 0,26% (31. März 2016: 0,47%)				17.693	Recordati SpA	569.659	0,35
8.013	Telenet Group Holding NV	417.765	0,26	Japan - 7,92% (31. März 2016: 9,45%)			
Kanada - 7,04% (31. März 2016: 5,82%)				11.800	Amano Corp	187.257	0,11
53.228	Alamos Gold Inc	436.992	0,27	41.800	Astellas Pharma Inc	649.094	0,40
11.755	Alimentation Couche-Tard Inc	569.066	0,35	13.100	Azbil Corp	393.265	0,24
30.320	BCE Inc	1.397.906	0,86	2.800	Central Japan Railway Co	476.275	0,29
25.709	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.991.143	1,22	11.000	Daito Trust Construction Co Ltd	1.758.653	1,08
6.274	Canadian National Railway Co	409.847	0,25	22.600	Heiwa Corp	500.028	0,31
9.073	CGI Group Inc	431.462	0,26	10.800	Japan Airlines Co Ltd	315.607	0,19
21.346	CI Financial Corp	409.044	0,25	12.700	KDDI Corp	390.851	0,24
10.286	Colliers International Group Inc	431.701	0,26	29.300	Kuraray Co Ltd	431.116	0,26
931	Constellation Software Inc	419.123	0,26	30.000	Lion Corp	484.076	0,30
33.506	Corus Entertainment Inc	310.005	0,19	25.000	Morinaga & Co Ltd	1.199.822	0,74
10.450	Dollarama Inc	814.354	0,50	27.000	Nichirei Corp	603.510	0,37
8.621	Emera Inc	310.428	0,19	8.800	Nippon Telegraph & Telephone Corp	401.525	0,25
11.369	Intact Financial Corp	820.790	0,50	99.000	Oji Holdings Corp	388.609	0,24
27.069	Metro Inc	887.793	0,54	68.200	San-In Godo Bank Ltd	461.334	0,28
7.188	Open Text Corp	465.698	0,28	25.000	Shimadzu Corp	378.462	0,23
12.769	Pembina Pipeline Corp	388.283	0,24	96.000	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	443.194	0,27
22.457	Quebecor Inc	682.793	0,42	12.900	Taikisha Ltd	317.516	0,19
24.265	Transcontinental Inc	325.957	0,20	21.400	Teijin Ltd	411.347	0,25
		11.502.385	7,04	130.000	Toray Industries Inc	1.257.251	0,77
Dänemark - 1,52% (31. März 2016: 0,56%)				7.124	West Japan Railway Co	438.914	0,27
11.672	Coloplast A/S	902.794	0,55	60.000	Yamaguchi Financial Group Inc	636.350	0,39
14.511	Jyske Bank A/S	677.262	0,42	29.000	Yoshinoya Holdings Co Ltd	415.677	0,25
21.525	Novo Nordisk A/S	895.795	0,55			12.939.733	7,92
		2.475.851	1,52	Malta - 0,40% (31. März 2016: 0,26%)			
Finnland - 0,54% (31. März 2016: 0,36%)				70.518	Unibet Group Plc	654.983	0,40
8.007	Kone OYJ	406.452	0,25	Niederlande - 0,85% (31. März 2016: 1,13%)			
11.928	Orion OYJ	469.700	0,29	10.206	Koninklijke Vopak NV	535.884	0,33
		876.152	0,54	27.516	NN Group NV	845.884	0,52
Deutschland - 0,99% (31. März 2016: 0,00%)						1.381.768	0,85
10.384	MTU Aero Engines AG	1.050.083	0,64	Neuseeland - 0,34% (31. März 2016: 1,80%)			
3.062	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	570.444	0,35	71.936	Fletcher Building Ltd	559.477	0,34
		1.620.527	0,99	Hongkong - 4,35% (31. März 2016: 5,74%)			
130.500	CLP Holdings Ltd	1.348.164	0,82				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Stammaktien - 98,03% (31. März 2016: 97,32%) (Fortsetzung)			Stammaktien - 98,03% (31. März 2016: 97,32%) (Fortsetzung)				
Norwegen - 0,98% (31. März 2016: 1,71%)			Vereinigte Staaten- 55,71% (31. März 2016: 47,28%) (Fortsetzung)				
43.448	Aker BP ASA	690.401	0,42	12.311	Automatic Data Processing Inc	1.085.707	0,66
7.703	Leroy Seafood Group ASA	389.328	0,24	27.293	Baxter International Inc	1.299.010	0,80
30.138	Telenor ASA	516.799	0,32	8.561	Bristol-Myers Squibb Co	461.652	0,28
		1.596.528	0,98	8.204	Bunge Ltd	485.841	0,30
Portugal - 0,30% (31. März 2016: 0,00%)			35.846	Campbell Soup Co	1.960.597	1,20	
35.278	Galp Energia SGPS SA	482.485	0,30	4.825	Cardinal Health Inc	374.927	0,23
Singapur - 1,24% (31. März 2016: 3,35%)			19.608	Carnival Corp	957.165	0,59	
210.000	CapitaLand Ltd	492.103	0,30	15.784	CBOE Holdings Inc	1.023.435	0,63
127.600	SATS Ltd	465.597	0,29	11.518	Church & Dwight Co Inc	552.000	0,34
137.700	Singapore Airlines Ltd	1.061.963	0,65	3.032	Cigna Corp	395.115	0,24
		2.019.663	1,24	4.881	Citrix Systems Inc	415.983	0,25
Spanien - 0,09% (31. März 2016: 0,09%)			18.192	The Clorox Co	2.277.184	1,39	
3.625	Corp Financiera Alba SA	152.481	0,09	6.551	Colgate-Palmolive Co	485.527	0,30
Schweden - 0,57% (31. März 2016: 0,56%)			6.749	Comcast Corp	447.695	0,27	
26.873	Axfood AB	473.481	0,29	10.271	ConAgra Foods Inc	483.815	0,30
31.003	Castellum AB	464.826	0,28	4.733	CR Bard Inc	1.061.399	0,65
		938.307	0,57	17.925	Darden Restaurants Inc	1.098.982	0,67
Schweiz - 1,79% (31. März 2016: 1,53%)			7.255	Delta Air Lines Inc	285.521	0,17	
3.729	Actelion Ltd	646.632	0,40	19.197	Dr Pepper Snapple Group Inc	1.752.590	1,07
9.148	Roche Holding AG	2.273.790	1,39	6.896	Equity Residential	443.585	0,27
		2.920.422	1,79	4.534	Estee Lauder Cos Inc	401.508	0,25
Vereinigtes Königreich - 5,86% (31. März 2016: 8,65%)			11.222	Everest Re Group Ltd	2.132.348	1,31	
12.036	Admiral Group Plc	320.513	0,20	25.920	Exelon Corp	862.747	0,53
61.998	BAE Systems Plc	422.207	0,26	8.038	FactSet Research Systems Inc	1.303.121	0,80
14.226	Bellway Plc	437.689	0,27	3.987	FedEx Corp	696.369	0,43
33.380	Berendsen Plc	539.623	0,33	22.412	Fifth Third Bancorp	458.662	0,28
222.962	BT Group Plc	1.126.869	0,69	5.451	Fiserv Inc	542.238	0,33
585.044	Centrica Plc	1.734.636	1,06	7.558	Foot Locker Inc	511.790	0,31
44.736	Cineworld Group Plc	337.195	0,21	3.024	General Dynamics Corp	469.189	0,29
55.829	Compass Group Plc	1.083.839	0,66	29.572	General Mills Inc	1.888.912	1,16
255.180	Debenhams Plc	185.048	0,11	14.988	Genpact Ltd	359.038	0,22
7.856	Greggs Plc	103.529	0,06	39.112	Great Plains Energy Inc	1.067.562	0,65
29.039	Halma Plc	395.889	0,24	7.040	Hasbro Inc	558.448	0,34
20.166	Hargreaves Lansdown Plc	333.339	0,20	8.949	HCA Holdings Inc	676.768	0,41
25.774	National Grid Plc	365.690	0,22	27.156	HP Inc	421.461	0,26
7.710	Provident Financial Plc	303.864	0,19	4.870	Huntington Ingalls Industries Inc	747.228	0,46
21.091	RELX Plc	401.095	0,25	6.230	IDEXX Laboratories Inc	702.214	0,43
285.965	Rentokil Initial Plc	825.403	0,51	15.141	Intel Corp	571.346	0,35
231.389	Wm Morrison Supermarkets Plc	654.651	0,40	9.566	Intuit Inc	1.052.260	0,64
		9.571.079	5,86	21.967	Johnson & Johnson	2.594.632	1,59
Vereinigte Staaten- 55,71% (31. März 2016: 47,28%)			18.836	Kimberly-Clark Corp	2.375.879	1,46	
13.616	3M Co	2.399.956	1,47	53.733	Kroger Co	1.594.527	0,98
3.531	Accenture Plc	431.329	0,26	7.192	Lowe's Cos Inc	519.370	0,32
3.580	Aetna Inc	413.508	0,25	17.368	Marsh & McLennan Cos Inc	1.167.911	0,72
492	Alphabet Inc Class A	395.570	0,24	6.821	Mastercard Inc	693.798	0,42
6.286	Altria Group Inc	397.432	0,24	1.769	Mettler-Toledo International Inc	742.520	0,45
9.213	Amdocs Ltd	532.926	0,33	5.128	Motorola Solutions Inc	391.138	0,24
37.310	American Electric Power Co Inc	2.395.489	1,47	6.148	MSCI Inc	516.032	0,32
2.427	Amgen Inc	404.811	0,25	18.033	NIKE Inc	949.528	0,58
6.497	Aon Plc	730.783	0,45	11.517	Nordstrom Inc	597.444	0,37
67.350	AT&T Inc	2.734.747	1,67	2.419	Northrop Grumman Corp	517.642	0,32
				10.269	Omnicom Group Inc	872.916	0,53
				4.157	O'Reilly Automotive Inc	1.164.480	0,71

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 98,03% (31. März 2016: 97,32%) (Fortsetzung)			Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	
Vereinigte Staaten - 55,71% (31. März 2016: 47,28%) (Fortsetzung)			159.759.761	97,83
18.022 Paychex Inc	1.042.843	0,64	Sonstiges Nettovermögen	3.541.383
22.405 PepsiCo Inc	2.436.880	1,49	Nettovermögen	163.301.144
8.226 Pinnacle West Capital Corp	624.970	0,38	ADR - American Depositary Receipt	
11.442 Pool Corp	1.081.498	0,66	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist: - BNY Mellon Capital Markets	
4.963 Post Holdings Inc	383.144	0,23		
17.189 Primerica Inc	911.447	0,56		
4.553 Procter & Gamble Co	407.698	0,25		
35.756 Public Service Enterprise Group Inc	1.496.925	0,92	Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
6.347 Quest Diagnostics Inc	536.988	0,33	Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden.	97,75
5.023 Quintiles IMS Holdings Inc	407.416	0,25	Derivate Finanzinstrumente	0,01
21.490 Republic Services Inc	1.084.063	0,66	Sonstige Vermögenswerte	2,24
10.722 Rockwell Collins Inc	904.240	0,55	Summe Vermögenswerte	100,00
16.709 Ross Stores Inc	1.074.305	0,66		
10.770 S&P Global Inc	1.362.944	0,83		
4.536 Sanderson Farms Inc	436.567	0,27		
5.536 Skyworks Solutions Inc	421.483	0,26		
45.133 Southern Co	2.315.097	1,42		
11.174 Spirit AeroSystems Holdings Inc	497.634	0,30		
17.619 Starbucks Corp	953.628	0,58		
24.755 Sysco Corp	1.213.366	0,74		
6.650 Texas Instruments Inc	466.631	0,29		
15.730 Time Warner Inc	1.253.288	0,77		
17.971 TJX Cos Inc	1.343.782	0,82		
23.758 Tyson Foods Inc	1.774.129	1,09		
4.728 UnitedHealth Group Inc	661.944	0,41		
16.056 Unum Group	566.857	0,35		
43.518 Verizon Communications Inc	2.261.848	1,39		
5.315 Visa Inc	439.577	0,27		
14.312 Wal-Mart Stores Inc	1.031.967	0,63		
7.253 Waters Corp	1.149.165	0,70		
3.472 WellCare Health Plans Inc	406.571	0,25		
7.073 Wyndham Worldwide Corp	476.190	0,29		
30.403 Xcel Energy Inc	1.250.627	0,77		
	90.981.019	55,71		
Summe Stammaktien - (Buchwert USD 151.311.589)	160.087.351	98,03		
Summe Anlagen - (Buchwert USD 151.311.589)	160.087.351	98,03		
Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte - (0,20)% (31. März 2016: 1,23%)				
14/10/2016	GBP 12.383.767	USD 16.427.868	(336.385)	(0,21)
14/10/2016	USD 361.311	GBP 271.291	8.795	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			8.795	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(336.385)	(0,21)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(327.590)	(0,20)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW	Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW		
Stammaktien - 96,13% (31. März 2016: 98,12%)			Offene Devisenterminkontrakte - 0,57% (31. März 2016: 0,26%) (Fortsetzung)						
Australien - 12,08% (31. März 2016: 11,26%)			14/10/2016	EUR 18.755	GBP 16.295	(63)	(0,00)		
28.308.748	DUET Group	41.775.207	4,28	14/10/2016	GBP 388.201	CHF 501.474	(10.250)	(0,00)	
5.593.632	Macquarie Atlas Roads Group	16.426.660	1,68	14/10/2016	GBP 30.671	EUR 35.302	119	0,00	
18.827.493	Spark Infrastructure Group	25.676.375	2,63	14/10/2016	GBP 6.989.808	EUR 8.207.872	(113.767)	(0,01)	
5.087.503	Transurban Group	34.061.544	3,49	14/10/2016	GBP 673.633	JPY 91.063.276	(18.835)	(0,00)	
		117.939.786	12,08	14/10/2016	GBP 1.075.412	USD 1.396.902	378	0,00	
Frankreich - 11,45% (31. März 2016: 12,03%)			14/10/2016	GBP 4.569.849	USD 6.051.102	(86.988)	(0,01)		
314.028	Aeroports de Paris	23.977.949	2,45	14/10/2016	JPY 2.571.579.097	GBP 18.944.761	610.172	0,06	
2.761.938	Eutelsat Communications SA	44.025.182	4,51	14/10/2016	JPY 11.000.000	GBP 84.474	(827)	(0,00)	
744.284	Vinci SA	43.862.467	4,49	14/10/2016	USD 196.184.768	GBP 147.282.711	3.698.192	0,38	
		111.865.598	11,45	14/10/2016	USD 2.523.151	GBP 1.944.061	(2.283)	(0,00)	
Deutschland - 2,95% (31. März 2016: 2,98%)			21/12/2016	GBP 14.818.383	AUD 25.248.005	(402)	(0,00)		
684.290	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	28.840.642	2,95	21/12/2016	GBP 4.340.602	AUD 7.396.265	(479)	(0,00)	
Italien - 22,15% (31. März 2016: 22,34%)			21/12/2016	GBP 9.896.760	AUD 16.856.162	3.391	0,00		
500.755	ASTM SpA	4.227.110	0,43	21/12/2016	GBP 19.391.354	AUD 33.029.060	5.643	0,00	
3.848.994	Atlantia SpA	75.205.061	7,70	21/12/2016	GBP 48.646.006	AUD 82.871.729	6.191	0,00	
7.875.727	Hera SpA	16.331.964	1,67	21/12/2016	GBP 6.440.098	AUD 10.968.517	2.358	0,00	
10.422.804	Snam SpA	44.517.158	4,56	21/12/2016	GBP 13.383.152	AUD 22.801.278	423	0,00	
1.217.550	Societa Iniziative Autostradali E Servizi SpA	8.977.048	0,92	21/12/2016	GBP 43.534.147	EUR 50.666.465	(396.700)	(0,04)	
16.883.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	67.070.453	6,87	21/12/2016	GBP 23.977.560	EUR 27.906.518	(219.056)	(0,02)	
		216.328.794	22,15	21/12/2016	GBP 61.623.553	EUR 71.710.328	(553.578)	(0,06)	
Luxemburg - 6,29% (31. März 2016: 6,39%)			21/12/2016	GBP 83.860.208	EUR 97.621.978	(783.869)	(0,08)		
3.249.109	SES SA	61.389.861	6,29	21/12/2016	GBP 42.254.367	EUR 49.178.733	(386.527)	(0,04)	
Portugal - 0,67% (31. März 2016: 0,65%)			21/12/2016	GBP 37.747.817	EUR 43.920.388	(333.779)	(0,04)		
2.891.500	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	6.513.943	0,67	21/12/2016	GBP 36.119.560	EUR 42.036.539	(328.626)	(0,03)	
Spanien - 4,77% (31. März 2016: 4,85%)			21/12/2016	GBP 75.432.628	EUR 87.747.151	(649.385)	(0,07)		
3.882.620	Abertis Infraestructuras SA	46.546.766	4,77	21/12/2016	GBP 68.547.887	EUR 79.750.430	(600.492)	(0,06)	
Vereinigtes Königreich - 3,50% (31. März 2016: 3,00%)			21/12/2016	GBP 41.842.346	USD 54.195.044	197.742	0,02		
3.833.999	Pennon Group Plc	34.208.856	3,50	21/12/2016	GBP 26.094.310	USD 33.789.261	129.936	0,02	
Vereinigte Staaten- 32,27% (31. März 2016: 32,49%)			21/12/2016	GBP 35.448.817	USD 45.903.382	175.699	0,02		
717.400	Ameren Corp	27.157.925	2,78	21/12/2016	GBP 40.163.053	USD 52.008.664	198.509	0,02	
3.534.340	CSX Corp	82.971.284	8,50	21/12/2016	GBP 40.746.980	USD 52.777.118	191.939	0,02	
717.000	Genesee & Wyoming Inc	38.060.612	3,90	21/12/2016	GBP 24.175.347	USD 31.329.074	101.432	0,01	
1.075.809	Norfolk Southern Corp	80.379.248	8,23	21/12/2016	GBP 54.076.669	USD 70.106.075	205.696	0,02	
846.070	PG&E Corp	39.838.238	4,08	21/12/2016	GBP 31.404.884	USD 40.704.655	126.576	0,02	
52.937	SJW Corp	1.779.034	0,18						
598.200	Union Pacific Corp	44.911.051	4,60						
		315.097.392	32,27						
Summe Stammaktien - (Buchwert GBP 773.993.386)			938.731.638	96,13	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			10.007.800	1,03
Summe Anlagen - (Buchwert GBP 773.993.386)			938.731.638	96,13	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4.485.906)	(0,46)
					Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			5.521.894	0,57
					Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert			944.253.532	96,70
					Sonstiges Nettovermögen			32.251.337	3,30
					Nettovermögen			976.504.869	100,00
Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW					
Offene Devisenterminkontrakte - 0,57% (31. März 2016: 0,26%)									
14/10/2016	CHF 17.027.875	GBP 13.182.976	346.685	0,04					
14/10/2016	EUR 224.501.661	GBP 190.290.225	4.006.719	0,40					

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

- BNP Paribas Securities Corp.
- BNY Mellon Capital Markets
- CIBC World Markets Corp
- Citigroup Global Markets Inc
- Credit Suisse
- HSBC Bank USA
- JP Morgan
- RBC Capital Markets
- Standard Chartered Bank
- State Street Global Markets

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	95,11
Derivate Finanzinstrumente	1,01
Sonstige Vermögenswerte	3,88
Summe Vermögenswerte	100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 97,26% (31. März 2016: 98,29%)		
Australien - 4,93% (31. März 2016: 3,57%)		
47.027 Computershare Ltd	371.207	4,93
Frankreich - 2,91% (31. März 2016: 4,03%)		
6.482 Bureau Veritas SA	139.115	1,85
1.047 Vinci SA	80.151	1,06
	219.266	2,91
Deutschland - 2,02% (31. März 2016: 3,88%)		
1.674 SAP SE	152.334	2,02
Italien - 7,46% (31. März 2016: 6,09%)		
14.865 Atlantia SpA	377.289	5,01
35.807 Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	184.781	2,45
	562.070	7,46
Luxemburg - 5,26% (31. März 2016: 4,24%)		
16.167 SES SA	396.799	5,26
Vereinigte Staaten - 74,68% (31. März 2016: 76,48%)		
395 Alphabet Inc Class C	306.885	4,07
11.137 Cisco Systems Inc	353.210	4,69
8.100 Coach Inc	296.095	3,93
12.052 CSX Corp	367.526	4,88
1.367 Emerson Electric Co	74.508	0,99
3.921 Express Scripts Holding Co	276.509	3,67
17.100 H&R Block Inc	396.036	5,26
2.171 Intel Corp	81.923	1,09
23.751 International Game Technology Plc	578.931	7,68
1.305 Intuit Inc	143.550	1,90
3.618 Mastercard Inc	368.005	4,88
1.312 McKesson Corp	218.691	2,90
5.010 Microsoft Corp	288.501	3,83
3.341 Monsanto Co	341.500	4,53
1.700 Norfolk Southern Corp	164.994	2,19
10.917 Oracle Corp	428.765	5,69
7.142 QUALCOMM Inc	489.191	6,49
1.032 Quest Diagnostics Inc	87.312	1,16
4.566 Stericycle Inc	365.874	4,85
	5.628.006	74,68
Summe Stammaktien - (Buchwert USD 6.843.604)	7.329.682	97,26
Summe Anlagen - (Buchwert USD 6.843.604)	7.329.682	97,26
Sonstiges Nettovermögen	206.106	2,74
Nettovermögen	7.535.788	100,00
Analyse des Gesamtvermögens		
Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		96,64
Sonstige Vermögenswerte		3,36
Summe Vermögenswerte		100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Select Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 96,77% (31. März 2016: 95,71%)			Stammaktien - 96,77% (31. März 2016: 95,71%) (Fortsetzung)		
Belgien - 2,77% (31. März 2016: 2,62%)			Taiwan - 1,35% (31. März 2016: 1,24%)		
1.097 Anheuser-Busch InBev SA/NV	143.838	2,77	2.280 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. ADR	69.757	1,35
Kanada - 1,32% (31. März 2016: 0,00%)			Vereinigtes Königreich - 6,72% (31. März 2016: 7,85%)		
1.050 Canadian National Railway Co	68.591	1,32	968 British American Tobacco Plc	61.998	1,19
China - 1,11% (31. März 2016: 1,62%)			3.809 Compass Group Plc	73.946	1,43
2.100 Tencent Holdings Ltd	57.699	1,11	3.125 Prudential Plc	55.461	1,07
Dänemark - 2,08% (31. März 2016: 2,24%)			5.900 RELX NV	106.070	2,04
660 Carlsberg A/S	63.027	1,21	1.077 Unilever Plc	51.124	0,99
1.083 Novo Nordisk A/S	45.071	0,87		348.599	6,72
	108.098	2,08	Vereinigte Staaten - 56,48% (31. März 2016: 52,62%)		
Finnland - 1,86% (31. März 2016: 2,15%)			650 Accenture Plc	79.401	1,53
2.170 Sampo OYJ	96.448	1,86	178 Alphabet Inc Class A	143.113	2,76
Deutschland - 4,01% (31. März 2016: 2,98%)			108 Alphabet Inc Class C	83.908	1,62
274 Continental AG	57.620	1,11	730 Aon Plc	82.110	1,58
1.067 GEA Group AG	59.361	1,14	1.226 Apple Inc	138.563	2,67
1.243 Symrise AG	91.216	1,76	1.595 Applied Materials Inc	48.081	0,93
	208.197	4,01	94 AutoZone Inc	72.231	1,39
Hongkong - 1,08% (31. März 2016: 0,00%)			1.015 Bristol-Myers Squibb Co	54.734	1,06
8.400 AIA Group Ltd	55.858	1,08	1.870 Charles Schwab Corp	59.045	1,14
Indien- 0,60% (31. März 2016: 0,47%)			2.855 Cisco Systems Inc	90.546	1,75
2.480 Indiabulls Housing Finance Ltd. GDR	30.851	0,60	525 CVS Health Corp	46.717	0,90
Israel - 0,91% (31. März 2016: 2,04%)			840 Eaton Corp Plc	55.201	1,06
1.030 Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	47.395	0,91	495 EOG Resources Inc	47.867	0,92
Italien - 1,60% (31. März 2016: 1,53%)			890 Fidelity National Information Services Inc	68.561	1,32
7.342 Davide Campari-Milano SpA	82.757	1,60	760 Honeywell International Inc	88.593	1,71
Japan - 5,73% (31. März 2016: 6,08%)			321 Intercontinental Exchange Inc	86.432	1,67
3.160 AEON Financial Service Co Ltd	54.734	1,06	1.399 Johnson Controls International plc	65.088	1,25
3.360 Daiwa House Industry Co Ltd	91.478	1,76	530 Kellogg Co	41.056	0,79
1.730 Recruit Holdings Co Ltd	70.300	1,36	330 McKesson Corp	55.006	1,06
400 Ryohin Keikaku Co Ltd	80.403	1,55	500 Mead Johnson Nutrition Co	39.503	0,76
	296.915	5,73	1.945 Microsoft Corp	112.003	2,16
Niederlande - 4,04% (31. März 2016: 3,16%)			830 Molson Coors Brewing Co	91.138	1,76
1.070 NXP Semiconductors NV	109.156	2,10	525 Monsanto Co	53.663	1,03
2.351 Wolters Kluwer NV	100.563	1,94	915 Procter & Gamble Co	81.934	1,58
	209.719	4,04	1.810 Quintiles IMS Holdings Inc	146.809	2,83
Norwegen - 0,46% (31. März 2016: 0,46%)			1.815 Reynolds American Inc	85.568	1,65
4.691 Europris ASA	23.742	0,46	680 Rockwell Automation Inc	82.974	1,60
Südafrika - 0,69% (31. März 2016: 0,75%)			615 S&P Global Inc	77.828	1,50
7.748 Sanlam Ltd	35.899	0,69	1.570 Schlumberger Ltd	123.457	2,38
Schweden - 2,03% (31. März 2016: 2,13%)			1.780 Shire Plc	115.559	2,23
5.197 Assa Abloy AB	105.428	2,03	325 Snap-on Inc	49.369	0,95
Schweiz - 1,93% (31. März 2016: 2,32%)			495 Thermo Fisher Scientific Inc	78.727	1,52
577 Actelion Ltd	100.055	1,93	985 United Technologies Corp	100.071	1,93
			1.300 Vantiv Inc Class A	73.145	1,41
			1.112 Visa Inc	91.968	1,77
			2.302 Zoetis Inc	119.716	2,31
				2.929.685	56,48
			Summe Stammaktien - (Buchwert USD 4.260.092)	5.019.531	96,77
			Summe Anlagen - (Buchwert USD 4.260.092)	5.019.531	96,77
			Sonstiges Nettovermögen	167.284	3,23
			Nettovermögen	5.186.815	100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Select Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

ADR - American Depositary Receipt

GDR - Global Depositary Receipt

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	96,49
Sonstige Vermögenswerte	3,51
Summe Vermögenswerte	100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Income Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 96,75% (31. März 2016: 93,71%)			Stammaktien - 96,75% (31. März 2016: 93,71%) (Fortsetzung)		
Australien - 3,05% (31. März 2016: 3,21%)			Norwegen - 3,95% (31. März 2016: 3,00%)		
92.189 Alumina Ltd	102.822	1,31	18.114 Telenor ASA	310.614	3,95
43.145 DUET Group	82.706	1,05	Russland - 2,23% (31. März 2016: 2,84%)		
67.058 Spotless Group Holdings Ltd	54.780	0,69	23.014 Mobile TeleSystems PJSC. ADR	175.712	2,23
	240.308	3,05	Südafrika - 1,68% (31. März 2016: 1,43%)		
Brasilien - 2,11% (31. März 2016: 2,08%)			47.953 Life Healthcare Group Holdings Ltd	132.129	1,68
11.100 Ambev SA	67.734	0,86	Spanien - 0,70% (31. März 2016: 0,00%)		
10.712 BB Seguridade Participacoes SA	98.553	1,25	3.529 Abertis Infraestructuras SA	54.957	0,70
	166.287	2,11	Schweden - 0,85% (31. März 2016: 0,77%)		
Kanada - 1,09% (31. März 2016: 1,28%)			2.841 Swedbank AB	66.703	0,85
5.043 Alaris Royalty Corp	85.989	1,09	Schweiz - 2,35% (31. März 2016: 1,05%)		
China - 4,32% (31. März 2016: 5,47%)			2.344 Novartis AG	184.795	2,35
425.000 Agricultural Bank of China Ltd	182.198	2,31	Taiwan - 4,45% (31. März 2016: 4,96%)		
213.000 China Construction Bank Corp	158.048	2,01	17.696 Hon Hai Precision Industry Co Ltd. GDR	89.453	1,13
	340.246	4,32	8.533 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. ADR	261.067	3,32
Finnland - 1,47% (31. März 2016: 0,00%)				350.520	4,45
2.610 Sampo OYJ	116.005	1,47	Thailand - 1,89% (31. März 2016: 2,33%)		
Frankreich - 7,35% (31. März 2016: 8,38%)			154.500 Krung Thai Bank PCL	78.699	1,00
8.820 AXA SA	187.682	2,39	100.400 Pruksa Real Estate PCL	69.686	0,89
5.234 Total SA	248.072	3,15		148.385	1,89
7.052 Vivendi SA	142.235	1,81	Türkei - 0,68% (31. März 2016: 0,76%)		
	577.989	7,35	7.374 Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	53.842	0,68
Hongkong - 0,77% (31. März 2016: 0,90%)			Vereinigtes Königreich - 3,59% (31. März 2016: 5,01%)		
14.000 Sands China Ltd	60.785	0,77	3.821 St James's Place Plc	47.066	0,60
Indien - 1,36% (31. März 2016: 0,00%)			11.543 UBM Plc	107.097	1,36
8.613 Indiabulls Housing Finance Ltd	106.919	1,36	44.546 Vodafone Group Plc	128.302	1,63
Israel - 0,96% (31. März 2016: 0,00%)				282.465	3,59
39.851 Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	75.155	0,96	Vereinigte Staaten - 39,32% (31. März 2016: 43,22%)		
Italien - 2,76% (31. März 2016: 1,85%)			3.025 Artisan Partners Asset Management Inc	82.265	1,05
4.132 Azimut Holding SpA	60.854	0,77	3.869 AT&T Inc	157.101	2,00
28.202 Snam SpA	156.470	1,99	7.757 Blackstone Mortgage Trust Inc	228.483	2,90
	217.324	2,76	700 Caterpillar Inc	62.136	0,79
Japan - 2,58% (31. März 2016: 0,72%)			810 Chevron Corp	83.361	1,06
2.000 Daiwa House Industry Co Ltd	54.451	0,69	9.501 Cisco Systems Inc	301.324	3,83
2.800 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	93.513	1,19	2.705 Communications Sales & Leasing Inc	84.978	1,08
7.250 Yumeshin Holdings Co Ltd	55.271	0,70	4.692 Cypress Semiconductor Corp	57.031	0,72
	203.235	2,58	1.000 Deere & Co	85.310	1,08
Luxemburg - 2,35% (31. März 2016: 1,48%)			3.125 Eaton Corp Plc	205.359	2,61
1.448 RTL Group	120.556	1,53	2.552 Host Hotels & Resorts Inc	39.722	0,51
4.509 Tenaris SA	64.277	0,82	4.965 International Paper Co	238.246	3,03
	184.833	2,35	4.431 LaSalle Hotel Properties	105.746	1,34
Mexiko - 1,11% (31. März 2016: 1,83%)			1.463 Leidos Holdings Inc	63.311	0,80
47.477 Fibra Uno Administracion SA de CV	87.025	1,11	3.097 Medical Properties Trust Inc	45.727	0,58
Niederlande - 3,78% (31. März 2016: 1,14%)			1.083 Occidental Petroleum Corp	78.978	1,00
9.730 ING Groep NV	120.199	1,53	2.455 Oceaneering International Inc	67.549	0,86
1.907 NN Group NV	58.624	0,74	5.407 PacWest Bancorp	232.068	2,95
4.572 Royal Dutch Shell Plc	118.617	1,51	7.710 Pattern Energy Group Inc	173.359	2,20
	297.440	3,78			

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Income Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 96,75% (31. März 2016: 93,71%) (Fortsetzung)		
Vereinigte Staaten - 39,32% (31. März 2016: 43,22%) (Fortsetzung)		
9.011 Pfizer Inc	305.158	3,88
1.474 Procter & Gamble Co	131.989	1,68
2.160 QUALCOMM Inc	147.949	1,88
2.255 Verizon Communications Inc	117.204	1,49
	3.094.354	39,32
Summe Stammaktien - (Buchwert USD 7.881.862)	7.614.016	96,75
Summe Anlagen - (Buchwert USD 7.881.862)	7.614.016	96,75

Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte - 0,01% (31. März 2016: 0,31%)				
14/10/2016	EUR 675.046	USD 758.072	1.070	0,01
14/10/2016	USD 12.486	EUR 11.065	43	0,00
14/10/2016	USD 28.917	EUR 25.749	(39)	(0,00)
	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		1.113	0,01
	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(39)	0,00
	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		1.074	0,01
	Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert		7.615.090	96,76
	Sonstiges Nettovermögen		254.314	3,24
	Nettovermögen		7.869.404	100,00

ADR - American Depositary Receipt

GDR - Global Depositary Receipt

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist:
- BNY Mellon Capital Markets

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	95,89
Derivate Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	4,10
Summe Vermögenswerte	100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Thematic Global Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Stammaktien - 74,06% (31. März 2016: 97,44%)			Stammaktien - 74,06% (31. März 2016: 97,44%) (Fortsetzung)					
Belgien - 0,75% (31. März 2016: 1,03%)			Schweiz - 2,48% (31. März 2016: 2,92%)					
13.470	Anheuser-Busch InBev SA/NV. ADR	1.770.025	0,75	22.917	Nestle SA	1.810.264	0,77	
Kanada - 1,31% (31. März 2016: 1,31%)			26.166	Novartis AG	2.062.861	0,87		
8.800	Agnico Eagle Mines Ltd	476.828	0,20	7.941	Roche Holding AG	1.973.783	0,84	
113.162	Barrick Gold Corp	2.001.869	0,85	5.846.908				
37.598	Goldcorp Inc	619.920	0,26	Taiwan - 0,78% (31. März 2016: 1,61%)				
3.098.617			1,31	60.225	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. ADR	1.842.584	0,78	
China - 2,28% (31. März 2016: 1,60%)			Vereinigtes Königreich - 5,03% (31. März 2016: 5,21%)					
10.516	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	1.112.698	0,47	54.356	Associated British Foods Plc	1.835.467	0,78	
4.594	Baidu Inc. ADR	836.452	0,36	31.791	AstraZeneca Plc	2.066.271	0,88	
519.100	China Overseas Land & Investment Ltd	1.758.563	0,75	47.203	Compass Group Plc	916.378	0,39	
60.300	Tencent Holdings Ltd	1.656.780	0,70	128.419	National Grid Plc	1.822.051	0,77	
5.364.493			2,28	120.365	Prudential Plc	2.136.188	0,90	
Frankreich - 3,12% (31. März 2016: 4,30%)			Vereinigte Staaten - 46,30% (31. März 2016: 59,16%)					
25.146	Air Liquide SA	2.696.904	1,15	48.106	Royal Dutch Shell Plc	1.198.814	0,51	
13.874	Essilor International SA	1.790.305	0,76	39.912	Unilever Plc	1.894.571	0,80	
10.234	L'Oreal SA	1.933.312	0,82	11.869.740				
13.268	Schneider Electric SE	925.425	0,39	5,03				
7.345.946			3,12	25.827	Abbott Laboratories	1.092.095	0,46	
Deutschland - 1,59% (31. März 2016: 2,01%)			20.500			Activision Blizzard Inc	908.048	0,39
8.403	Linde AG	1.426.881	0,61	100.068	AES Corp	1.285.373	0,55	
25.463	SAP SE	2.317.125	0,98	15.845	Aetna Inc	1.830.177	0,78	
3.744.006			1,59	1.663	Alphabet Inc Class A	1.337.060	0,57	
Hongkong - 3,01% (31. März 2016: 4,83%)			1.751			Alphabet Inc Class C	1.360.396	0,58
442.200	AIA Group Ltd	2.940.506	1,25	2.659	Amazon.com Inc	2.226.141	0,94	
1.279.902	Hong Kong & China Gas Co Ltd	2.414.266	1,02	29.278	Anadarko Petroleum Corp	1.854.761	0,79	
66.660	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	1.752.454	0,74	21.309	Aon Plc	2.396.836	1,02	
7.107.226			3,01	23.418	Apple Inc	2.646.702	1,12	
Indien - 0,72% (31. März 2016: 0,89%)			33.188			Bristol-Myers Squibb Co	1.789.663	0,76
23.597	HDFC Bank Ltd. ADR	1.696.270	0,72	29.745	Cabot Oil & Gas Corp	767.272	0,33	
Israel - 1,50% (31. März 2016: 2,46%)			16.600			Celgene Corp	1.735.115	0,74
26.132	Check Point Software Technologies Ltd	2.027.974	0,86	72.496	Charles Schwab Corp	2.289.061	0,97	
32.934	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	1.515.458	0,64	63.123	Cisco Systems Inc	2.001.946	0,85	
3.543.432			1,50	23.610	Colgate-Palmolive Co	1.749.855	0,74	
Japan - 3,83% (31. März 2016: 8,20%)			31.988			Comcast Corp	2.121.924	0,90
56.700	Daiwa House Industry Co Ltd	1.543.691	0,66	7.698	Concho Resources Inc	1.057.166	0,45	
10.700	FANUC Corp	1.795.749	0,76	15.515	Costco Wholesale Corp	2.366.270	1,00	
58.610	Mitsubishi Estate Co Ltd	1.092.299	0,46	33.020	CSX Corp	1.006.945	0,43	
65.000	Mitsui Fudosan Co Ltd	1.369.933	0,58	19.610	CVS Health Corp	1.744.996	0,74	
45.200	Seven & I Holdings Co Ltd	2.124.420	0,90	19.991	Eastman Chemical Co	1.352.891	0,57	
43.000	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	1.102.017	0,47	13.200	Eaton Corp Plc	867.438	0,37	
9.028.109			3,83	45.956	eBay Inc	1.511.723	0,64	
Jersey - 0,49% (31. März 2016: 0,63%)			27.177			Edison International	1.963.402	0,83
11.377	Randgold Resources Ltd	1.150.154	0,49	28.340	El du Pont de Nemours & Co	1.897.221	0,80	
Niederlande- 0,41% (31. März 2016: 0,26%)			19.169			Eli Lilly & Co	1.538.025	0,65
8.798	ASML Holding NV	965.830	0,41	24.264	EOG Resources Inc	2.346.329	1,00	
Schweden - 0,46% (31. März 2016: 0,00%)			21.682			Exxon Mobil Corp	1.892.622	0,80
25.057	Hexagon AB	1.091.792	0,46	17.663	Honeywell International Inc	2.058.976	0,87	
			19.418			Johnson & Johnson	2.293.557	0,97
			46.264			Kinder Morgan Inc	1.069.855	0,45
			14.440			Laboratory Corp of America Holdings	1.985.428	0,84
			13.344			Mastercard Inc	1.357.285	0,58
			10.808			McKesson Corp	1.801.532	0,76
			21.753			Mead Johnson Nutrition Co	1.718.596	0,73

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Thematic Global Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 74,06% (31. März 2016: 97,44%) (Fortsetzung)		
Vereinigte Staaten - 46,30% (31. März 2016: 59,16%) (Fortsetzung)		
32.252 Merck & Co Inc	2.012.202	0,85
51.556 Microsoft Corp	2.968.852	1,26
17.295 Molson Coors Brewing Co	1.899.078	0,81
20.901 Monsanto Co	2.136.396	0,91
32.600 Newmont Mining Corp	1.281.017	0,54
16.997 NextEra Energy Inc	2.078.478	0,88
35.355 Nielsen Holdings Plc	1.893.791	0,80
42.602 Noble Energy Inc	1.522.383	0,65
15.505 Norfolk Southern Corp	1.504.838	0,64
24.194 Occidental Petroleum Corp	1.764.347	0,75
43.959 Oracle Corp	1.726.490	0,73
9.404 Pioneer Natural Resources Co	1.745.523	0,74
37.546 Quintiles IMS Holdings Inc	3.045.356	1,29
16.890 Rockwell Automation Inc	2.060.918	0,87
9.759 Shire Plc. ADR	1.892.270	0,80
38.810 Starbucks Corp	2.100.591	0,89
12.950 State Street Corp	901.773	0,38
11.400 Stryker Corp	1.327.017	0,56
20.293 Union Pacific Corp	1.979.075	0,84
19.129 United Technologies Corp	1.943.411	0,82
34.479 Verizon Communications Inc	1.792.046	0,76
20.978 Vertex Pharmaceuticals Inc	1.829.806	0,78
36.234 Visa Inc	2.996.733	1,27
20.900 Walgreens Boots Alliance Inc	1.684.749	0,71
36.282 Zoetis Inc	1.886.845	0,80
	109.196.667	46,30
Summe Stammaktien - (Buchwert USD 132.912.622)	174.661.799	74,06
Summe Anlagen - (Buchwert USD 132.912.622)	174.661.799	74,06
Sonstiges Nettovermögen	61.171.755	25,94
Nettovermögen	235.833.554	100,00

ADR - American Depositary Receipt

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	72,79
Sonstige Vermögenswerte	27,21
Summe Vermögenswerte	100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging World Fund Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 18,76% (31. März 2016: 21,21%)			Stammaktien - 18,76% (31. März 2016: 21,21%) (Fortsetzung)		
Brasilien - 0,24% (31. März 2016: 0,00%)			Vereinigtes Königreich - 55,16% (31. März 2016: 53,63%) (Fortsetzung)		
22.500 GP Investments Ltd. BDR	47.579	0,24	139.639 JPMorgan Emerging Markets Investment Trust plc	1.278.353	6,33
China - 1,90% (31. März 2016: 0,00%)			31.806 JPMorgan Indian Investment Trust plc	260.807	1,29
60.000 China Everbright Ltd	122.847	0,61	91.362 JPMorgan Russian Securities plc	500.826	2,48
176.888 China Merchants China Direct Investments Ltd	261.593	1,29	152.794 Macau Property Opportunities Fund Ltd	271.917	1,35
	384.440	1,90	143.258 New India Investment Trust Plc	708.546	3,51
Hongkong - 5,67% (31. März 2016: 12,96%)			55.963 Pacific Assets Trust Plc	168.291	0,83
1.611.600 First Pacific Co	1.144.914	5,67	103.155 Qatar Investment Fund Plc	113.986	0,57
Rumänien - 1,58% (31. März 2016: 1,70%)			104.045 Schroder AsiaPacific Fund Plc	465.269	2,31
30.594 Fondul Proprietatea SA. GDR	319.707	1,58	4.741 Tau Capital Plc	261	0,00
Südafrika - 7,04% (31. März 2016: 3,61%)			142.699 Templeton Emerging Markets Investment Trust Plc	1.067.245	5,29
8.215 Naspers Ltd	1.420.383	7,04	139.283 Utilico Emerging Markets Ltd	372.487	1,85
Schweden - 0,89% (31. März 2016: 0,96%)			163.643 VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Ltd	510.439	2,53
26.773 East Capital Explorer AB	178.906	0,89		11.130.183	55,16
Türkei - 1,44% (31. März 2016: 1,73%)			Vereinigte Staaten - 24,70% (31. März 2016: 24,44%)		
93.468 Haci Omer Sabanci Holding AS	289.684	1,44	33.399 Aberdeen Emerging Markets Smaller Company Opportunities Fund Inc	422.664	2,10
Vereinigtes Königreich - 0,00% (31. März 2016: 0,00%)			11.144 Aberdeen Latin America Equity Fund Inc	236.420	1,17
25.300 Trans Balkan Investments Ltd+	-	0,00	14.701 Aberdeen Singapore Fund Inc	137.675	0,68
Summe Stammaktien - (Buchwert USD 4,265,934)			18.267 ASA Gold and Precious Metals Ltd	270.626	1,34
	3.785.613	18,76	13.533 The Central Europe Russia and Turkey Fund Inc	258.683	1,28
Anlage in börsengehandelten kollektiven Kapitalanlagen* - 81,00% (31. März 2016: 78,31%)			22.472 The China Fund Inc	369.552	1,83
Guernsey - 0,99% (31. März 2016: 0,00%)			11.357 First Trust Aberdeen Emerging Opportunity Fund	172.456	0,86
249.977 Advance Frontier Markets Fund Ltd (Warrant)	199.703	0,99	9.807 The India Fund Inc	243.802	1,21
14.451 Prosperity Voskhod Fund Ltd+	-	0,00	17.077 JPMorgan China Region Fund Inc	299.445	1,48
	199.703	0,99	32.707 Korea Equity Fund Inc	281.280	1,39
Hongkong - 0,15% (31. März 2016: 0,24%)			8.846 The Korea Fund Inc	319.119	1,58
26.595 HSBC China Dragon Fund	30.295	0,15	7.622 Latin American Discovery Fund Inc	76.601	0,38
Vereinigtes Königreich - 55,16% (31. März 2016: 53,63%)			3.497 Mexico Equity & Income Fund Inc	36.194	0,18
72.845 Aberdeen Emerging Markets Investment Co Ltd	472.182	2,34	800 Morgan Stanley Asia-Pacific Fund Inc	12.040	0,06
29.041 Aberdeen New Dawn Investment Trust Plc	70.309	0,35	14.050 Morgan Stanley China A Share Fund Inc	262.665	1,30
60.388 Aberdeen New Thai Investment Trust Plc	370.550	1,84	30.177 Morgan Stanley Emerging Markets Fund Inc	438.321	2,17
100.368 Africa Opportunity Fund Ltd	64.486	0,32	700 Morgan Stanley India Investment Fund Inc	19.870	0,10
11.828 Baring Emerging Europe Plc	97.795	0,48	19.659 The Taiwan Fund Inc	340.690	1,69
25.028 Blackrock Emerging Europe Plc	85.667	0,42	39.078 Templeton Dragon Fund Inc	688.164	3,41
50.777 BlackRock Latin American Investment Trust Plc	260.787	1,29	12.046 The Thai Fund Inc	98.356	0,49
26.500 BlackRock World Mining Trust Plc (Subscription Shares)	104.045	0,52		4.984.623	24,70
27.800 Dragon Capital - Vietnam Enterprise Investments Ltd	107.840	0,53	Summe Anlage in börsengehandelten kollektiven Kapitalanlagen - (Buchwert USD 16.109.755)		
183.220 Edinburgh Dragon Trust Plc	721.446	3,58		16.344.804	81,00
79.479 Fidelity Asian Values Plc	341.348	1,69	Bezugsrechte - 0,03% (31. März 2016: 0,03%)		
382.107 Fidelity China Special Situations Plc	874.085	4,33	Vereinigtes Königreich - 0,03% (31. März 2016: 0,03%)		
99.593 Genesis Emerging Markets Fund Ltd	773.964	3,84	24.548 Utilico Emerging Markets Ltd Rights 01/03/2018	6.896	0,03
279.499 India Capital Growth Fund Ltd	258.233	1,28	Summe Bezugsrechte - (Buchwert USD -)		
128.942 Infrastructure India Plc	19.681	0,10		6.896	0,03
173.471 Invesco Asia Trust Plc	523.068	2,59	Summe Anlagen - (Buchwert USD 20,375,689)		
73.404 JPMorgan Asian Investment Trust plc	266.270	1,32		20.137.313	99,79
			Sonstiges Nettovermögen		
				42.570	0,21
			Nettovermögen		
				20.179.883	100,00
			+ - Wertpapier mit Nullbewertung		
			GDR - Global Depositary Receipt		
			BDR - Brazil Depositary Receipt		
			* Klassifiziert basierend auf dem Land der primären Börsennotierung.		

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging World Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	18,74
Kollektive Kapitalanlagen	80,75
Sonstige Vermögenswerte	0,51
Summe Vermögenswerte	100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 97,17% (31. März 2016: 96,37%)			Stammaktien - 97,17% (31. März 2016: 96,37%) (Fortsetzung)		
Argentinien - 1,48% (31. März 2016: 0,77%)			Mexiko - 3,13% (31. März 2016: 2,73%) (Fortsetzung)		
749.961 YPF SA. ADR	13.679.289	1,48	3.386.100 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	7.668.522	0,83
Brasilien - 10,89% (31. März 2016: 10,11%)			28.913.474	3,13	
2.405.200 AMBEV SA. ADR	14.659.694	1,59	Pakistan - 0,42% (31. März 2016: 0,38%)		
3.410.612 Banco do Brasil SA	24.013.994	2,60	289.237 Oil & Gas Development Co Ltd. GDR	3.912.335	0,42
1.677.300 BB Seguridade Participacoes SA	15.431.482	1,67	Philippinen - 0,95% (31. März 2016: 1,31%)		
2.636.732 CCR SA	13.788.923	1,49	245.900 PLDT Inc. ADR	8.779.859	0,95
1.950.673 Cielo SA	19.546.686	2,12	Russland - 9,24% (31. März 2016: 8,89%)		
626.543 Localiza Rent a Car SA	7.654.255	0,83	5.382.785 Alrosa AO	7.406.096	0,80
560.900 Natura Cosmeticos SA	5.414.177	0,59	2.737.690 Gazprom PJSC. ADR	11.530.466	1,25
100.509.211	10,89		335.226 Lukoil PJSC. ADR	16.323.830	1,77
China - 16,80% (31. März 2016: 16,07%)			140.069 Magnit PJSC. GDR	5.840.177	0,63
960.000 AAC Technologies Holdings Inc	9.651.409	1,05	1.496.850 Mobile TeleSystems PJSC. ADR	11.428.449	1,24
140.400 Baidu Inc. ADR	25.563.330	2,77	14.178.920 Sberbank of Russia	32.764.762	3,55
57.365.526 China Construction Bank Corp	42.565.761	4,61	85.293.780	9,24	
434.930 China Mobile Ltd. ADR	26.752.544	2,90	Südafrika - 8,54% (31. März 2016: 7,81%)		
3.644.151 China Shenhua Energy Co Ltd	7.132.343	0,77	217.463 Bid Corp Ltd	4.093.145	0,44
6.704.000 CNOOC Ltd	8.319.531	0,90	375.501 Bidvest Group Ltd	4.410.432	0,48
112.500 NetEase Inc. ADR	27.099.000	2,94	693.851 Imperial Holdings Ltd	8.427.619	0,91
5.851.922 Weichai Power Co Ltd	7.877.042	0,86	2.537.373 Life Healthcare Group Holdings Ltd	6.991.432	0,76
154.960.960	16,80		480.624 Nedbank Group Ltd	7.772.807	0,84
Ägypten - 0,89% (31. März 2016: 0,90%)			6.938.179 PPC Ltd	2.716.992	0,29
2.080.465 Commercial International Bank Egypt SAE. GDR	8.223.038	0,89	1.653.912 Sanlam Ltd	7.663.220	0,83
Hongkong - 0,36% (31. März 2016: 0,00%)			1.031.037 Shoprite Holdings Ltd	14.352.959	1,56
8.623.700 Huabao International Holdings Ltd	3.302.282	0,36	793.733 Standard Bank Group Ltd	8.129.095	0,88
Ungarn - 1,83% (31. März 2016: 1,94%)			638.910 Vodacom Group Ltd	7.167.908	0,78
640.288 OTP Bank Plc	16.848.960	1,83	1.259.557 Woolworths Holdings Ltd	7.093.170	0,77
Indien - 9,81% (31. März 2016: 9,64%)			78.818.779	8,54	
2.229.424 Axis Bank Ltd	18.175.603	1,97	Südkorea - 13,53% (31. März 2016: 13,21%)		
194.206 Bajaj Auto Ltd	8.265.279	0,90	121.571 Coway Co Ltd	10.536.116	1,14
2.018.465 Bharat Heavy Electricals Ltd	4.084.376	0,44	1.751.550 Hanwha Life Insurance Co Ltd	9.152.558	0,99
890.579 HCL Technologies Ltd	10.707.550	1,16	62.736 Hyundai Mobis Co Ltd	15.650.534	1,70
275.401 Hero MotoCorp Ltd	14.127.851	1,53	400.642 KB Financial Group Inc	13.759.734	1,49
209.983 Oil & Natural Gas Corp Ltd	811.090	0,09	58.918 KT&G Corp	6.700.394	0,73
4.941.755 Punjab National Bank	10.470.986	1,13	22.621 Samsung Electronics Co Ltd	32.832.131	3,56
653.196 Tata Consultancy Services Ltd	23.861.820	2,59	535.825 Shinhan Financial Group Co Ltd	19.545.802	2,12
90.504.555	9,81		454.769 SK Hynix Inc	16.609.690	1,80
Indonesien - 6,54% (31. März 2016: 7,78%)			124.786.959	13,53	
19.171.800 Astra International Tbk PT	12.155.899	1,32	Taiwan - 5,68% (31. März 2016: 5,54%)		
17.847.932 Bank Mandiri Persero Tbk PT	15.350.780	1,66	1.525.692 Hon Hai Precision Industry Co Ltd. GDR	7.712.373	0,84
7.698.600 Semen Indonesia Persero Tbk PT	5.987.341	0,65	1.460.360 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. ADR	44.679.714	4,84
369.937 Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT. ADR	24.438.038	2,65	52.392.087	5,68	
1.745.338 United Tractors Tbk PT	2.375.417	0,26	Thailand - 1,83% (31. März 2016: 2,81%)		
60.307.475	6,54		1.335.300 Kasikornbank PCL	7.244.918	0,78
Malaysia - 0,66% (31. März 2016: 0,65%)			1.252.842 PTT Exploration & Production PCL	2.933.241	0,32
507.593 British American Tobacco Malaysia Bhd	6.060.938	0,66	445.650 Siam Cement PCL	6.700.827	0,73
Mexiko - 3,13% (31. März 2016: 2,73%)			16.878.986	1,83	
1.153.101 America Movil SAB de CV. ADR	13.197.241	1,43	Türkei - 4,59% (31. März 2016: 4,64%)		
3.284.855 Grupo Mexico SAB de CV	8.047.711	0,87	3.907.071 Akbank TAS	10.462.023	1,13
			1.797.624 KOC Holding AS	7.739.982	0,84
			330.345 Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	6.255.840	0,68
			1.423.428 Türk Telekomunikasyon AS	2.692.030	0,29

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 97,17% (31. März 2016: 96,37%) (Fortsetzung)		
Türkei - 4,59% (31. März 2016: 4,64%) (Fortsetzung)		
2.263.773 Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	7.321.615	0,79
4.980.303 Turkiye Is Bankasi	7.891.958	0,86
	42.363.448	4,59
Summe Stammaktien - (Buchwert USD 915.206.205)	896.536.415	97,17
Summe Anlagen - (Buchwert USD 915.206.205)	896.536.415	97,17
Sonstige Vermögenswerte	26.063.563	2,83
Nettovermögen	922.599.978	100,00

ADR - American Depositary Receipt

GDR - Global Depositary Receipt

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	95,92
Sonstige Vermögenswerte	4,08
Summe Vermögenswerte	100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Stammaktien - 95,31% (31. März 2016: 96,98%)			Stammaktien - 95,31% (31. März 2016: 96,98%) (Fortsetzung)				
Brasilien - 4,44% (31. März 2016: 2,88%)			Portugal - 1,11% (31. März 2016: 0,00%)				
194.000	AES Tiete Energia SA	194.069	0,17	90.366	Galp Energia SGPS SA	1.235.903	1,11
76.100	AES Tiete Energia SA - Unit	375.833	0,34				
207.800	CCR SA	1.086.701	0,97	Russland - 6,46% (31. März 2016: 1,48%)			
145.404	Itau Unibanco Holding SA. ADR	1.591.447	1,43	76.978	Lukoil PJSC. ADR	3.748.444	3,36
117.600	Telefonica Brasil SA. ADR	1.701.084	1,53	37.069	Magnit PJSC. GDR	1.545.592	1,38
		4.949.134	4,44	204.592	Sberbank of Russia PJSC. ADR	1.918.357	1,72
						7.212.393	6,46
China - 22,64% (31. März 2016: 23,33%)			Südafrika - 5,62% (31. März 2016: 2,90%)				
24.135	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	2.553.724	2,29	375.050	FirstRand Ltd	1.295.644	1,16
7.375	Baidu Inc. ADR	1.342.803	1,20	68.786	Mondi Plc	1.450.646	1,30
21.700	China Lodging Group Ltd. ADR	977.911	0,88	54.616	Mr Price Group Ltd	603.243	0,54
55.100	China Mobile Ltd. ADR	3.389.201	3,04	12.781	Naspers Ltd	2.209.849	1,98
3.570.000	CT Environmental Group Ltd	1.033.353	0,93	126.435	Woolworths Holdings Ltd	712.016	0,64
230.000	ENN Energy Holdings Ltd	1.120.202	1,00			6.271.398	5,62
5.707.772	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	3.572.893	3,20	Südkorea - 15,31% (31. März 2016: 11,56%)			
7.600	NetEase Inc. ADR	1.830.688	1,64	9.992	Coway Co Ltd	865.970	0,78
977.740	PICC Property & Casualty Co Ltd	1.619.909	1,45	23.272	Dongbu Insurance Co Ltd	1.437.926	1,29
331.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.717.131	1,54	10.441	Hyundai Department Store Co Ltd	1.125.772	1,01
176.500	Tencent Holdings Ltd	4.849.447	4,35	3.703	Korea Zinc Co Ltd	1.620.598	1,45
85.395	Vipshop Holdings Ltd. ADR	1.252.318	1,12	7.858	KT&G Corp	893.644	0,80
		25.259.580	22,64	6.448	NCSOFT Corp	1.731.507	1,55
Kolumbien - 1,15% (31. März 2016: 0,00%)				5.019	Samsung Electronics Co Ltd	7.284.579	6,53
146.500	Ecopetrol SA. ADR	1.284.072	1,15	58.201	SK Hynix Inc	2.125.696	1,90
						17.085.692	15,31
Hongkong - 2,90% (31. März 2016: 2,05%)			Taiwan - 12,15% (31. März 2016: 13,15%)				
456.000	Haier Electronics Group Co Ltd	755.496	0,68	191.050	Advanced Semiconductor Engineering Inc. ADR	1.130.061	1,01
1.464.000	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd	1.332.631	1,19	570.000	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	1.346.557	1,21
295.000	Techtronic Industries Co Ltd	1.150.566	1,03	15.000	Hermes Microvision Inc	647.222	0,58
		3.238.693	2,90	656.700	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.654.033	1,48
Indien - 4,40% (31. März 2016: 7,46%)				21.000	Largan Precision Co Ltd	2.534.096	2,27
43.700	HDFC Bank Ltd. ADR	3.141.375	2,82	204.170	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. ADR	6.246.581	5,60
44.086	Tata Motors Ltd. ADR	1.762.999	1,58			13.558.550	12,15
		4.904.374	4,40	Thailand - 2,22% (31. März 2016: 5,05%)			
Indonesien - 2,75% (31. März 2016: 2,87%)				148.800	Bangkok Bank PCL	699.983	0,63
1.835.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.578.260	1,42	1.285.197	Bangkok Dusit Medical Services PCL	810.434	0,72
22.505	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT. ADR	1.486.680	1,33	178.400	Kasikornbank PCL	967.942	0,87
		3.064.940	2,75			2.478.359	2,22
Luxemburg - 0,83% (31. März 2016: 0,00%)			Türkei - 2,52% (31. März 2016: 3,22%)				
32.600	Tenaris SA. ADR	926.003	0,83	212.563	KOC Holding AS	915.227	0,82
Mexiko - 5,32% (31. März 2016: 11,68%)				150.932	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	1.102.052	0,99
397.400	Alsea SAB de CV	1.350.197	1,21	29.141	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	791.238	0,71
129.900	Arca Continental SAB de CV	774.560	0,69			2.808.517	2,52
56.662	Gruma SAB de CV	744.641	0,67	Vereinigte Arabische Emirate - 0,81% (31. März 2016: 0,74%)			
11.200	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV. ADR	1.062.880	0,95	465.984	Emaar Properties PJSC	902.023	0,81
231.381	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1.217.310	1,09	Vereinigtes Königreich - 1,64% (31. März 2016: 3,58%)			
358.179	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	786.556	0,71	39.700	Unilever NV	1.829.971	1,64
		5.936.144	5,32	Summe Stammaktien - (Buchwert USD 98.806.790)			
Peru - 0,97% (31. März 2016: 1,17%)						106.341.100	95,31
7.093	Credicorp Ltd	1.079.803	0,97	Vorzugsaktien - 2,06% (31. März 2016: 0,89%)			
Philippinen - 2,07% (31. März 2016: 3,03%)				Brasilien - 2,06% (31. März 2016: 0,89%)			
483.440	BDO Unibank Inc	1.093.086	0,98	776.000	AES Tiete Energia SA	788.219	0,71
41.055	GT Capital Holdings Inc	1.222.465	1,09				
		2.315.551	2,07				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Vorzugsaktien - 2.06% (31. März 2016: 0.89%) (Fortsetzung)		
Brasilien - 2,06% (31. März 2016: 0,89%) (Fortsetzung)		
195.500 Braskem SA	1.511.301	1,35
	2.299.520	2,06
Summe Vorzugsaktien - (Buchwert USD 2.185.800)	2.299.520	2,06
Summe Anlagen - (Buchwert USD 100.992.590)	108.640.620	97,37
Sonstiges Nettovermögen	2.934.137	2,63
Nettovermögen	111.574.757	100,00

ADR - American Depositary Receipt

GDR - Global Depositary Receipt

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	97,24
Sonstige Vermögenswerte	2,76
Summe Vermögenswerte	100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Developing Markets Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 98,02% (31. März 2016: 98,18%)			Stammaktien - 98,02% (31. März 2016: 98,18%) (Fortsetzung)		
Argentinien - 1,23% (31. März 2016: 0,90%)			Portugal - 1,17% (31. März 2016: 0,00%)		
65.548 YPF SA. ADR	1.195.595	1,23	83.380 Galp Energia SGPS SA	1.140.358	1,17
Brasilien - 4,86% (31. März 2016: 5,40%)			Russland - 10,32% (31. März 2016: 8,95%)		
185.649 Banco Bradesco SA. ADR	1.684.765	1,73	693.192 Alrosa AO	953.753	0,98
149.151 Cosan SA Industria e Comercio	1.729.848	1,78	21.128 Novatek OJSC. GDR	2.321.967	2,39
158.057 Petroleo Brasileiro SA. ADR	1.314.244	1,35	134.425 Rosneft PJSC. GDR	733.625	0,76
	4.728.857	4,86	1.514.423 Sberbank of Russia	3.499.541	3,60
Kanada - 0,70% (31. März 2016: 1,04%)			43.679 X5 Retail Group NV. GDR	1.266.254	1,30
82.245 First Quantum Minerals Ltd	679.910	0,70	59.767 Yandex NV	1.258.095	1,29
China - 24,68% (31. März 2016: 28,35%)				10.033.235	10,32
85.385 AAC Technologies Holdings Inc	858.422	0,88	Südafrika - 2,95% (31. März 2016: 2,61%)		
1.687.263 Agricultural Bank of China Ltd	723.333	0,74	22.853 Capitec Bank Holdings Ltd	1.068.599	1,10
25.790 Alibaba Group Holding Ltd. ADR	2.728.840	2,81	493.744 Petra Diamonds Ltd	829.777	0,85
750.739 Anhui Conch Cement Co Ltd	2.054.475	2,11	95.086 Standard Bank Group Ltd	973.833	1,00
5.592 Baidu Inc. ADR	1.018.163	1,05		2.872.209	2,95
1.592.062 Brilliance China Automotive Holdings Ltd	1.787.896	1,84	Südkorea - 9,65% (31. März 2016: 7,16%)		
1.071.305 China Medical System Holdings Ltd	1.805.314	1,86	20.150 CJ CGV Co Ltd	1.532.267	1,58
299.099 China Merchants Bank Co Ltd	753.150	0,77	40.339 Korea Aerospace Industries Ltd	2.792.799	2,87
1.116.632 China State Construction International Holdings Ltd	1.469.941	1,51	15.314 LS Industrial Systems Co Ltd	584.347	0,60
814.000 CNOOC Ltd	1.010.158	1,04	7.712 NCSOFT Corp	2.070.935	2,13
36.156 New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR	1.675.831	1,72	4.060 Samlip General Foods Co Ltd	728.983	0,75
543.913 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.817.406	2,90	1.152 Samsung Electronics Co Ltd	1.672.013	1,72
18.660 TAL Education Group. ADR	1.321.688	1,36		9.381.344	9,65
96.532 Tencent Holdings Ltd	2.652.277	2,73	Taiwan - 9,06% (31. März 2016: 9,93%)		
90.139 Vipshop Holdings Ltd. ADR	1.321.888	1,36	1.051.328 Advanced Semiconductor Engineering Inc	1.261.943	1,30
	23.998.782	24,68	134.521 Catcher Technology Co Ltd	1.093.274	1,12
Kolumbien - 2,27% (31. März 2016: 3,04%)			120.263 Hiwin Technologies Corp	628.258	0,65
41.683 BanColombia SA. ADR	1.627.721	1,67	136.466 Hota Industrial Manufacturing Co Ltd	662.837	0,68
152.010 Cemex Latam Holdings SA	577.427	0,60	12.639 Largan Precision Co Ltd	1.525.164	1,57
	2.205.148	2,27	30.071 Silicon Motion Technology Corp. ADR	1.557.377	1,60
Hongkong - 1,22% (31. März 2016: 2,79%)			357.526 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.084.442	2,14
5.564.000 SMI Holdings Group Ltd	548.798	0,56	1 Wistron Corp	1	0,00
164.076 Techtronic Industries Co Ltd	639.933	0,66		8.813.296	9,06
	1.188.731	1,22	Türkei - 4,61% (31. März 2016: 5,00%)		
Indien - 16,73% (31. März 2016: 12,36%)			419.106 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	1.313.593	1,35
262.007 Aurobindo Pharma Ltd	3.370.517	3,47	1.490.474 Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.512.482	1,56
193.184 Glenmark Pharmaceuticals Ltd	2.678.405	2,75	624.216 Türkiye Garanti Bankasi AS	1.654.831	1,70
32.837 HDFC Bank Ltd. ADR	2.360.488	2,43		4.480.906	4,61
280.505 ICICI Bank Ltd. ADR	2.093.970	2,15	Vereinigte Staaten - 1,26% (31. März 2016: 1,31%)		
236.584 Petronet LNG Ltd	1.225.827	1,26	112.561 Freeport-McMoRan Inc	1.222.975	1,26
68.211 Reliance Industries Ltd	1.111.272	1,14			
110.379 Shriram Transport Finance Co Ltd	1.933.871	1,99	Summe Stammaktien - (Buchwert USD 87.899.935)		
37.428 Tata Motors Ltd. ADR	1.496.746	1,54		95.326.277	98,02
	16.271.096	16,73	Summe Anlagen - (Buchwert USD 87.899.935)		
Indonesien - 2,71% (31. März 2016: 2,01%)			Sonstiges Nettovermögen		
2.822.553 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.641.210	2,71		1.930.340	1,98
Mexiko - 2,28% (31. März 2016: 2,71%)			Nettovermögen		
420.956 Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.214.676	2,28		97.256.617	100,00
Peru - 2,32% (31. März 2016: 2,18%)			ADR - American Depositary Receipt		
14.832 Credicorp Ltd	2.257.949	2,32			
			GDR - Global Depositary Receipt		
			Analyse des Gesamtvermögens		
			% des Gesamtvermögens		
			Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		
			97,43		
			Sonstige Vermögenswerte		
			2,57		
			Summe Vermögenswerte		
			100,00		

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard MENA Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
Stammaktien - 71,98% (31. März 2016: 61,73%)			Participatory Notes - 25,65% (31. März 2016: 28,57%) (Fortsetzung)						
Ägypten - 6,55% (31. März 2016: 10,49%)			Vereinigtes Königreich - 6,32% (31. März 2016: 0,00%)						
56.200	Cleopatra Hospital	63.953	2,16	1.530	Abdul Mohsen Al-Hokair Tourism and Development Group P-Note HSBC Bank Plc	9.644	0,33		
22.795	Integrated Diagnostics Holdings Plc	77.218	2,60	3.250	Aldrees Petroleum and Transport Services Co P-Note HSBC Bank Plc	25.915	0,87		
60.425	Oriental Weavers	53.008	1,79	3.267	Arab National Bank P-Note HSBC Bank Plc	13.417	0,45		
		194.179	6,55	10.210	Banque Saudi Fransi P-Note HSBC Bank Plc	57.289	1,93		
Jordanien - 4,10% (31. März 2016: 2,52%)			2.405	Saudi British Bank P-Note HSBC Bank Plc	52.345	1,77			
14.184	Arab Bank Plc	121.507	4,10	2.960	Saudi Industrial Investment Group P-Note HSBC Bank Plc	9.989	0,34		
Kuwait - 23,88% (31. März 2016: 21,35%)			1.256	Saudi Telecom Co P-Note HSBC Bank Plc	18.559	0,63			
249.650	ALAFCO Aviation Lease & Finance Co KSCP	176.391	5,95		187.158	6,32			
58.180	Burgan Bank SAK	62.240	2,10	Vereinigte Staaten - 8,47% (31. März 2016: 0,00%)					
18.208	Jazeera Airways Co KSC	50.433	1,70	7.853	Abdul Mohsen Al-Hokair Tourism and Development Group P-Note Morgan Stanley	49.499	1,67		
23.580	Kuwait Food Co Americana SAK	194.764	6,57	20.850	Alujain Corp P-Note Morgan Stanley	69.112	2,33		
1	Kuwait Resorts Co KSCC+	-	0,00	5.687	Arab National Bank P-Note Goldman Sachs International	23.355	0,79		
135.448	Mobile Telecommunications Co KSC	151.640	5,12	3.800	Arab National Bank P-Note Morgan Stanley	15.606	0,53		
36.611	National Bank of Kuwait SAKP	72.260	2,44	1.470	Arabian Cement P-Note Morgan Stanley	8.248	0,28		
31.347	National Gulf Holding Npv+	-	0,00	733	Samba Financial Group P-Note Goldman Sachs International	3.425	0,11		
		707.728	23,88	176	Saudi Basic Industries Corp P-Note Morgan Stanley	3.801	0,13		
Oman - 6,71% (31. März 2016: 5,79%)			3.500	Saudi Ground Services Co P-Note Morgan Stanley	37.973	1,28			
104.078	Bank Muscat SAOG	109.488	3,70	11.877	Saudi Industrial Investment Group P-Note Morgan Stanley	40.080	1,35		
151.175	Renaissance Services SAOG	89.333	3,01		251.099	8,47			
		198.821	6,71	Summe Participatory Notes - (Buchwert USD 920.593)					
Katar - 2,71% (31. März 2016: 2,57%)						760.181	25,65		
3.034	Ooredoo QSC	80.307	2,71	Summe Anlagen - (Buchwert USD 3.271.187)					
Vereinigte Arabische Emirate - 28,03% (31. März 2016: 19,01%)						2.893.426	97,63		
252.480	Air Arabia PJSC	93.829	3,17	Sonstige Vermögenswerte			70.350	2,37	
2.100	DP World Ltd	39.690	1,34	Nettovermögen			2.963.776	100,00	
41.225	Dubai Islamic Bank PJSC	60.777	2,05	+ - Wertpapier mit Nullbewertung					
70.760	Emaar Properties PJSC	136.973	4,62	Analyse des Gesamtvermögens					
55.244	Emirates REIT CEIC Ltd	61.735	2,08	Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			71,40		
136.290	Gulf Marine Services Plc	88.742	2,99	Übertragbare Wertpapiere, welche nicht zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			25,44		
75.008	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC	107.825	3,64	Sonstige Vermögenswerte			3,16		
100.265	National Central Cooling Co PJSC	47.907	1,62	Summe Vermögenswerte			100,00		
14.410	Orascom Construction Ltd	81.272	2,74						
101.532	Union National Bank PJSC	111.953	3,78						
		830.703	28,03						
Summe Stammaktien - (Buchwert USD 2.350.594)			2.133.245	71,98					
Participatory Notes - 25,65% (31. März 2016: 28,57%)									
Saudi Arabien - 8,70% (31. März 2016: 28,57%)									
11.810	Alujain Corp P-Note Deutsche Bank AG	38.774	1,31						
19.557	Samba Financial Group P-Note JP Morgan	91.393	3,08						
3.442	Saudi Basic Industries Corp P-Note JP Morgan	74.343	2,51						
3.101	Saudi Industrial Investment Group P-Note JP Morgan	10.466	0,35						
2.913	Saudi Telecom Co P-Note JP Morgan	43.049	1,45						
		258.025	8,70						
Schweiz - 2,16% (31. März 2016: 0,00%)									
4.140	Advanced Petrochemicals Co P-Note Credit Suisse	41.610	1,41						
6.605	Saudi Industrial Investment Group P-Note Credit Suisse	22.289	0,75						
		63.899	2,16						

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Sterling High Quality Bond Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Anleihen - 94,76% (31. März 2016: 86,40%)					
Frankreich - 7,94% (31. März 2016: 7,52%)					
69.000	Orange SA	5,625	23/01/2034	98.134	3,77
100.000	Orange SA	5,750	Perpetual	108.293	4,17
				206.427	7,94
Deutschland - 8,32% (31. März 2016: 8,29%)					
50.000	Deutsche Telekom International Finance BV	6,500	08/04/2022	64.440	2,48
50.000	Henkel AG & Co KGaA	0,875	13/09/2022	49.942	1,92
100.000	Volkswagen Financial Services NV	1,750	17/04/2020	101.819	3,92
				216.201	8,32
Niederlande - 4,35% (31. März 2016: 7,92%)					
100.000	Cooperatieve Rabobank UA	4,625	23/05/2029	112.977	4,35
Schweiz - 2,13% (31. März 2016: 0,00%)					
50.000	Glencore Finance Europe SA	6,500	27/02/2019	55.256	2,13
Vereinigtes Königreich - 67,82% (31. März 2016: 56,42%)					
100.000	Santander UK PLC	3,875	15/10/2029	115.916	4,46
100.000	Aviva Plc	5,125	04/06/2050	103.815	3,99
100.000	InterContinental Hotels Group Plc	2,125	24/08/2026	99.038	3,81
100.000	National Grid Gas Finance Plc	1,125	22/09/2021	100.440	3,87
74.000	Network Rail Infrastructure Finance Plc	4,750	29/11/2035	112.263	4,32
54.000	Northern Gas Networks Finance Plc	4,875	15/11/2035	76.431	2,94
100.000	Scotland Gas Networks Plc	3,250	08/03/2027	114.078	4,39
100.000	SSE Plc	3,875	Perpetual	101.070	3,89
20.000	United Kingdom Gilt	5,000	07/03/2018	21.404	0,82
70.000	United Kingdom Gilt	2,000	07/09/2025	78.134	3,00
80.000	United Kingdom Gilt	4,250	07/12/2027	108.864	4,19
120.000	United Kingdom Gilt	4,250	07/06/2032	172.800	6,64
90.000	United Kingdom Gilt	4,250	07/03/2036	134.577	5,18
80.000	United Kingdom Gilt	3,250	22/01/2044	111.248	4,28
40.000	United Kingdom Gilt	4,250	07/12/2046	66.708	2,57
100.000	Vodafone Group Plc	3,375	08/08/2049	102.989	3,96
150.000	WPP Finance 2013	2,875	14/09/2046	143.240	5,51
				1.763.015	67,82
Vereinigte Staaten - 4,20% (31. März 2016: 6,25%)					
100.000	International Business Machines Corp	2,625	05/08/2022	109.283	4,20
Summe Anleihen - (Buchwert GBP 2.200.546)				2.463.159	94,76
Summe Anlagen - (Buchwert GBP 2.200.546)				2.463.159	94,76
Sonstiges Nettovermögen				136.166	5,24
Nettovermögen				2.599.325	100,00
Analyse des Gesamtvermögens				% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden				93.17	
Sonstige Vermögenswerte				6.83	
Summe Vermögenswerte				100.00	

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Anleihen - 93,04% (31. März 2016: 97,69%)						Anleihen - 93,04% (31. März 2016: 97,69%) (Fortsetzung)					
Australien - 2,94% (31. März 2016: 2,47%)						Deutschland - 3,35% (31. März 2016: 3,64%)					
120.000	Queensland Treasury Corp	5,500	21/06/2021	106.741	0,54	195.000	BMW Finance NV	3,375	14/12/2018	267.888	1,36
310.000	Telstra Corp Ltd	4,000	15/11/2017	241.492	1,23	150.000	Daimler Finance North America LLC	3,875	15/09/2021	163.119	0,83
10.000	Telstra Corp Ltd	4,000	16/09/2022	8.166	0,04	120.000	Fresenius Medical Care US Finance II Inc	4,125	15/10/2020	126.924	0,65
115.000	Toyota Finance Australia Ltd	4,250	15/05/2019	92.253	0,47	790.000	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank	3,000	22/05/2017	99.785	0,51
135.000	Western Australian Treasury Corp	6,000	16/10/2023	128.409	0,66					657.716	3,35
				577.061	2,94						
Bahamas - 1,71% (31. März 2016: 1,68%)						Ungarn - 1,91% (31. März 2016: 1,91%)					
291.000	Bahamas Government International Bond	6,950	20/11/2029	336.105	1,71	84.710.000	Hungary Government Bond	5,500	24/06/2025	374.564	1,91
Belgien - 1,52% (31. März 2016: 1,60%)						Irland - 1,54% (31. März 2016: 1,54%)					
155.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc	2,650	01/02/2021	160.104	0,82	215.000	Ireland Government Bond	3,400	18/03/2024	301.614	1,54
100.000	Barry Callebaut Services NV	5,625	15/06/2021	137.626	0,70						
				297.730	1,52						
Bermuda - 2,58% (31. März 2016: 2,30%)						Mexiko - 5,71% (31. März 2016: 7,39%)					
450.000	Bermuda Government International Bond	5,603	20/07/2020	505.661	2,58	2.000.000	America Movil SAB de CV	6,450	05/12/2022	101.005	0,51
Kanada - 6,43% (31. März 2016: 7,71%)						Multinational - 5,60% (31. März 2016: 4,14%)					
150.000	Bank of Nova Scotia	2,125	11/09/2019	152.858	0,78	195.000	Asian Development Bank	2,125	19/03/2025	200.613	1,02
145.000	City of Vancouver	2,900	20/11/2025	118.130	0,60	176.000	Corp Andina de Fomento	4,375	15/06/2022	195.668	1,00
235.000	Province of Ontario Canada	2,450	29/06/2022	244.510	1,25	1.100.000.000	European Bank for Reconstruction & Development	10,000	16/11/2018	89.761	0,46
295.000	Province of Ontario Canada	1,950	27/01/2023	231.343	1,18	260.000	European Investment Bank	1,125	16/09/2021	197.908	1,01
135.000	Shaw Communications Inc	5,650	01/10/2019	112.667	0,57	155.000	Inter-American Development Bank	6,000	15/12/2017	117.450	0,60
115.000	Suncor Energy Inc	6,100	01/06/2018	123.574	0,63	6.250.000	International Bank for Reconstruction & Development	6,000	20/12/2016	93.675	0,48
85.000	Toronto-Dominion Bank	2,250	05/11/2019	86.755	0,44	13.390.000	International Finance Corp	6,450	30/10/2018	202.689	1,03
240.000	Toronto-Dominion Bank	2,621	22/12/2021	192.010	0,98					1.097.764	5,60
				1.261.847	6,43	Niederlande - 1,00% (31. März 2016: 0,93%)					
Cayman Inseln - 0,58% (31. März 2016: 0,00%)						Neuseeland - 2,19% (31. März 2016: 3,02%)					
100.000	Cayman Islands Government Bond	5,950	24/11/2019	113.250	0,58	200.000	Fonterra Co-operative Group Ltd	5,500	26/02/2024	175.169	0,89
Chile - 2,08% (31. März 2016: 3,59%)						Norwegen - 3,65% (31. März 2016: 4,68%)					
120.500.000	Chile Government International Bond	5,500	05/08/2020	193.747	0,99	1.000.000	City of Oslo Norway	3,550	12/02/2021	135.036	0,69
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	4,500	13/08/2023	214.281	1,09	3.000.000	City of Oslo Norway	2,350	04/09/2024	385.289	1,96
				408.028	2,08	180.000	Statoil ASA	3,700	01/03/2024	195.819	1,00
Kolumbien - 1,72% (31. März 2016: 1,93%)						Panama - 1,67% (31. März 2016: 1,89%)					
100.000	Colombia Government International Bond	7,375	18/03/2019	113.225	0,58	300.000	Panama Government International Bond	4,000	22/09/2024	328.500	1,67
225.000	Colombia Government International Bond	2,625	15/03/2023	222.961	1,14	Peru - 0,84% (31. März 2016: 0,87%)					
				336.186	1,72	125.000	Peruvian Government International Bond	3,750	01/03/2030	164.731	0,84
Costa Rica - 1,01% (31. März 2016: 0,00%)						Philippinen - 2,11% (31. März 2016: 4,03%)					
200.000	Costa Rica Government International Bond	4,250	26/01/2023	198.000	1,01	20.000.000	Philippine Government International Bond	3,900	26/11/2022	413.445	2,11
Dänemark - 0,71% (31. März 2016: 0,81%)											
110.000	Carlsberg Breweries A/S	2,500	28/05/2024	140.284	0,71						
Dominikanische Republik - 0,57% (31. März 2016: 0,65%)											
100.000	Dominican Republic International Bond	7,500	06/05/2021	112.500	0,57						
Frankreich - 1,13% (31. März 2016: 1,13%)											
200.000	Orange SA	5,375	08/07/2019	221.146	1,13						

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Nennbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Anleihen - 93,04% (31. März 2016: 97,69%) (Fortsetzung)					
Polen - 3,56% (31. März 2016: 4,04%)					
1.955.000	Poland Government Bond	1,790	25/01/2021	503.907	2,57
186.000	Poland Government International Bond	3,000	17/03/2023	194.370	0,99
				698.277	3,56
Katar - 1,13% (31. März 2016: 0,00%)					
200.000	Qatar Government International Bond	4,500	20/01/2022	222.375	1,13
Rumänien - 2,30% (31. März 2016: 1,19%)					
720.000	Romania Government Bond	4,750	24/02/2025	207.836	1,06
116.000	Romanian Government International Bond	3,625	24/04/2024	151.020	0,77
75.000	Romanian Government International Bond	2,875	28/10/2024	93.279	0,47
				452.135	2,30
Singapur - 3,97% (31. März 2016: 3,54%)					
727.000	Singapore Government Bond	3,000	01/09/2024	585.393	2,98
250.000	Temasek Financial I Ltd	3,265	19/02/2020	193.737	0,99
				779.130	3,97
Spanien - 2,07% (31. März 2016: 1,01%)					
170.000	Spain Government Bond	1,600	30/04/2025	205.072	1,04
165.000	Spain Government Bond	1,950	30/07/2030	202.081	1,03
				407.153	2,07
Vereinigtes Königreich - 2,17% (31. März 2016: 3,81%)					
55.000	Centrica Plc	7,000	19/09/2018	79.951	0,41
70.000	GKN Holdings Plc	6,750	28/10/2019	105.203	0,53
105.000	Rolls-Royce Plc	6,750	30/04/2019	157.092	0,80
60.000	SSE Plc	5,000	01/10/2018	84.523	0,43
				426.769	2,17
Vereinigte Staaten - 24,58% (31. März 2016: 19,96%)					
85.000	Alphabet Inc	3,625	19/05/2021	93.340	0,48
290.000	Apple Inc	3,850	04/05/2043	297.121	1,51
330.000	Citigroup Inc	3,340	04/05/2021	254.309	1,29
120.000	City of Seattle WA	4,680	01/08/2024	141.564	0,72
100.000	Commonwealth of Pennsylvania	5,850	15/07/2030	114.127	0,58
160.000	Constellation Brands Inc	7,250	15/05/2017	165.600	0,84
160.000	General Electric Co	5,500	01/02/2017	117.338	0,60
310.000	Goldman Sachs Group Inc	5,200	17/12/2019	236.646	1,21
170.000	Goldman Sachs Group Inc	3,625	22/01/2023	179.866	0,92
138.000	HCA Inc	6,500	15/02/2020	153.180	0,78
220.000	Home Depot Inc	2,625	01/06/2022	228.630	1,16
110.000	John Deere Canada Funding Inc	2,300	17/01/2018	84.814	0,43
115.000	John Deere Canada Funding Inc	2,050	17/09/2020	89.080	0,45
105.000	John Deere Capital Corp	2,300	16/09/2019	107.592	0,55
130.000	JPMorgan Chase & Co	4,500	24/01/2022	144.053	0,73
165.000	Microsoft Corp	4,450	03/11/2045	188.067	0,96
1.100.000	Nestle Holdings Inc	2,500	10/07/2017	139.029	0,71
1.180.000	Nestle Holdings Inc	2,750	15/04/2020	155.308	0,79
60.000	Sealed Air Corp	4,875	01/12/2022	63.225	0,32
75.000	State of Alaska	5,342	01/08/2027	93.742	0,48
125.000	State of California	7,500	01/04/2034	189.529	0,97
85.000	State of Washington	4,636	01/08/2022	99.678	0,51
220.000	Union Pacific Corp	4,163	15/07/2022	247.361	1,26

Nennbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Anleihen - 93,04% (31. März 2016: 97,69%) (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten - 24,58% (31. März 2016: 19,96%) (Fortsetzung)						
120.000	United Rentals North America Inc	4,625	15/07/2023	123.450	0,63	
480.000	United States Treasury Note	2,125	15/05/2025	502.275	2,56	
190.000	United States Treasury Note	1,625	15/05/2026	190.460	0,97	
195.000	University of Texas System	6,276	15/08/2041	217.381	1,11	
100.000	Valero Energy Corp	6,125	01/02/2020	112.918	0,57	
125.000	Wells Fargo & Co	3,200	27/07/2021	96.585	0,49	
				4.826.268	24,58	
Vietnam - 0,71% (31. März 2016: 0,83%)						
125.000	Vietnam Government International Bond	6,750	29/01/2020	139.844	0,71	
Summe Anleihen - (Buchwert USD 18.400.639)					18.263.533	93,04
Summe Anlagen - (Buchwert USD 18.400.639)					18.263.533	93,04

Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
-----------------------	------------	----------------	---	--------------

Offene Devisenterminkontrakte - 0,13% (31. März 2016: 0,23%)

14/10/2016	EUR 5.981.569	USD 6.717.152	9.590	0,05
14/10/2016	USD 67.546	EUR 59.858	231	0,00
31/10/2016	USD 188.000	RON 741.040	749	0,00
02/11/2016	MYR 186.291	USD 45.458	(396)	(0,00)
16/11/2016	CHF 193.134	USD 199.197	594	0,00
16/11/2016	CZK 405.257	USD 16.844	42	0,00
16/11/2016	DKK 1.021.668	USD 154.026	517	0,00
16/11/2016	EUR 1.165.108	USD 1.306.837	5.458	0,03
16/11/2016	EUR 329.097	USD 371.289	(616)	(0,00)
16/11/2016	EUR 1.453.792	USD 1.630.573	6.876	0,04
16/11/2016	GBP 121.879	USD 158.308	162	0,00
16/11/2016	GBP 158.024	USD 205.128	338	0,00
16/11/2016	GBP 67.673	USD 91.000	(3.010)	(0,02)
16/11/2016	JPY 209.671.084	USD 2.085.346	(10.768)	(0,05)
16/11/2016	JPY 186.379.006	USD 1.853.024	(8.908)	(0,05)
16/11/2016	MXN 3.972.209	USD 207.201	(3.083)	(0,02)
16/11/2016	SEK 2.056.296	USD 244.370	(3.781)	(0,02)
16/11/2016	USD 558.585	AUD 729.033	1.299	0,01
16/11/2016	USD 159.000	AUD 210.750	(2.101)	(0,01)
16/11/2016	USD 88.695	AUD 115.784	188	0,00
16/11/2016	USD 219.037	CAD 282.776	3.795	0,02
16/11/2016	USD 90.000	CAD 118.869	(480)	(0,00)
16/11/2016	USD 326.082	CAD 424.696	2.815	0,01
16/11/2016	USD 198.263	CHF 193.133	(1.528)	(0,01)
16/11/2016	USD 153.492	DKK 1.021.668	(1.051)	(0,01)
16/11/2016	USD 257.889	GBP 198.668	(425)	(0,00)
16/11/2016	USD 260.000	JPY 26.920.920	(6.367)	(0,03)
16/11/2016	USD 76.842	MXN 1.402.240	4.786	0,03
16/11/2016	USD 445.430	MXN 8.208.923	23.601	0,12
16/11/2016	USD 343.557	MXN 6.269.546	21.386	0,11
16/11/2016	USD 885.025	NOK 7.251.393	(22.393)	(0,11)
16/11/2016	USD 520.804	NZD 718.371	(584)	(0,00)
16/11/2016	USD 65.417	NZD 90.230	(72)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2016

Fälligkeits- datum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte - 0,13% (31. März 2016: 0,23%) (Fortsetzung)				
16/11/2016	USD 74.891	NZD 103.313	(93)	(0,00)
16/11/2016	USD 114.534	NZD 157.949	(104)	(0,00)
16/11/2016	USD 55.000	SEK 468.597	174	0,00
16/11/2016	USD 510.631	SGD 687.310	6.371	0,03
16/11/2016	USD 251.026	SGD 337.261	3.588	0,02
17/11/2016	KRW 231.155.465	USD 205.216	4.472	0,02
17/11/2016	PHP 12.225.251	USD 254.625	(2.591)	(0,01)
17/11/2016	USD 183.889	CLP 125.301.770	(5.490)	(0,03)
17/11/2016	USD 360.562	HUF 99.548.592	(1.427)	(0,01)
17/11/2016	USD 683.560	PHP 33.036.477	2.485	0,01
17/11/2016	USD 471.745	PLN 1.801.638	1.533	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			101.050	0,51
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(75.268)	(0,38)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten			25.782	0,13
Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert			18.289.315	93,17
Sonstiges Nettovermögen			1.341.245	6,83
Nettovermögen			19.630.560	100,00
Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:				
- BNY Mellon Capital Markets				
- CIBC World Markets Corp				
- Citigroup Global Markets Inc				
- HSBC Bank USA				
- JP Morgan				
- RBC Capital Markets				
- Standard Chartered Bank				
- State Street Global Markets				
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche zur offiziellen Börsennotierung zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			92,52	
Derivate Finanzinstrumente			0,51	
Sonstige Vermögenswerte			6,97	
Summe Vermögenswerte			100,00	

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen

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

Lazard UK Omega Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	GBP		GBP
Barclays Plc	122.286	Lloyds Banking Group Plc	137.182
Greene King Plc	74.235	Royal Dutch Shell Plc	106.971
Shire Plc	65.492	ARM Holdings Plc	101.659
ARM Holdings Plc	63.977	Wolseley Plc	86.359
Howden Joinery Group Plc	63.125	Mediclinic International Plc	79.463
Volution Group Plc	61.961	Next Plc	65.704
ITV Plc	61.678	Acacia Mining Plc	61.802
easyJet Plc	55.527	CRH Plc	57.306
Royal Dutch Shell Plc	53.728	Man Group Plc	54.817
BT Group Plc	42.639	easyJet Plc	38.151
Rio Tinto Plc	41.582	RELX Plc	36.536
Tesco Plc	40.833	Shire Plc	36.341
Spire Healthcare Group Plc	35.291	Vodafone Group Plc	27.348
Prudential Plc	34.693	Spire Healthcare Group Plc	25.375
British American Tobacco Plc	33.597	Tesco Plc	25.191
J Sainsbury Plc	32.829	RPC Group Plc	21.197
BP Plc	28.552	Phoenix Group Holdings	15.681
Vodafone Group Plc	28.375	Synthomer Plc	12.953
Lloyds Banking Group Plc	28.077	British American Tobacco Plc	8.972
Acacia Mining Plc	27.357	BP Plc	6.258
Aviva Plc	27.155		
Next Plc	26.863		
Savills Plc	24.839		
RPC Group Plc	24.518		
St James's Place Plc	23.687		
Mediclinic International Plc	20.186		
CRH Plc	19.671		
Provident Financial Plc	19.462		
GKN Plc	19.398		
RELX Plc	18.500		
London Stock Exchange Group Plc	17.340		
Auto Trader Group Plc	16.627		
Wolseley Plc	16.123		
Phoenix Group Holdings	15.480		
Compass Group Plc	14.983		
Synthomer Plc	13.608		

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	JPY		JPY
Nitto Denko Corp	74.048.269	Nintendo Co Ltd	146.106.529
Hitachi Ltd	51.119.473	Nidec Corp	132.675.158
The Kansai Electric Power Co Inc	19.941.673	Mizuho Financial Group Inc	111.234.584
Jafco Co Ltd	17.206.183	ORIX Corp	103.979.750
Mizuho Financial Group Inc	15.563.133	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	98.279.210
Asahi Kasei Corp	10.464.522	Tokyo Electron Ltd	97.119.251
Nidec Corp	7.754.535	Makita Corp	94.146.803
Nintendo Co Ltd	7.015.290	Komatsu Ltd	89.972.743
Tokyo Electron Ltd	5.834.821	Dai-ichi Life Holdings Inc	88.669.090
ORIX Corp	5.667.448	Hitachi Ltd	88.226.383
Miraca Holdings Inc	5.294.212	Mitsubishi Corp	85.343.745
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	5.105.758	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	83.750.953
FANUC Corp	5.001.110	Jafco Co Ltd	82.219.276
Makita Corp	4.936.397	LIXIL Group Corp	77.976.764
Dai-ichi Life Holdings Inc	4.842.162	Ricoh Co Ltd	76.996.225
Komatsu Ltd	4.425.406	Asahi Kasei Corp	76.934.160
Mitsubishi Corp	4.422.429	FANUC Corp	73.331.569
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	4.019.948	Nomura Holdings Inc	72.966.132
Nomura Holdings Inc	3.825.554	Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	71.676.308
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	3.634.509	Sony Corp	64.846.792
LIXIL Group Corp	3.405.071	Takashimaya Co Ltd	55.646.698
Takashimaya Co Ltd	3.252.401	The Kansai Electric Power Co Inc	47.943.267
Sony Corp	3.175.950	Miraca Holdings Inc	47.666.158
		Daiwa House Industry Co Ltd	47.249.857
		Tokyu Fudosan Holdings Corp	45.228.977
		Amada Holdings Co Ltd	40.693.298
		Nippon Yusen KK	38.546.399
		Marui Group Co Ltd	37.850.182
		Nitto Denko Corp	36.625.712
		Izumi Co Ltd	33.130.314
		Hulic Co Ltd	28.393.270

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Alphabet Inc Class A	26.493.219	Zoetis Inc	8.886.952
Allergan plc	26.067.948	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	5.140.420
Cisco Systems Inc	25.098.019	Union Pacific Corp	3.787.903
Zoetis Inc	20.666.062	Kellogg Co	3.730.280
Motorola Solutions Inc	17.759.380	eBay Inc	3.245.328
eBay Inc	14.587.782	Alphabet Inc Class A	2.062.853
Walgreens Boots Alliance Inc	13.929.203	Skyworks Solutions Inc	1.093.837
Pfizer Inc	13.866.097	Molson Coors Brewing Co	933.596
Skyworks Solutions Inc	13.208.764	Pfizer Inc	838.436
Crown Holdings Inc	13.190.179	Procter & Gamble Co	716.267
Procter & Gamble Co	13.172.983	Crown Holdings Inc	650.026
Molson Coors Brewing Co	12.799.712	Madison Square Garden Co	629.690
Copart Inc	12.150.022	Walgreens Boots Alliance Inc	611.122
Advance Auto Parts Inc	11.864.676	Deckers Outdoor Corp	600.495
Visa Inc	10.896.782	Fidelity National Information Services Inc	453.055
Microsoft Corp	10.852.562	Copart Inc	417.410
Madison Square Garden Co	8.789.288	Apple Inc	417.048
Delphi Automotive Plc	7.497.195	Houghton Mifflin Harcourt Co	319.892
Deckers Outdoor Corp	5.629.266	Advance Auto Parts Inc	308.462
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	5.345.266	Mallinckrodt Plc	51.950
Union Pacific Corp	3.223.510		

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Eni SpA	1.640.662	Bayer AG	1.709.155
Linde AG	1.276.998	Novo Nordisk A/S	1.236.518
Ryanair Holdings Plc	1.219.261	Royal Dutch Shell Plc	1.199.848
ING Groep NV	1.096.806	Actelion Ltd	863.130
Telecom Italia SpA	936.869	Nokia OYJ	843.016
Legrand SA	918.146	Vonovia SE	825.625
Valeo SA	813.889	HeidelbergCement AG	763.340
Erste Group Bank AG	810.196	Abertis Infraestructuras SA	751.529
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	802.228	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	709.846
Atlantia SpA	711.796	Bayerische Motoren Werke AG	703.911
Abertis Infraestructuras SA	675.848	Anheuser-Busch InBev SA/NV	599.757
AXA SA	656.750	Eni SpA	585.828
Adecco Group AG	628.704	Red Electrica Corp SA	560.417
Sampo OYJ	597.690	GEA Group AG	537.764
Iliad SA	539.012	ABN AMRO Group NV. GDR	526.669
Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA	532.915	CRH Plc	493.884
Merlin Properties Socimi SA	498.654	Fresenius SE & Co KGaA	479.914
Red Electrica Corp SA	481.723	BNP Paribas SA	446.069
Nets A/S	472.422	SKF AB	442.726
Fresenius SE & Co KGaA	436.668	Mediaset SpA	431.172
Azimut Holding SpA	435.464	Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA	429.468
Vonovia SE	419.655	Ryanair Holdings Plc	428.522
Cerved Information Solutions SpA	411.859	Schneider Electric SE	426.600
Vivendi SA	410.263	Zodiac Aerospace	415.589
Anheuser-Busch InBev SA/NV	402.501	Banca Mediolanum SpA	407.185
Faurecia	381.013	Azimut Holding SpA	401.011
Novartis AG	346.755	Credit Suisse Group AG	322.212
Snam SpA	341.169	Wolters Kluwer NV	317.067
Syngenta AG	326.382	Kerry Group Plc	305.946
Cargotec OYJ	309.516	GrandVision NV	288.185
Banca Mediolanum SpA	261.123	Flow Traders	283.308
Royal Dutch Shell Plc	227.228	Snam SpA	282.605
Unilever NV	203.507	ING Groep NV	235.756
SAP SE	198.184		

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Pan European Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Eni SpA	588.387	Royal Dutch Shell Plc	920.532
Ryanair Holdings Plc	297.706	Novartis AG	683.555
Valeo SA	297.435	Anheuser-Busch InBev SA/NV	674.860
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	268.349	Bayer AG	641.232
Syngenta AG	230.791	Novo Nordisk A/S	538.336
Legrand SA	227.248	Wolters Kluwer NV	530.525
Iliad SA	224.765	Vonovia SE	473.377
Merlin Entertainments Plc	219.408	Lloyds Banking Group Plc	469.547
Wolseley Plc	201.701	Unilever NV	459.937
Royal Dutch Shell Plc	199.842	British American Tobacco Plc	456.030
Adecco Group AG	197.411	Fresenius SE & Co KGaA	455.751
ING Groep NV	183.720	SAP SE	442.760
Atresmedia Corporacion de Medios de Comunicacion SA	183.344	Eni SpA	438.934
Anheuser-Busch InBev SA/NV	181.690	Shire Plc	438.742
Linde AG	181.402	AXA SA	436.062
Vivendi SA	180.245	Actelion Ltd	429.205
Mediaset SpA	170.296	CRH Plc	422.360
Unilever NV	167.285	Kerry Group Plc	352.727
Telecom Italia SpA	165.862	Carlsberg A/S	349.865
Abertis Infraestructuras SA	163.026	Prudential Plc	345.782
Sampo OYJ	158.053	Vinci SA	343.847
Vonovia SE	156.395	Schneider Electric SE	328.883
SAP SE	147.052	GEA Group AG	321.501
AXA SA	146.796	AstraZeneca Plc	312.793
Azimut Holding SpA	140.573	Syngenta AG	305.470
Atlantia SpA	139.838	ING Groep NV	300.629
UBM Plc	117.990	Sampo OYJ	296.616
Erste Group Bank AG	116.401	SABMiller Plc	294.834
Howden Joinery Group Plc	96.902	Bayerische Motoren Werke AG	286.766
Novartis AG	94.296	Spire Healthcare Group Plc	286.538
Banca Mediolanum SpA	92.246	Nokia OYJ	275.102
Worldpay Group Plc	91.739	Wolseley Plc	272.966
Red Electrica Corp SA	90.477	KBC Group NV	269.836
Merlin Properties Socimi SA	90.067	NN Group NV	268.675
NN Group NV	80.609	Iliad SA	268.663
Shire Plc	72.101	Davide Campari-Milano SpA	268.098
Cerved Information Solutions SpA	71.328	Telenor ASA	265.326
		B&M European Value Retail SA	260.939
		Banca Mediolanum SpA	258.817
		Provident Financial Plc	257.460
		Vivendi SA	257.146
		RELX NV	252.993
		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	243.649
		Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	241.096
		Associated British Foods Plc	240.307
		Elior Group	235.719
		Red Electrica Corp SA	235.055
		J Sainsbury Plc	225.374

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Pan-European Small Cap Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Stroeer SE & Co KGaA	348.773	Ingenico Group SA	268.390
KUKA AG	345.239	IG Group Holdings Plc	247.371
Lifco AB	338.506	Spirax-Sarco Engineering Plc	229.278
Rentokil Initial Plc	327.936	Grafton Group Plc	225.216
Conviviality Plc	318.140	B&M European Value Retail SA	212.058
UBM Plc	309.225	Telit Communications Plc	187.115
Avanza Bank Holding AB	303.946	Abcam Plc	181.947
RPC Group Plc	303.082	Nordax Group AB	161.401
Stabilus SA	285.614	AA Plc	157.977
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	284.925	Flow Traders	157.693
Royal Unibrew A/S	281.354	Provident Financial Plc	150.661
Rightmove Plc	274.410	Skandiabanken ASA	136.380
Aalberts Industries NV	274.375	Cloetta AB	128.333
Granges AB	273.826	Kardex AG	127.512
Nets A/S	272.674	Galliford Try Plc	124.697
Grand City Properties SA	271.222	Spectris Plc	115.414
Intertrust NV	270.823	CompuGroup Medical SE	111.962
Duerr AG	254.428	KUKA AG	104.145
Norma Group SE	246.197	Aalberts Industries NV	100.381
Clinigen Group Plc	233.922	ADO Properties SA	99.194
DiaSorin SpA	233.181	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	84.512
Loomis AB	232.299	Grand City Properties SA	84.049
IG Group Holdings Plc	229.352	Recordati SpA	80.698
John Wood Group Plc	223.538	IMCD Group NV	71.144
Micro Focus International Plc	215.922	Hexpol AB	68.917
Kinopolis Group NV	214.111	Hunting Plc	67.840
Greencore Group Plc	208.011	Permanent TSB Group Holdings Plc	66.969
Inwido AB	206.562	Cembra Money Bank AG	65.587
OVS SpA	206.514	Cerved Information Solutions SpA	60.175
Kardex AG	205.317	Inwido AB	57.815
CVS Group Plc	203.994	Ackermans & van Haaren NV	57.622
Burford Capital Ltd	201.804		
Dalata Hotel Group Plc	200.192		
Polypipe Group plc	200.075		
Indutrade AB	195.421		
Ascential Plc	193.211		
Alimak Group AB	191.303		
Howden Joinery Group Plc	190.277		
S&T AG	183.924		
Ei Towers SpA	183.863		
Nolato AB	183.179		
CompuGroup Medical SE	181.852		
Cargotec OYJ	179.424		
Aroundtown Property Holdings Plc	178.884		
Dignity Plc	178.210		
Hexpol AB	174.328		
Societa Iniziative Autostradali E Servizi SpA	174.232		
Europris ASA	171.029		
Elior Group	168.296		
CTS Eventim AG & Co KGaA	168.124		
Ackermans & van Haaren NV	165.809		
Cairn Homes Plc	163.994		
Synthomer Plc	163.642		
PATRIZIA Immobilien AG	162.765		
Savills Plc	161.086		

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Global Strategic Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Nielsen Holdings Plc	299.676	Apple Inc	389.583
Activision Blizzard Inc	291.121	JM Smucker Co	284.878
KDDI Corp	263.830	MasterCard Inc	267.062
Procter & Gamble Co	255.083	Cisco Systems Inc	197.980
EOG Resources Inc	213.369	Lloyds Banking Group Plc	189.123
Walgreens Boots Alliance Inc	199.609	Actelion Ltd	186.715
Halliburton Co	194.084	United Therapeutics Corp	181.661
Mediaset SpA	161.461	CVS Health Corp	175.739
Microsoft Corp	151.276	Check Point Software Technologies Ltd	159.507
Actelion Ltd	131.959	China Resources Beer Holdings Company Ltd	145.753
Faurecia	131.643	Rexam Plc	139.660
eBay Inc	130.780	ARM Holdings Plc	139.288
Valvoline Inc	127.870	Zoetis Inc	132.405
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	125.719	Gulliver International Co Ltd	125.456
Visa Inc	123.857	EOG Resources Inc	117.267
Informa Plc	120.157	B&M European Value Retail SA	108.513
Trade Me Group Ltd	118.637	American Airlines Group Inc	107.839
Snap-on Inc	117.953	Informa Plc	91.865
Pioneer Foods Group Ltd	107.462	Kellogg Co	77.702
Turkiye Garanti Bankasi AS	99.105	British American Tobacco Plc	70.519
Vivendi SA	95.041	Prudential Plc	69.643
Anheuser-Busch InBev SA/NV	94.219	Halliburton Co	56.395
Celgene Corp	93.717	Spire Healthcare Group Plc	51.770
Reynolds American Inc	91.922	Worldpay Group Plc	44.504
Alphabet Inc Class A	91.285		
International Flavors & Fragrances Inc	82.864		
Signet Jewelers Ltd	66.627		
Apple Inc	62.587		
Worldpay Group Plc	59.347		
Molson Coors Brewing Co	55.688		

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Kimberly-Clark Corp	2.373.163	SSE Plc	2.190.667
Campbell Soup Co	2.341.841	Statoil ASA	2.092.592
General Mills Inc	2.099.485	Amcors Ltd	1.875.493
Canadian Imperial Bank of Commerce	1.961.948	McDonald's Corp	1.845.372
Great Plains Energy Inc	1.842.446	United Overseas Bank Ltd	1.519.053
The Clorox Co	1.586.232	Telstra Corp Ltd	1.312.784
Centrica Plc	1.550.505	Intact Financial Corp	1.261.697
BCE Inc	1.401.832	Spark New Zealand Ltd	1.245.839
Roche Holding AG	1.399.189	ComfortDelGro Corp Ltd	1.101.650
Singapore Airlines Ltd	1.341.217	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	1.071.332
Sysco Corp	1.220.793	Dollarama Inc	1.038.092
Toray Industries Inc	1.171.637	Edison International	987.998
Southern Co	1.112.753	PCCW Ltd	966.780
Paychex Inc	1.092.299	Thermo Fisher Scientific Inc	963.246
Republic Services Inc	1.076.174	Axfood AB	902.192
MTU Aero Engines AG	1.064.326	Simon Property Group Inc	882.167
Pool Corp	1.048.658	Ascendas Real Estate Investment Trust	845.984
S&P Global Inc	1.040.408	Walt Disney Co	827.444
Axfood AB	1.037.517	Nissan Motor Co Ltd	807.273
Wal-Mart Stores Inc	1.036.462	Murata Manufacturing Co Ltd	806.305
		REA Group Ltd	800.903
		Henderson Land Development Co Ltd	788.959

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	GBP		GBP
Eutelsat Communications SA	23.049.078	Great Plains Energy Inc	27.918.029
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	19.310.742	Union Pacific Corp	13.433.323
PG&E Corp	16.537.070	Flughafen Zuerich AG	13.005.988
Atlantia SpA	15.098.092	Snam SpA	6.748.490
SES SA	13.365.331	Vinci SA	6.631.692
Snam SpA	13.123.198	Abertis Infraestructuras SA	6.570.447
Abertis Infraestructuras SA	11.648.628	Eutelsat Communications SA	5.968.024
Transurban Group	10.497.704	CSX Corp	4.999.371
Union Pacific Corp	9.890.957	Transurban Group	4.938.512
Genesee & Wyoming Inc	8.992.813	DUET Group	4.441.591
Vinci SA	8.958.508	Flughafen Wien AG	3.868.697
Pennon Group Plc	8.729.920	Norfolk Southern Corp	3.398.731
DUET Group	8.610.897	Ameren Corp	3.095.084
CSX Corp	8.004.224	Atlantia SpA	2.964.306
Ameren Corp	7.495.719	PG&E Corp	2.471.110
Norfolk Southern Corp	7.186.759	SJW Corp	482.136
Aeroports de Paris	6.956.322	Macquarie Atlas Roads Group	284.322
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	5.733.673	Abertis Infraestructuras SA Rights 28/07/2016	4
Hera SpA	3.159.745		
Macquarie Atlas Roads Group	2.986.244		

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund

KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
H&R Block Inc	398.114	Medtronic Plc	242.010
Stericycle Inc	265.470	Emerson Electric Co	163.203
McKesson Corp	220.298	SAP SE	154.627
SES SA	190.088	Intuit Inc	151.322
Atlantia SpA	166.504	Monsanto Co	130.921
Computershare Ltd	155.913	Cisco Systems Inc	107.751
Mastercard Inc	140.548	Intel Corp	92.905
Oracle Corp	90.324	Vinci SA	73.724
Monsanto Co	83.979	Quest Diagnostics Inc	73.474
CSX Corp	81.928	QUALCOMM Inc	63.917
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	75.854	Oracle Corp	23.714
Alphabet Inc Class C	75.792	Computershare Ltd	22.486
QUALCOMM Inc	67.522	SES SA	22.235
Cisco Systems Inc	56.780	CSX Corp	20.384
SAP SE	48.309	Stericycle Inc	16.474
Microsoft Corp	47.855	Atlantia SpA	10.992
Express Scripts Holding Co	47.301	Mastercard Inc	9.753
Coach Inc	35.493		
Intuit Inc	26.065		
Vinci SA	25.548		

Lazard Global Equity Select Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Vantiv Inc Class A	69.128	MasterCard Inc	68.549
S&P Global Inc	66.223	Raytheon Co	61.822
Canadian National Railway Co	60.039	Union Pacific Corp	56.060
United Technologies Corp	59.159	Check Point Software Technologies Ltd	48.311
Johnson Controls International plc	58.936	Honeywell International Inc	46.120
Tencent Holdings Ltd	51.983	CVS Health Corp	45.721
AIA Group Ltd	51.016	Apple Inc	44.162
Snap-on Inc	50.463	Kasikornbank PCL	43.125
GEA Group AG	50.277	Reynolds American Inc	40.723
Accenture Plc	46.956	Autohome Inc. ADR	36.102
Microsoft Corp	45.819	Baidu Inc. ADR	35.415
Ryohin Keikaku Co Ltd	44.245	Actelion Ltd	33.569
NXP Semiconductors NV	27.687	Daiwa House Industry Co Ltd	33.342
Thermo Fisher Scientific Inc	19.320	Henderson Group Plc	29.093
Compass Group Plc	15.406	Magnit OJSC. GDR	24.166
Check Point Software Technologies Ltd	11.437	Provident Financial Plc	21.149
Fidelity National Information Services Inc	9.907	Schlumberger Ltd	7.831
Kellogg Co	9.682	Visa Inc	7.528
Carlsberg A/S	9.533	Bristol-Myers Squibb Co	7.428
Autohome Inc. ADR	8.761	Quintiles IMS Holdings Inc	6.941
Intercontinental Exchange Inc	7.542		
AutoZone Inc	7.486		

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Income Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Novartis AG	193.632	Procter & Gamble Co	122.709
AT&T Inc	165.905	People's United Financial Inc	121.430
UBM Plc	150.569	Societe Television Francaise 1	113.425
Leidos Holdings Inc	141.776	Maxim Integrated Products Inc	99.192
Sampo OYJ	118.976	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. ADR	98.841
ING Groep NV	114.031	Leidos Holdings Inc	86.165
Royal Dutch Shell Plc	112.904	Verizon Communications Inc	85.791
Snam SpA	100.865	WP Glimcher Inc	85.501
Alumina Ltd	96.577	Lexington Realty Trust	83.164
International Paper Co	91.048	Kinder Morgan Inc	81.224
BB Seguridade Participacoes SA	90.392	BOC Hong Kong Holdings Ltd	80.664
Telenor ASA	88.699	Asaleo Care Ltd	80.543
Azimut Holding SpA	87.772	Occidental Petroleum Corp	73.450
Indiabulls Housing Finance Ltd	84.690	Cembra Money Bank AG	72.220
Deere & Co	82.727	PacWest Bancorp	70.163
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	82.645	Atresmedia Corp	62.933
Atresmedia Corp	80.154	Grendene SA	61.133
Communications Sales & Leasing Inc	79.498	Siam Commercial Bank PCL	58.130
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	78.811	Aviva Plc	57.180
Oceaneering International Inc	65.794	Snam SpA	55.561
Tenaris SA	62.672	Medical Properties Trust Inc	53.752
Total SA	61.721	Banco do Brasil SA	51.963
NN Group NV	61.118	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	49.833
Pattern Energy Group Inc	59.376	Seagate Technology Plc	49.549
Caterpillar Inc	59.087	QUALCOMM Inc	46.526
PacWest Bancorp	56.094	Cypress Semiconductor Corp	44.754
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	56.040	Eaton Corp Plc	43.866
Abertis Infraestructuras SA	54.650	Mobile TeleSystems PJSC	43.794
Blackstone Mortgage Trust Inc	54.317	UBM Plc	43.780
Daiwa House Industry Co Ltd	53.577	Sands China Ltd	42.576
AXA SA	49.577	TAV Havalimanlari Holding AS	41.893
Cypress Semiconductor Corp	44.792	MDC Partners Inc	28.730
St James's Place Plc	39.559	Legal & General Group Plc	27.197
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. ADR	37.817	Chevron Corp	26.248
Legal & General Group Plc	36.136	Fibra Uno Administracion SA de CV	25.694
Pruksa Real Estate PCL	32.657	Pattern Energy Group Inc	24.963

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Thematic Global Ex-Japan Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Air Liquide SA	124.771	Visa Inc	311.310
Walgreens Boots Alliance Inc	64.441	Microsoft Corp	300.069
Celgene Corp	46.931	AIA Group Ltd	268.683
Vertex Pharmaceuticals Inc	30.121	Hong Kong & China Gas Co Ltd	267.962
		Apple Inc	261.085
		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. ADR	257.617
		SAP SE	257.298
		Prudential Plc	256.102
		Quintiles IMS Holdings Inc	255.010
		Johnson & Johnson	250.745
		Costco Wholesale Corp	245.950
		Aon Plc	242.339
		Check Point Software Technologies Ltd	240.954
		Starbucks Corp	231.479
		NextEra Energy Inc	222.529
		Charles Schwab Corp	222.232
		Rockwell Automation Inc	219.515
		Monsanto Co	218.491
		Comcast Corp	215.116
		CVS Health Corp	213.628
		Roche Holding AG	212.841
		Merck & Co Inc	211.377
		Honeywell International Inc	210.834
		Unilever Plc	206.661
		EOG Resources Inc	206.547
		United Technologies Corp	205.921
		McKesson Corp	203.549
		AstraZeneca Plc	203.155
		Barrick Gold Corp	202.871
		Edison International	201.813
		Nielsen Holdings Plc	196.461
		L'Oreal SA	196.332
		Bristol-Myers Squibb Co	195.709
		Exxon Mobil Corp	195.231
		El du Pont de Nemours & Co	193.748
		Aetna Inc	192.822
		Shire Plc. ADR	192.363
		Oracle Corp	191.040
		Mead Johnson Nutrition Co	190.812
		Cisco Systems Inc	189.519
		Novartis AG	188.992
		Occidental Petroleum Corp	188.869
		Laboratory Corp of America Holdings	188.757
		Anheuser-Busch InBev SA/NV. ADR	188.007
		EMC Corp	186.649
		Verizon Communications Inc	184.722
		Essilor International SA	184.333
		Molson Coors Brewing Co	181.964
		Union Pacific Corp	178.878
		Apache Corp	177.131
		Zoetis Inc	174.330
		Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	171.461
		Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	171.022
		Amazon.com Inc	170.768
		Mylan NV	170.435
		China Overseas Land & Investment Ltd	168.316

*Der Fonds wurde am 5. Juli 2015 geschlossen.

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Thematic Global Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Air Liquide SA	3.666.946	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. ADR	4.297.089
Walgreens Boots Alliance Inc	3.383.278	EMC Corp	4.042.447
Celgene Corp	3.331.829	SoftBank Corp	3.622.780
Associated British Foods Plc	2.836.657	Apache Corp	3.619.390
Colgate-Palmolive Co	2.708.022	Air Liquide SA (Prime Fidelite)	3.270.609
Nestle SA	1.834.274	Visa Inc	3.249.789
Vertex Pharmaceuticals Inc	1.506.997	Air Liquide SA	3.188.214
Hexagon AB	990.964	Microsoft Corp	3.180.397
Compass Group Plc	924.442	Mylan NV	3.113.805
Activision Blizzard Inc	905.360	Quintiles IMS Holdings Inc	3.101.004
Agnico Eagle Mines Ltd	706.391	AIA Group Ltd	3.011.476
ASML Holding NV	704.565	Apple Inc	2.783.706
Tencent Holdings Ltd	556.342	Costco Wholesale Corp	2.678.217
Novartis AG	281.050	Aon Plc	2.600.324
		ABB Ltd	2.582.014
		Hong Kong & China Gas Co Ltd	2.576.739
		Johnson & Johnson	2.555.344
		Prudential Plc	2.506.955
		Starbucks Corp	2.459.496
		State Street Corp	2.457.202
		Charles Schwab Corp	2.442.680
		Monsanto Co	2.423.813
		SAP SE	2.416.672
		Check Point Software Technologies Ltd	2.369.792
		NextEra Energy Inc	2.361.692
		Comcast Corp	2.325.407
		EOG Resources Inc	2.302.311
		Honeywell International Inc	2.294.180
		Barrick Gold Corp	2.293.436
		Roche Holding AG	2.262.407
		Rockwell Automation Inc	2.237.235
		Novartis AG	2.223.409
		Edison International	2.220.275
		Seven & I Holdings Co Ltd	2.211.916
		AstraZeneca Plc	2.203.061
		United Technologies Corp	2.197.290
		Exxon Mobil Corp	2.160.725
		L'Oreal SA	2.152.102
		Amazon.com Inc	2.150.417
		El du Pont de Nemours & Co	2.144.503
		McKesson Corp	2.132.750
		Laboratory Corp of America Holdings	2.132.557
		Nielsen Holdings Plc	2.122.324
		Cisco Systems Inc	2.114.273
		CVS Health Corp	2.113.080

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging World Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Naspers Ltd	511.792	China Everbright Ltd	439.913
VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Ltd	326.384	CK Hutchison Holdings Ltd	295.815
BlackRock Latin American Investment Trust Plc	151.437	VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Ltd	205.873
BlackRock World Mining Trust Plc (Subscription Shares)	101.275	Pacific Assets Trust Plc	182.354
Dragon Capital - Vietnam Enterprise Investments Ltd	94.471	ASA Gold and Precious Metals Ltd	60.124
India Capital Growth Fund Ltd	60.173	Fidelity China Special Situations Plc	49.329
Fondul Proprietatea SA. GDR	9.283	New India Investment Trust Plc	45.854
Aberdeen Latin America Equity Fund Inc	6.098	Advance Frontier Markets Fund Ltd (Warrant)	45.587
Latin American Discovery Fund Inc	5.275	Fondul Proprietatea SA. GDR	30.972
		HSBC China Dragon Fund	22.118
		Templeton Emerging Markets Investment Trust Plc	5.505

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
PLDT Inc	14.880.968	Hon Hai Precision Industry Co Ltd. GDR	9.084.552
America Movil SAB de CV. ADR	10.007.471	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT. ADR	8.537.741
China Construction Bank Corp	8.770.840	NetEase Inc. ADR	7.627.051
YPF SA. ADR	8.227.205	Wynn Macau Ltd	6.166.853
Hon Hai Precision Industry Co Ltd. GDR	8.213.713	CP ALL PCL	5.787.606
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	6.874.545	MegaFon OAO. GDR	4.376.082
Life Healthcare Group Holdings Ltd	6.534.987	Bank Mandiri Persero Tbk PT	3.815.806
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. ADR	6.512.372	United Tractors Tbk PT	3.744.818
Mobile TeleSystems PJSC	5.336.090	Lukoil PJSC. ADR	3.268.733
China Mobile Ltd. ADR	5.221.046	Sberbank of Russia	3.018.339
Tata Consultancy Services Ltd	5.182.087	Samsung Electronics Co Ltd	3.012.824
Baidu Inc. ADR	4.679.529	CNOOC Ltd	2.967.983
Sberbank of Russia	4.624.566	Baidu Inc. ADR	2.518.561
Samsung Electronics Co Ltd	4.593.423	PTT Exploration & Production PCL	2.494.530
PPC Ltd	4.254.560	Banco do Brasil SA	2.444.464
Lukoil PJSC. ADR	4.228.730	Bid Corp Ltd	2.344.316
Banco do Brasil SA	3.985.252	Tata Consultancy Services Ltd	2.233.889
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT. ADR	3.907.152	Axis Bank Ltd	2.185.140
Shinhan Financial Group Co Ltd	3.533.226	China Construction Bank Corp	2.091.612
NetEase Inc. ADR	3.476.240	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. ADR	2.049.591
Cielo SA	3.242.293	Cielo SA	2.008.458
OTP Bank Plc	3.003.058	Shinhan Financial Group Co Ltd	1.843.819
Axis Bank Ltd	3.000.724	China Mobile Ltd. ADR	1.615.621
Türk Telekomunikasyon AS	2.849.752	OTP Bank Plc	1.574.824
BB Seguridade Participacoes SA	2.825.934	AMBEV SA. ADR	1.549.826
Natura Cosmeticos SA	2.654.475	AAC Technologies Holdings Inc	1.527.763
Hyundai Mobis Co Ltd	2.464.101	Via Varejo SA	1.500.626
Shoprite Holdings Ltd	2.449.112	CCR SA	1.465.193
AMBEV SA. ADR	2.423.991	BB Seguridade Participacoes SA	1.451.283
Hero MotoCorp Ltd	2.364.553	Hyundai Mobis Co Ltd	1.449.733
CCR SA	2.304.348	Hero MotoCorp Ltd	1.384.578
KB Financial Group Inc	2.242.375	Shoprite Holdings Ltd	1.374.336
Imperial Holdings Ltd	2.239.574	SK Hynix Inc	1.329.228
Gazprom PJSC. ADR	2.195.029		
SK Hynix Inc	2.177.869		
Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.104.351		
Akbank TAS	2.049.395		
Astra International Tbk PT	1.980.814		
British American Tobacco Malaysia Bhd	1.963.574		

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Samsung Electronics Co Ltd	3.563.173	ICICI Bank Ltd. ADR	1.445.300
Lukoil PJSC. ADR	3.339.941	Mega Financial Holding Co Ltd	1.122.731
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. ADR	2.367.174	Amorepacific Corp	1.046.523
Tencent Holdings Ltd	2.343.035	Alibaba Group Holding Ltd	948.949
Alibaba Group Holding Ltd	2.019.707	Gruma SAB de CV	907.565
Sberbank of Russia PJSC. ADR	1.807.443	Grupo Bimbo SAB de CV	833.215
China Mobile Ltd. ADR	1.743.536	Thai Oil PCL	832.835
Telefonica Brasil SA. ADR	1.664.809	China Lesso Group Holdings Ltd	756.887
Korea Zinc Co Ltd	1.611.151	Thai Oil PCL - FRGN	754.621
NCSOFT Corp	1.420.042	Kasikornbank PCL	743.032
Ecopetrol SA. ADR	1.397.884	Fibra Uno Administracion SA de CV	717.899
AES Tiete Energia SA	1.395.641	Dr Reddy's Laboratories Ltd. ADR	670.717
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.310.051	Komercni banka as	636.055
Galp Energia SGPS SA	1.247.598	KEPCO Plant Service & Engineering Co Ltd	632.172
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd	1.188.190	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	630.516
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	1.170.200	TAV Havalimanlari Holding AS	616.458
Mr Price Group Ltd	951.601	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	598.794
HDFC Bank Ltd. ADR	938.360	Delta Electronics Inc	598.446
Tenaris SA. ADR	932.888	Mondi Plc	553.111
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	870.188	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT. ADR	552.318
Thai Oil PCL - FRGN	861.336	Lenovo Group Ltd	540.002
KT&G Corp	860.000	Advanced Semiconductor Engineering Inc. ADR	527.778
China Lodging Group Ltd	852.918	BDO Unibank Inc	523.581
Coway Co Ltd	821.412	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV. DR	511.294
Woolworths Holdings Ltd	816.761	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	495.731
Largan Precision Co Ltd	797.324	Cuckoo Electronics Co Ltd	488.705
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT. ADR	762.835	Tata Motors Ltd. ADR	461.720
Unilever NV	761.310	NetEase Inc. ADR	368.212
Naspers Ltd	716.302	SK Hynix Inc	306.324
Braskem SA	662.346	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	298.498
SK Hynix Inc	634.066	Arca Continental SAB de CV	262.963
Tata Motors Ltd. ADR	584.669	Techtronic Industries Co Ltd	262.607
		Bangkok Dusit Medical Services PCL	233.911
		CT Environmental Group Ltd	230.044

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Developing Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
NCSOFT Corp	2.087.057	China State Construction International Holdings Ltd	2.687.381
Tata Motors Ltd. ADR	1.652.658	Sberbank of Russia	1.798.490
Galp Energia SGPS SA	1.479.247	Silicon Motion Technology Corp. ADR	1.624.077
China State Construction International Holdings Ltd	1.452.849	NovaTek OJSC. GDR	1.550.598
TAL Education Group. ADR	1.352.278	Baidu Inc. ADR	1.548.891
NovaTek OJSC. GDR	1.337.238	X5 Retail Group NV. GDR	1.454.731
ICICI Bank Ltd. ADR	1.216.145	Hansae Co Ltd	1.448.930
Petronet LNG Ltd	1.141.289	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd	1.431.594
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	1.102.324	Standard Bank Group Ltd	1.300.092
Korea Aerospace Industries Ltd	1.030.497	Yandex NV	1.291.279
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	971.514	Largan Precision Co Ltd	1.248.929
Capitec Bank Holdings Ltd	963.170	HDFC Bank Ltd. ADR	1.213.836
Rosneft PJSC. GDR	880.543	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	1.165.926
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	870.364	Lojas Renner SA	1.128.107
CJ CGV Co Ltd	865.191	AAC Technologies Holdings Inc	1.108.268
LS Industrial Systems Co Ltd	789.703	First Quantum Minerals Ltd	1.100.017
Türkiye Garanti Bankasi AS	789.266	Vipshop Holdings Ltd	1.079.734
Catcher Technology Co Ltd	754.808	Türkiye Garanti Bankasi AS	1.037.085
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	720.145	Banco Bradesco SA. ADR	1.036.434
Cosan SA Industria e Comercio	714.938	New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR	1.019.511
Banco Bradesco SA. ADR	705.271	Gerdau SA. ADR	1.003.968
Aurobindo Pharma Ltd	662.764	CNOOC Ltd	1.000.518
YPF SA. ADR	579.258	Melco Crown Entertainment Ltd. ADR	960.740
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	498.350	China Construction Bank Corp	940.149
Shriram Transport Finance Co Ltd	490.362	Cosan SA Industria e Comercio	902.585
Vipshop Holdings Ltd	482.399	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	792.669
Samlip General Foods Co Ltd	378.968	BanColombia SA. ADR	783.132
Silicon Motion Technology Corp. ADR	349.294	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	778.412
		Eurocash SA	759.477
		Techtronic Industries Co Ltd	740.407
		Tencent Holdings Ltd	697.298
		Korea Aerospace Industries Ltd	696.659
		Aurobindo Pharma Ltd	687.560
		Glenmark Pharmaceuticals Ltd	679.388
		Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	675.856
		Hota Industrial Manufacturing Co Ltd	674.185
		Grupo Financiero Banorte SAB de CV	672.997
		Credicorp Ltd	669.426
		Alibaba Group Holding Ltd	668.653
		TMK PAO. GDR	624.751
		ICICI Bank Ltd. ADR	583.932
		Catcher Technology Co Ltd	578.364
		Anhui Conch Cement Co Ltd	578.110
		Estacio Participacoes SA	577.235
		Cemex Latam Holdings SA	571.928
		Shriram Transport Finance Co Ltd	559.527
		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	542.395

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard MENA Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Samba Financial Group P-Note Deutsche Bank AG	100.114	Alexandria Mineral Oils Co	113.357
Samba Financial Group P-Note JP Morgan	89.702	Samba Financial Group P-Note Deutsche Bank AG	103.770
Air Arabia PJSC	89.600	Samba Financial Group P-Note Deutsche Bank AG	89.223
Gulf Marine Services Plc	77.856	National Central Cooling Co PJSC	85.268
Abdul Mohsen Al-Hokair Tourism and Development Group P-Note Morgan Stanley	75.232	Aramex PJSC	59.159
Saudi British Bank P-Note HSBC Bank Plc	75.189	Advanced Petrochemicals Co P-Note Credit Suisse	56.304
Orascom Construction Ltd	70.803	Saudi Dairy & Foodstuff Co P-Note Morgan Stanley	49.890
Burgan Bank SAK	65.481	Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co	45.227
Cleopatra Hospital	56.989	Saudi Telecom Co P-Note Deutsche Bank AG	44.852
Mobile Telecommunications Co KSC	49.134	Saudi Pharmaceutical Industries P-Note JP Morgan	42.880
Arab Bank Plc	46.734	Saudi Telecom Co P-Note Deutsche Bank AG	41.144
Saudi Ground Services Co P-Note Morgan Stanley	45.737	Yanbu National Petrochemical P-Note HSBC Bank Plc	39.846
Saudi Industrial Investment Group P-Note Morgan Stanley	45.198	Ras Al Khaimah Ceramics	39.033
Saudi Telecom Co P-Note Deutsche Bank AG	44.852	Sidi Kerir Petrochemicals Co	38.913
Union National Bank PJSC	43.318	Yanbu National Petrochemical P-Note Morgan Stanley	37.147
Saudi Telecom Co P-Note JP Morgan	41.365	Natural Gas & Industrializa P-Note HSBC Bank Plc	36.617
Alujain Corp P-Note Morgan Stanley	39.672	Saudi British Bank P-Note HSBC Bank Plc	35.654
Natural Gas & Industrializa P-Note HSBC Bank Plc	38.335	Saudi Industrial Investment Group P-Note Morgan Stanley	34.573
DP World Ltd	37.904	Jazeera Airways Co KSC	32.288
Dubai Islamic Bank PJSC	27.138	Abdul Mohsen Al-Hokair Tourism and Development Group P-Note Morgan Stanley	25.047
		Saudi Industrial Investment Group P-Note Deutsche Bank AG	11.111

Lazard Sterling High Quality Bond Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	GBP		GBP
United Kingdom Gilt. 4,250% fällig 07/06/2032	221.450	United Kingdom Gilt. 3,250% fällig 22/01/2044	155.674
WPP Finance 2013. 2,875% fällig 14/09/2046	148.874	United Kingdom Gilt. 4,250% fällig 07/12/2055	144.428
United Kingdom Gilt. 3,250% fällig 22/01/2044	121.403	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau. 5,000% fällig 09/06/2036	141.789
United Kingdom Gilt. 4,250% fällig 07/12/2027	108.951	United Kingdom Gilt. 4,250% fällig 07/03/2036	118.463
InterContinental Hotels Group Plc. 2,125% fällig 24/08/2026	99.844	Nationwide Building Society. 3,250% fällig 20/01/2028	103.917
London & Quadrant Housing Trust. 2,625% fällig 05/05/2026	99.399	London & Quadrant Housing Trust. 2,625% fällig 05/05/2026	101.727
National Grid Gas Finance Plc. 1,125% fällig 22/09/2021	99.321	Siemens Financieringsmaatschappij NV. 6,125% fällig 14/09/2066	77.000
Volkswagen Financial Services NV. 1,750% fällig 17/04/2020	99.035	United Kingdom Gilt. 4,250% fällig 07/06/2032	71.349
Vodafone Group Plc. 3,375% fällig 08/08/2049	98.905	United Kingdom Gilt. 5,000% fällig 07/03/2018	54.094
Henkel AG & Co KGaA. 0,875% fällig 13/09/2022	49.793	Nestle Holdings Inc. 1,750% fällig 09/12/2020	52.717
		Deutsche Telekom International Finance BV. 6,500% fällig 08/04/2022	31.202

Aufstellung der Wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Global Fixed Income Fund

KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Citigroup Inc. 3,340% fällig 04/05/2021	250.076	Philippine Government International Bond. 4,950% fällig 15/01/2021	374.204
Qatar Government International Bond. 4,500% fällig 20/01/2022	221.000	City of Oslo Norway. 2,400% fällig 13/02/2030	240.336
Mexican Bonos. 6,500% fällig 09/06/2022	212.719	Slovenia Government International Bond. 5,850% fällig 10/05/2023	230.800
Nacional Financiera SNC. 3,375% fällig 05/11/2020	201.460	Atlantia SpA. 4,375% fällig 16/09/2025	221.444
European Investment Bank. 1,125% fällig 16/09/2021	198.579	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro. 1,500% fällig 01/06/2025	212.058
Spain Government Bond. 1,950% fällig 30/07/2030	197.304	Chile Government International Bond. 1,625% fällig 30/01/2025	210.083
Romania Government Bond. 4,750% fällig 24/02/2025	196.494	Mexican Bonos. 7,750% fällig 29/05/2031	204.179
United States Treasury Note. 1,625% fällig 15/05/2026	193.273	Mexican Bonos. 4,750% fällig 14/06/2018	172.071
State of California. 7,500% fällig 01/04/2034	192.860	Abbey National Treasury Services Plc. 5,125% fällig 14/04/2021	156.390
Singapore Government Bond. 3,000% fällig 01/09/2024	191.389	Petroleos Mexicanos. 2,750% fällig 21/04/2027	155.390
Costa Rica Government International Bond. 4,250% fällig 26/01/2023	186.460	Corp Andina de Fomento. 4,375% fällig 15/06/2022	154.868
Microsoft Corp. 4,450% fällig 03/11/2045	186.368	Verizon Communications Inc. 4,400% fällig 01/11/2034	142.041
United States Treasury Note. 2,125% fällig 15/05/2025	185.914	Province of Alberta Canada. 4,000% fällig 01/12/2019	113.756
Philippine Government International Bond. 4,950% fällig 15/01/2021	136.526	Toronto-Dominion Bank. 2,621% fällig 22/12/2021	100.880
City of Oslo Norway. 2,400% fällig 13/02/2030	120.972	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT. 2,875% fällig 15/10/2025	100.580
Cayman Islands Government Bond. 5,950% fällig 24/11/2019	113.500	Korea Development Bank. 4,500% fällig 22/11/2019	92.398
Bermuda Government International Bond. 5,603% fällig 20/07/2020	110.700	Google Inc. 3,625% fällig 19/05/2021	92.260
New Zealand Local Government Funding Agency Bond. 6,000% fällig 15/05/2021	97.973	Telstra Corp Ltd. 4,000% fällig 15/11/2017	7.815
Wells Fargo & Co. 3,200% fällig 27/07/2021	93.580		
International Bank for Reconstruction & Development. 6,000% fällig 20/12/2016	93.350		
Alphabet Inc. 3,625% fällig 19/05/2021	92.047		
European Bank for Reconstruction & Development. 10,000% fällig 16/11/2018	89.752		
Hungary Government Bond. 5,500% fällig 24/06/2025	55.767		
Corp Andina de Fomento. 4,375% fällig 15/06/2022	55.313		
Bahamas Government International Bond. 6,950% fällig 20/11/2029	51.930		

