

Wesentliche Informationen für den Anleger

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diese SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in sie zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

OBJECTIF CONVERTIBLE (SICAV)

ISIN Aktie A: FR0000098683 - Aktie R: FR0010858498 - Aktie K: FR0011575240

Dieser OGAW wird von Lazard Frères Gestion SAS verwaltet

Ziele und Anlagepolitik

- **Einordnung der SICAV:** Diversifiziert.
- **Managementziel:** Die Sicav strebt für die Dauer des empfohlenen Anlagezeitraums von fünf Jahren eine kostenbereinigte Performance an, die über der des Index Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index (EUR), in Euro liegt, wobei die Nettokupons reinvestiert werden.
- **Anlagepolitik:** Zur Erreichung dieses Managementziels beruht die Strategie auf dem aktiven Management der verschiedenen wandelanlagespezifischen Komponenten wie die Ausrichtung der Aktienmärkte, der Zinsen und der Volatilität von Aktienoptionen. Des Weiteren betreibt die SICAV zur Optimierung der Performance ein Wechselkursrisikomanagement.

Das Portfolio der SICAV setzt sich zusammen aus:

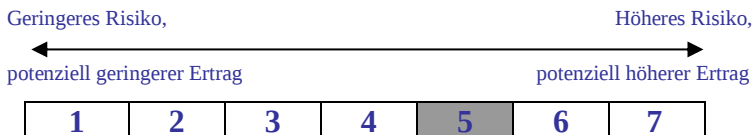
- ✓ europäischen und ausländischen Wandelanleihen (auch aus Schwellenländern), die von Unternehmen und Finanzinstitutionen ausgegeben werden. Diese Papiere sind in Euro und/oder lokalen Währungen ausgewiesen.
- ✓ in europäische und ausländische Aktien (auch aus Schwellenländern) umtauschbare Anleihen, die von Unternehmen und Finanzinstitutionen ausgegeben werden. Diese Papiere sind in Euro und/oder lokalen Währungen ausgewiesen.
- ✓ europäischen und ausländischen Aktienbezugsrechten (auch aus Schwellenländern), die von Unternehmen und Finanzinstitutionen ausgegeben werden. Diese Papiere sind in Euro und/oder lokalen Währungen ausgewiesen.
- ✓ europäischen und ausländischen Anleihen (auch aus Schwellenländern) mit Bezugsrechten für Genussscheine, die von Unternehmen und Finanzinstitutionen ausgegeben werden. Diese Papiere sind in Euro und/oder lokalen Währungen ausgewiesen.
- ✓ Anleihen, deren Wert an Börsenindizes gebunden ist, bis zu einem Anteil von maximal 15 % des Nettovermögens.
- ✓ französischen oder ausländischen OGAW oder AIF, bei denen die vier Kriterien von Artikel R.214-13 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) erfüllt werden, bis zu einem Anteil von maximal 10 % des Nettovermögens. Diese OGA können von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden.
- ✓ Geldmarktinstrumenten (handelbare Schuldpapiere, Pensionen...)
- ✓ Aktien bis zu einem Anteil von maximal 10 % des Nettovermögens. Diese Aktien stammen aus der Umwandlung von im Portfolio vorhandenen Wandelanleihen.
- ✓ Die Sicav kann ebenfalls Werte aufnehmen, die bis zu 100% der Nettoaktiva als Derivate halten.

Die SICAV kann Gebrauch von Futures, Swaps, Optionen und Devisentermingeschäften auf geregelten Märkten, organisierten Märkten und/oder OTC-Märkten machen, um das Portfolio gegen das Aktien-, Zins-, Devisen-, Kredit- und Volatilitätsrisiko abzusichern und/oder in Höhe des einfachen Nettovermögens in diesen Risiken zu engagieren.

Ausschüttungsfähige Summen werden thesauriert und/oder ausgeschüttet und/oder vorgetragen.

- **Rücknahmemöglichkeit:** Rücknahmeanträge werden an jedem Tag der Bewertung des Nettoinventarwerts bis 11.00 Uhr bei Lazard Frères Gestion SAS zentralisiert. Sie werden anhand des nächsten, täglich berechneten Nettoinventarwerts ausgeführt.
- **Empfohlene Anlagedauer:** Diese SICAV ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus der SICAV wieder zurückziehen wollen.

Risiko- und Ertragsprofil



Erläuterung des Indikators und seiner Hauptbeschränkungen:

Die Einordnung der SICAV in diese Kategorie erklärt sich durch das diversifizierte Engagement am Aktienmarkt, im Zins- und im Währungsrisiko.

Die verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil der SICAV herangezogen werden.

Die ausgewiesene Kategorie unterliegt durchaus Veränderungen, und die Einstufung kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.

Das Kapital ist nicht garantiert.

Risiken, die wesentliche Bedeutung haben und im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Kreditrisiko: Dies stellt das etwaige Risiko einer Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls dar, die bzw. der einen Rückgang des Wertpapierkurses und damit des Nettoinventarwerts der SICAV herbeiführt.

Die **Auswirkung von Techniken wie Derivaten** bezieht sich auf das Risiko, dass sich Verluste aufgrund der Verwendung dieser Art von Finanzinstrument verstärken.

Die sonstigen Risiken sind im Prospekt genannt. Wenn eines dieser Risiken eintritt, kann dies erhebliche Auswirkungen auf den Nettoinventarwert Ihrer SICAV haben.

Kosten

Gezahlte Kosten und Provisionen dienen zur Abdeckung der Betriebskosten der SICAV, u. a. der Kosten für die Vermarktung und den Vertrieb der Anteile. Diese Kosten vermindern die potenzielle Wertsteigerung der Anlagen.

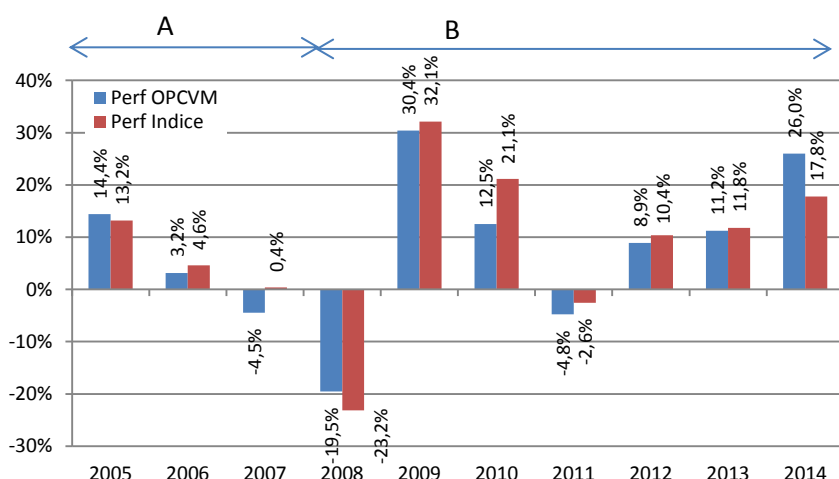
Einmalige Kosten vor und nach der Anlage	
Zeichnungsaufschlag (Aktien A, R und K)	4 %
Rücknahmeabschlag (Aktien A, R und K)	1 %
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage oder vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird. In einigen Fällen kann der Anleger weniger zahlen. Der Anleger kann von seinem Finanzberater oder seiner Vertriebsstelle über die aktuellen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge informiert werden.	
Kosten, die von der SICAV im Laufe des Jahres abgezogen werden	
Laufende Kosten	Aktie A: 1,10 %*
	Aktie R: 1,74 %*
	Aktie K: 1,10 %*
Kosten, die die SICAV unter bestimmten Umständen zu tragen hat	
An die Wertentwicklung der SICAV gebundene Gebühr	NICHT ZUTREFFEND

* Die Zahlenangaben beruhen auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres, das im Dezember 2014 zu Ende gegangen sind. Diese Zahlen können von Jahr zu Jahr schwanken.

Weitere Informationen über die Kosten sind dem Kapitel Kosten und Provisionen im Prospekt dieser SICAV zu entnehmen, der auf folgender Website zur Verfügung steht: www.lazardfreresgestion.fr.

In den laufenden Kosten nicht enthalten sind: Outperformance-Gebühren und Vermittlungskosten ausgenommen Ausgabeauf- und/oder Rücknahmeabschläge, die die SICAV beim An- oder Verkauf von Anteilen eines anderen kollektiven Anlagevehikels zahlt.

Frühere Wertentwicklungen



A. 01.10.03 bis 15.07.2008: 65 % GS Bloomberg Convertible Index TR in EUR - 35 % GS Bloomberg Europe Convertible Index TR
 B. Seit 16.07.2008: Merrill Lynch G300

- Frühere Wertentwicklungen stellen keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Wertverläufe dar und sind zeitlich nicht konstant.
- Die Wertentwicklungen werden nach Abzug der Kosten von der SICAV berechnet.
- Gründungsjahr der SICAV: 1985
- Währung: Euro
- Zur Berechnung der Wertentwicklungen wurde die Aktie A ausgewählt.
- Indikator ab dem 1. Januar 2015: Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index (EUR) in Euro bei wieder angelegten Nettokupons

Praktische Informationen

- **Name der Depotbank:** Lazard Frères Banque.
- **Wo und wie sind weitere Informationen über die SICAV erhältlich:** Der Prospekt der SICAV, die letzten Jahres- und periodischen Berichte können bei Lazard Frères Gestion SAS – 25, rue de Courcelles – 75008 Paris, schriftlich angefordert werden und gehen innerhalb von acht Werktagen zu.
- **Wo und wie kann der Nettoinventarwert abgerufen werden:** Der Nettoinventarwert wird täglich im Internet veröffentlicht unter: www.lazardfreresgestion.fr und in den Räumlichkeiten von Lazard Frères Gestion SAS ausgehängt.
- **Aktienkategorie:** Für die Berechnung der Kosten und die Darstellung der Wertentwicklungen der SICAV wurde die Aktie A zugrunde gelegt.
- **Wo und wie sind Informationen über andere Aktienkategorien der SICAV, die im selben Mitgliedstaat vertrieben werden, erhältlich:** Lazard Frères Gestion SAS, 25 rue de Courcelles 75008 Paris – Relations Extérieures – Von montags bis freitags in der Zeit von 9.00 bis 17.00 Uhr – Telefon: 01 44 13 01 79.
- **Steuervorschriften:** Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können eventuelle Erlöse und Erträge aus Aktienbesitz steuerpflichtig sein. Es empfiehlt sich für den Anleger, sich diesbezüglich mit seinem Steuerberater oder seiner Ausgabestelle ins Benehmen zu setzen.
- **Lazard Frères Gestion SAS** kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des SICAV-Prospekts vereinbar ist. Diese SICAV ist vom französischen Staat zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) reguliert. **Lazard Frères Gestion SAS** ist vom französischen Staat zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) reguliert. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom **2. November 2015**.