

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Sicav. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Sicav ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) CODICE ISIN CLASSE A: FR0000098683 - CLASSE R: FR0010858498 – CLASSE K: FR0011575240 QUESTO OICVM È GESTITO DA LAZARD FRÈRES GESTION SAS

Obiettivi e politica d'investimento

- **Classificazione della Sicav:** Diversificato.
- **Obiettivo di investimento:** La Sicav mira a conseguire nel corso di un periodo minimo di investimento di 5 anni, prestazioni, al netto dei costi, superiori o pari all'indice Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index (EUR), a dividendi netti reinvestiti.
- **Politica di Investimento:** Per raggiungere questo obiettivo, la Sicav è gestita in maniera attiva seguendo un approccio fondamentale che comporta diverse fasi di analisi, quali: lo studio del contesto economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro ufficio di Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti dei prestiti obbligazionari e delle azioni sottostanti e l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione.
In questo contesto, il gestore sarà portato a pilotare l'esposizione globale della Sicav in base ai tassi d'interesse e ai mercati azionari. Potrà utilizzare, in aggiunta alle caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità ai tassi), dei contratti *futures* sui tassi e su azioni con l'obiettivo di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario.
La Sicav, inoltre, per le azioni non coperte al rischio di cambio, realizzerà una gestione dinamica del rischio di cambio al fine di ottimizzare la performance a medio termine.
La Sicav potrà analogamente effettuare una gestione attiva sui tassi attraverso una gestione attiva della sensibilità (utilizzo di contratti *futures* su Bobl o Bund ad esempio).

Il portafoglio dell'OICVM è costituito da:

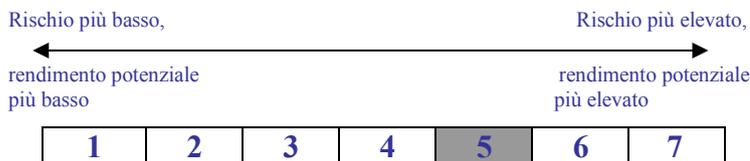
- ✓ obbligazioni convertibili europee e straniere (tra cui emergenti) emesse da società ed istituti finanziari, e assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni scambiabili con azioni europee o straniere (tra cui emergenti) emesse da società e istituti finanziari. Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni con warrant su azioni europee e straniere (tra cui emergenti) emesse da società e istituti finanziari. Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni Warrant per la sottoscrizione di titoli partecipativi europei e stranieri (compresi quelli emergenti) emessi da società e istituti finanziari. Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni il cui valore è indicizzato ad un indice di borsa fino ad un massimo del 15% dell'attivo netto.
- ✓ OICVM o Fondi di investimento alternativi (FIA) di diritto francese o estero che rispettano i 4 criteri dell'art. R.214-13 del Comofi, nel limite massimo del 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o diversificati. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- ✓ strumenti monetari (TCN, pensioni ...) nel limite massimo del 10% dell'attivo netto.
- ✓ azioni fino a un massimo del 10% dell'attivo netto (al di fuori dei « Convertibles preferred »). Queste azioni deriveranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- ✓ La Sicav potrà anche detenere altri titoli con derivati incorporati, fino ad un massimo del 100% dell'attivo netto.

L'OICVM potrà utilizzare cambi a termine o futures sui cambi negoziati su mercati regolamentati, organizzati, e/o di volta in volta per coprire e/o esporre, nel limite di una volta l'attivo netto (senza sovrapposizione), il portafoglio al rischio azionario o al rischio di cambio.

Gli importi distribuibili sono distribuiti e/o capitalizzati e/o riportate a nuovo.

- **Modalità di riscatto:** le richieste di rimborso sono centralizzate entro le 11:00 di ogni giorno di valutazione del NAV presso Caceis Bank. Vengono eseguiti sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato giornalmente.
- **Periodo di investimento consigliato:** Questa Sicav potrebbe non essere indicata per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



Spiegazione dell'indicatore e delle sue principali limitazioni:

L'esposizione al mercato azionario giustifica la classificazione della Sicav in questa categoria.

I dati storici potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio della Sicav. Nulla garantisce che la categoria evidenziata rimanga invariata, infatti, tale classificazione è destinata a cambiare nel corso del tempo.

La categoria più bassa non significa che l'investimento sia privo di rischi. Il capitale non è garantito.

Rischi significativi non compresi nell'indicatore :

Il rischio di credito rappresenta il potenziale rischio di deterioramento del merito di credito di un emittente o di degrado o fallimento che porterà ad una diminuzione del prezzo delle obbligazioni e quindi il valore liquidativo.

L'utilizzo di strumenti derivati può amplificare il rischio di perdite dovute alla natura di tali prodotti finanziari.

Altri rischi sono descritti nel prospetto. Il verificarsi di uno di questi rischi potrebbe avere un impatto significativo sul valore patrimoniale netto della vostra Sicav.

Spese

Le commissioni corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione della Sicav, compresi i costi delle attività di commercializzazione e di distribuzione, queste spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

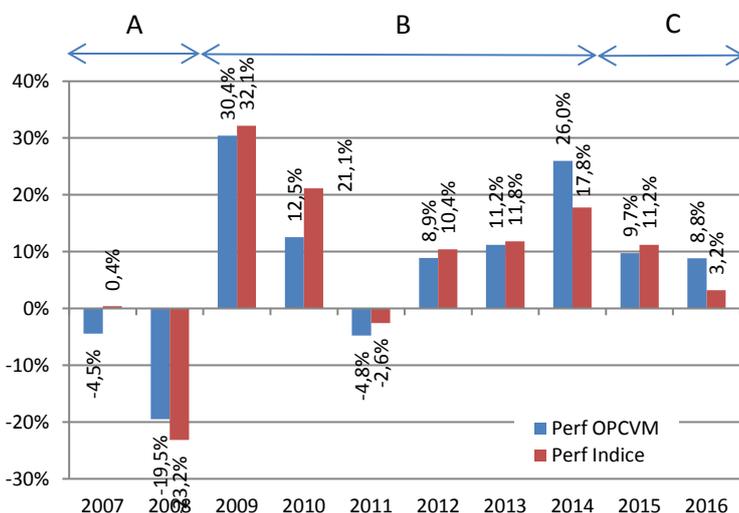
| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento | |
|---|---|
| Spese di sottoscrizione (Classi A, R et K) | 4% |
| Spese di rimborso (Classi A, R et K) | 1% |
| La percentuale indicata è la massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi, gli investitori potrebbero corrispondere commissioni minori. Gli investitori possono ottenere informazioni dal distributore sulla parte commissionale effettiva al momento della sottoscrizione o del rimborso | |
| Spese prelevate da parte della Sicav in un anno | |
| Spese correnti | Classe A : 1,01%* Classe R : 1,65%* Classe K : 1,01%* |
| Spese prelevate da parte della Sicav a determinate condizioni | |
| Commissioni legate al rendimento | nessuna |

* Le cifre si basano sulle spese dell'anno precedente, conclusosi a ottobre 2016. Queste cifre possono variare da un anno all'altro.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, si prega di consultare la sezione costi e commissioni nel prospetto di questa Sicav, disponibile sul sito www.lazardfreresgestion.fr.

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di performance e le commissioni d'intermediazione, tranne nel caso di commissioni di entrata e/o uscita versate da parte della Sicav per l'acquisto o la vendita di quote di un altro veicolo a gestione collettiva.

Performance Passate



A. Du 01/10/03 au 15/07/2008 : 65% GS Bloomberg Convertible Index TR en EUR - 35% GS Bloomberg Europe Convertible Index TR

B. Depuis le 16/07/2008: Merrill Lynch G300

C. Depuis le 01/01/2015: Thomson Reuters

- Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri e non sono costanti.

- I rendimenti sono calcolati al netto delle commissioni addebitate da parte della Sicav.

- Anno di costituzione della Sicav: 1985

- Valuta: Euro

- La Classe A è stata scelta per il calcolo delle prestazioni

- Indice a partire dal 1° gennaio 2015 : Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index (EUR), espresso in Euro, cedole nette reinvestite.

Informazioni pratiche

- Banca depositaria:** Caccis Bank
- Dove e come ottenere informazioni sulla Sicav :** Il prospetto della Sicav, le ultime relazioni annuali e periodiche sono inviate entro otto giorni lavorativi su richiesta scritta da inviare a **Lazard Frères Gestion SAS** -25 rue de Courcelles - 75008 Paris.
- Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto :** il valore patrimoniale netto è disponibile tutti i giorni su internet: www.lazardfreresgestion.fr e disponibile presso gli uffici di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- Categoria azioni :** La Classe A è stata utilizzata per il calcolo dei costi e la presentazione di performance della Sicav.
- Dove e come ottenere informazioni su altre classi di azioni della Sicav che sono commercializzati nello stesso Stato membro:** Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Paris – Relazioni Esterne – Da lunedì a venerdì, dalle 9h alle 17h – Tel :+33 01 44 13 01 79
- Regime fiscale :** Secondo il vostro regime fiscale, le plusvalenze ed i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di azioni possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia agli investitori di informarsi dal proprio consulente o distributore.
- Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile solo nel caso in cui le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto della Sicav. Questa Sicav è approvata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers. **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Le informazioni chiave per l'investitore contenute nel presente documento sono esatte alla data del **24 luglio 2017**.
- La politica di remunerazione è disponibile su sito di Lazard Frères Gestion www.lazardfreresgestion.fr. Una versione cartacea sarà messa a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi richiesta di implementazione d'informazioni deve essere inoltrata al servizio giuridico OIC di Lazard Frères Gestion.

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Sicav. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Sicav ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV)

Codice ISIN Action A USD : FR0013185550

QUESTO OICVM È GESTITO DA LAZARD FRÈRES GESTION SAS

Obiettivi e politica d'investimento

- **Classificazione della Sicav:** Diversificato.
- **Obiettivo di investimento:** La Sicav mira a conseguire nel corso di un periodo minimo di investimento di 5 anni, prestazioni superiori o pari all'indice Thomson Reuters Global Focus USD Convertible Bond Index, espresso in USD, dividendi netti reinvestiti.
- **Politica di Investimento:** Per raggiungere questo obiettivo, la Sicav è gestita in maniera attiva seguendo un approccio fondamentale che comporta diverse fasi di analisi, quali: lo studio del contesto economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro ufficio di Stertegia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti dei prestiti obbligazionari e delle azioni sottostanti e l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione. In questo contesto, il gestore sarà portato a pilotare l'esposizione globale della Sicav in base ai tassi d'interesse e ai mercati azionari. Potrà utilizzare, in aggiunta alle caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità ai tassi), dei contratti *futures* sui tassi e su azioni con l'obiettivo di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. La Sicav, inoltre, per le azioni non coperte al rischio di cambio, realizzerà una gestione dinamica del rischio di cambio al fine di ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà analogamente effettuare una gestione attiva sui tassi attraverso una gestione attiva della sensibilità (utilizzo di contratti *futures* su Bobl o Bund ad esempio).

Il portafoglio dell'OICVM è costituito da:

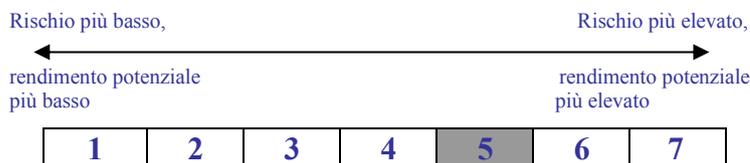
- ✓ obbligazioni convertibili europee e straniere (tra cui emergenti) emesse da società ed istituti finanziari, e assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni scambiabili con azioni europee o straniere (tra cui emergenti) emesse da società e istituti finanziari. Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni con warrant su azioni europee e straniere (tra cui emergenti) emesse da società e istituti finanziari. Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazionari Warrant per la sottoscrizione di titoli partecipativi europei e stranieri (compresi quelli emergenti) emessi da società e istituti finanziari. Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni il cui valore è indicizzato ad un indice di borsa fino ad un massimo del 15% dell'attivo netto.
- ✓ OICVM o Fondi di investimento alternativi (FIA) di diritto francese o estero che rispettano i 4 criteri dell'art. R.214-13 del Comofi, nel limite massimo del 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o diversificati. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- ✓ strumenti monetari (TCN, pensioni ...) nel limite massimo del 10% dell'attivo netto.
- ✓ azioni fino a un massimo del 10% dell'attivo netto (al di fuori dei « Convertibles preferred »). Queste azioni deriveranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- ✓ La Sicav potrà anche detenere altri titoli con derivati incorporati, fino ad un massimo del 100% dell'attivo netto.

L'OICVM potrà utilizzare cambi a termine o futures sui cambi negoziati su mercati regolamentati, organizzati, e/o di volta in volta per coprire e/o esporre, nel limite di una volta l'attivo netto (senza sovraesposizione), il portafoglio al rischio azionario o al rischio di cambio.

Gli importi distribuibili sono distribuiti e/o capitalizzati e/o riportate a nuovo.

- **Modalità di riscatto:** le richieste di rimborso sono centralizzate entro le 11:00 di ogni giorno di valutazione del NAV presso Caceis Bank. Vengono eseguiti sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato giornalmente.
- **Periodo di investimento consigliato:** Questa Sicav potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



Spiegazione dell'indicatore e delle sue principali limitazioni:

L'esposizione al mercato azionario giustifica la classificazione della Sicav in questa categoria.

I dati storici potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio della Sicav. Nulla garantisce che la categoria evidenziata rimanga invariata, infatti, tale classificazione è destinata a cambiare nel corso del tempo.

La categoria più bassa non significa che l'investimento sia privo di rischi. Il capitale non è garantito.

Rischi significativi non compresi nell'indicatore:

Il rischio di credito rappresenta il potenziale rischio di deterioramento del merito di credito di un emittente o di degrado o fallimento che porterà ad una diminuzione del prezzo delle obbligazioni e quindi il valore liquidativo.

L'utilizzo di strumenti derivati può amplificare il rischio di perdite dovute alla natura di tali prodotti finanziari.

Altri rischi sono descritti nel prospetto. Il verificarsi di uno di questi rischi potrebbe avere un impatto significativo sul valore patrimoniale netto della vostra Sicav.

Spese

Le commissioni corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione della Sicav, compresi i costi delle attività di commercializzazione e di distribuzione, queste spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento | |
|---|-------------------|
| Spese di sottoscrizione (Classe A USD) | 4% |
| Spese di rimborso (Classe A USD) | 1% |
| La percentuale indicata è la massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi, gli investitori potrebbero corrispondere commissioni minori. Gli investitori possono ottenere informazioni dal distributore sulla parte commissionale effettiva al momento della sottoscrizione o del rimborso | |
| Spese prelevate da parte della Sicav in un anno | |
| Spese correnti (Classe A USD) | Classe A : 1,01%* |
| Spese prelevate da parte della Sicav a determinate condizioni | |
| Commissioni legate al rendimento | nessuna |

* Le cifre si basano sulle spese dell'anno precedente, conclusosi a ottobre 2016. Queste cifre possono variare da un anno all'altro.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, si prega di consultare la sezione costi e commissioni nel prospetto di questq Sicav, disponibile sul sito www.lazardfreresgestion.fr.

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di performance e le commissioni d'intermediazione, tranne nel caso di commissioni di entrata e/o uscita versate da parte della Sicav per l'acquisto o la vendita di quote di un altro veicolo a gestione collettiva.

Performance Passate



- Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri e non sono costanti.
- I rendimenti sono calcolati al netto delle commissioni addebitate da parte della Sicav.
- Anno di costituzione della Sicav: 1985
- Valuta: USD
- Indice : Thomson Reuters Convertible Global Focus USD Convertible Bond Index, espresso in USD, dividendi netti reinvestiti.

Informazioni pratiche

- **Banca depositaria:** Caccis Bank
- **Dove e come ottenere informazioni sulla Sicav :** Il prospetto della Sicav, le ultime relazioni annuali e periodiche sono inviate entro otto giorni lavorativi su richiesta scritta da inviare a **Lazard Frères Gestion SAS** -25 rue de Courcelles - 75008 Paris.
- **Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto :** il valore patrimoniale netto è disponibile tutti i giorni su internet: www.lazardfreresgestion.fr e disponibile presso gli uffici di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- **Categoria azioni :** La Classe A è stata utilizzata per il calcolo dei costi e la presentazione di performance della Sicav.
- **Dove e come ottenere informazioni su altre classi di azioni della Sicav che sono commercializzati nello stesso Stato membro:** Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Paris – Relazioni Esterne – Da lunedì a venerdì, dalle 9h alle 17h – Tel :+33 01 44 13 01 79
- **Regime fiscale :** Secondo il vostro regime fiscale, le plusvalenze ed i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di azioni possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia agli investitori di informarsi dal proprio consulente o distributore.
- **Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile solo nel caso in cui le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto della Sicav. Questa Sicav è approvata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers. **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Le informazioni chiave per l'investitore contenute nel presente documento sono esatte alla data del **24 luglio 2017**.
- La politica di remunerazione è disponibile su sito di Lazard Frères Gestion www.lazardfreresgestion.fr. Una versione cartacea sarà messa a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi richiesta di implementazione d'informazioni deve essere inoltrata al servizio giuridico OIC di Lazard Frères Gestion.

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Sicav. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Sicav ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV)

Codice ISIN Classe AC H-EUR : FR0013185535 - Classe R H-EUR : FR0013268356

QUESTO OICVM È GESTITO DA LAZARD FRÈRES GESTION SAS

Obiettivi e politica d'investimento

- **Classificazione della Sicav:** Diversificato.
- **Obiettivo di investimento:** La Sicav mira a conseguire nel corso di un periodo minimo di investimento di 5 anni, prestazioni superiori o pari all'indice Thomson Reuters Global Focus Hedged (EUR) Convertible Bond Index, espresso in EUR, coperto contro il rischio di cambio con valuta di riferimento l'Euro, dividendi netti reinvestiti. La performance della classe può essere inficiata dai costi eventuali per la copertura contro il rischio di cambio.
- **Politica di Investimento:** Per raggiungere questo obiettivo, la Sicav è gestita in maniera attiva seguendo un approccio fondamentale che comporta diverse fasi di analisi, quali: lo studio del contesto economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro ufficio di Stertegia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti dei prestiti obbligazionari e delle azioni sottostanti e l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione. In questo contesto, il gestore sarà portato a pilotare l'esposizione globale della Sicav in base ai tassi d'interesse e ai mercati azionari. Potrà utilizzare, in aggiunta alle caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità ai tassi), dei contratti *futures* sui tassi e su azioni con l'obiettivo di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. La Sicav, inoltre, per le azioni non coperte al rischio di cambio, realizzerà una gestione dinamica del rischio di cambio al fine di ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà analogamente effettuare una gestione attiva sui tassi attraverso una gestione attiva della sensibilità (utilizzo di contratti *futures* su Bobl o Bund ad esempio).

Il portafoglio dell'OICVM è costituito da:

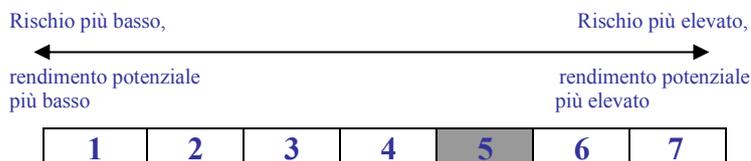
- ✓ obbligazioni convertibili europee e straniere (tra cui emergenti) emesse da società ed istituti finanziari, e assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni scambiabili con azioni europee o straniere (tra cui emergenti) emesse da società e istituti finanziari. Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni con warrant su azioni europee e straniere (tra cui emergenti) emesse da società e istituti finanziari. Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni Warrant per la sottoscrizione di titoli partecipativi europei e stranieri (compresi quelli emergenti) emessi da società e istituti finanziari. Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni il cui valore è indicizzato ad un indice di borsa fino ad un massimo del 15% dell'attivo netto.
- ✓ OICVM o Fondi di investimento alternativi (FIA) di diritto francese o estero che rispettano i 4 criteri dell'art. R.214-13 del Comofi, nel limite massimo del 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o diversificati. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- ✓ strumenti monetari (TCN, pensioni ...) nel limite massimo del 10% dell'attivo netto.
- ✓ azioni fino a un massimo del 10% dell'attivo netto (al di fuori dei « Convertibles preferred »). Queste azioni deriveranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- ✓ La Sicav potrà anche detenere altri titoli con derivati incorporati, fino ad un massimo del 100% dell'attivo netto.

L'OICVM potrà utilizzare cambi a termine o futures sui cambi negoziati su mercati regolamentati, organizzati, e/o di volta in volta per coprire e/o esporre, nel limite di una volta l'attivo netto (senza sovraesposizione), il portafoglio al rischio azionario o al rischio di cambio.

Gli importi distribuibili sono distribuiti e/o capitalizzati e/o riportate a nuovo.

- **Modalità di riscatto:** le richieste di rimborso sono centralizzate entro le 11:00 di ogni giorno di valutazione del NAV presso Caceis Bank. Vengono eseguiti sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato giornalmente.
- **Periodo di investimento consigliato:** Questa Sicav potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



Spiegazione dell'indicatore e delle sue principali limitazioni:

L'esposizione al mercato azionario giustifica la classificazione della Sicav in questa categoria.

I dati storici potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio della Sicav. Nulla garantisce che la categoria evidenziata rimanga invariata, infatti, tale classificazione è destinata a cambiare nel corso del tempo.

La categoria più bassa non significa che l'investimento sia privo di rischi. Il capitale non è garantito.

Rischi significativi non compresi nell'indicatore:

Il rischio di credito rappresenta il potenziale rischio di deterioramento del merito di credito di un emittente o di degrado o fallimento che porterà ad una diminuzione del prezzo delle obbligazioni e quindi il valore liquidativo.

L'utilizzo di strumenti derivati può amplificare il rischio di perdite dovute alla natura di tali prodotti finanziari.

Altri rischi sono descritti nel prospetto. Il verificarsi di uno di questi rischi potrebbe avere un impatto significativo sul valore patrimoniale netto della vostra Sicav.

Spese

Le commissioni corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione della Sicav, compresi i costi delle attività di commercializzazione e di distribuzione, queste spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento | |
|--|---|
| Spese di sottoscrizione (Classe AC H - EUR) | 4% |
| Spese di rimborso (Classe AC H - EUR) | 1% |
| La percentuale indicata è la massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi, gli investitori potrebbero corrispondere commissioni minori. Gli investitori possono ottenere informazioni dal distributore sulla parte commissionale effettiva al momento della sottoscrizione o del rimborso | |
| Spese prelevate da parte della Sicav in un anno | |
| Spese correnti | Classe AC H - EUR : 1,06%* Classe R H - EUR : 1,71%* |
| Spese prelevate da parte della Sicav a determinate condizioni | |
| Commissioni legate al rendimento | nessuna |

* Le cifre comunicate, che integrano le spese di gestione correnti di gestione, i costi di funzionamento e le commissioni di movimentazione imputate al Sicav, si basano sulle stime dei costi del primo esercizio. Queste cifre possono variare da un anno all'altro.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, si prega di consultare la sezione costi e commissioni nel prospetto di quest' Sicav, disponibile sul sito www.lazardfreresgestion.fr.

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di performance e le commissioni d'intermediazione, tranne nel caso di commissioni di entrata e/o uscita versate da parte della Sicav per l'acquisto o la vendita di quote di un altro veicolo a gestione collettiva

Performance Passate



- **Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri e non sono costanti.**
- **I rendimenti sono calcolati al netto delle commissioni addebitate da parte della Sicav.**
- **Anno di costituzione della Sicav:** 1985
- **Valuta:** Euro
- **Indice :** Thomson Reuters Global Focus Hedged (EUR) Convertible Bond Index, espresso in Euro, coperto al rischio di cambio con valuta di riferimento l'Euro, dividendi netti reinvestiti
- **La Classe AC H-EUR è stata scelta per il calcolo delle prestazioni**

Informazioni pratiche

- **Banca depositaria:** Caceis Bank
- **Dove e come ottenere informazioni sulla Sicav :** Il prospetto della Sicav, le ultime relazioni annuali e periodiche sono inviate entro otto giorni lavorativi su richiesta scritta da inviare a **Lazard Frères Gestion SAS** -25 rue de Courcelles - 75008 Paris.
- **Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto :** il valore patrimoniale netto è disponibile tutti i giorni su internet: www.lazardfreresgestion.fr e disponibile presso gli uffici di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- **Categoria azioni :** La Classe AC H-EUR è stata utilizzata per il calcolo dei costi e la presentazione di performance della Sicav.
- **Dove e come ottenere informazioni su altre classi di azioni della Sicav che sono commercializzati nello stesso Stato membro:** Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Paris – Relazioni Esterne – Da lunedì a venerdì, dalle 9h alle 17h – Tel :+33 01 44 13 01 79
- **Regime fiscale :** Secondo il vostro regime fiscale, le plusvalenze ed i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di azioni possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia agli investitori di informarsi dal proprio consulente o distributore.
- **Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile solo nel caso in cui le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto della Sicav. Questa Sicav è approvata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers. **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Le informazioni chiave per l'investitore contenute nel presente documento sono esatte alla data del **24 luglio 2017**.
- La politica di remunerazione è disponibile su sito di Lazard Frères Gestion www.lazardfreresgestion.fr. Una versione cartacea sarà messa a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi richiesta di implementazione d'informazioni deve essere inoltrata al servizio giuridico OIC di Lazard Frères Gestion.

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Sicav. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Sicav ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) Codice ISIN Classe AC H-CHF : FR0013185543 QUESTO OICVM È GESTITO DA LAZARD FRÈRES GESTION SAS

Obiettivi e politica d'investimento

- **Classificazione della Sicav:** Diversificato.
- **Obiettivo di investimento:** La Sicav mira a conseguire nel corso di un periodo minimo di investimento di 5 anni, prestazioni superiori o pari all'indice Thomson Reuters Global Focus Hedged (CHF) Convertible Bond Index, espresso in CHF, coperto contro il rischio di cambio con valuta di riferimento il Franco Svizzero, dividendi netti reinvestiti. La performance della classe può essere inficiata dai costi eventuali per la copertura contro il rischio di cambio.
- **Politica di Investimento:** Per raggiungere questo obiettivo, la Sicav è gestita in maniera attiva seguendo un approccio fondamentale che comporta diverse fasi di analisi, quali: lo studio del contesto economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro ufficio di Stertegia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti dei prestiti obbligazionari e delle azioni sottostanti e l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione. In questo contesto, il gestore sarà portato a pilotare l'esposizione globale della Sicav in base ai tassi d'interesse e ai mercati azionari. Potrà utilizzare, in aggiunta alle caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità ai tassi), dei contratti *futures* sui tassi e su azioni con l'obiettivo di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. La Sicav, inoltre, per le azioni non coperte al rischio di cambio, realizzerà una gestione dinamica del rischio di cambio al fine di ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà analogamente effettuare una gestione attiva sui tassi attraverso una gestione attiva della sensibilità (utilizzo di contratti *futures* su Bobl o Bund ad esempio).

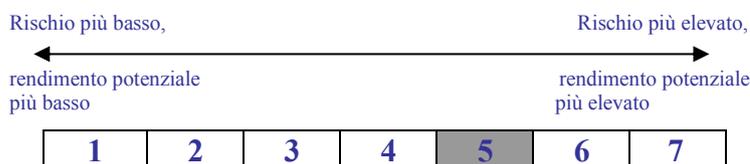
Il portafoglio dell'OICVM è costituito da:

- ✓ obbligazioni convertibili europee e straniere (tra cui emergenti) emesse da società ed istituti finanziari, e assimilabili ("Convertibles preferred"). Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni scambiabili con azioni europee o straniere (tra cui emergenti) emesse da società e istituti finanziari. Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni con warrant su azioni europee e straniere (tra cui emergenti) emesse da società e istituti finanziari. Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni Warrant per la sottoscrizione di titoli partecipativi europei e stranieri (compresi quelli emergenti) emessi da società e istituti finanziari. Questi titoli saranno denominati in euro e/o valuta locale.
- ✓ obbligazioni il cui valore è indicizzato ad un indice di borsa fino ad un massimo del 15% dell'attivo netto.
- ✓ OICVM o Fondi di investimento alternativi (FIA) di diritto francese o estero che rispettano i 4 criteri dell'art. R.214-13 del Comofi, nel limite massimo del 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o diversificati. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.
- ✓ strumenti monetari (TCN, pensioni ...) nel limite massimo del 10% dell'attivo netto.
- ✓ azioni fino a un massimo del 10% dell'attivo netto (al di fuori dei « Convertibles preferred »). Queste azioni deriveranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.
- ✓ La Sicav potrà anche detenere altri titoli con derivati incorporati, fino ad un massimo del 100% dell'attivo netto.

L'OICVM potrà utilizzare cambi a termine o futures sui cambi negoziati su mercati regolamentati, organizzati, e/o di volta in volta per coprire e/o esporre, nel limite di una volta l'attivo netto (senza sovraesposizione), il portafoglio al rischio azionario o al rischio di cambio. Gli importi distribuibili sono distribuiti e/o capitalizzati e/o riportate a nuovo.

- **Modalità di riscatto:** le richieste di rimborso sono centralizzate entro le 11:00 di ogni giorno di valutazione del NAV presso Caceis Bank France S.A. Vengono eseguiti sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato giornalmente.
- **Periodo di investimento consigliato:** Questa Sicav potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



Spiegazione dell'indicatore e delle sue principali limitazioni:

L'esposizione al mercato azionario giustifica la classificazione della Sicav in questa categoria.

I dati storici potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio della Sicav. Nulla garantisce che la categoria evidenziata rimanga invariata, infatti, tale classificazione è destinata a cambiare nel corso del tempo.

La categoria più bassa non significa che l'investimento sia privo di rischi. Il capitale non è garantito.

Rischi significativi non compresi nell'indicatore:

Il rischio di credito rappresenta il potenziale rischio di deterioramento del merito di credito di un emittente o di degrado o fallimento che porterà ad una diminuzione del prezzo delle obbligazioni e quindi il valore liquidativo.

L'utilizzo di strumenti derivati può amplificare il rischio di perdite dovute alla natura di tali prodotti finanziari.

Altri rischi sono descritti nel prospetto. Il verificarsi di uno di questi rischi potrebbe avere un impatto significativo sul valore patrimoniale netto della vostra Sicav.

Spese

Le commissioni corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione della Sicav, compresi i costi delle attività di commercializzazione e di distribuzione, queste spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

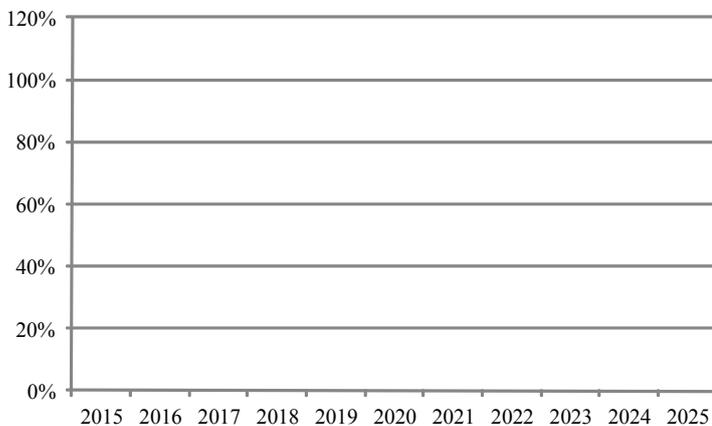
| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento | |
|--|---------|
| Spese di sottoscrizione (Classe AC H - CHF) | 4% |
| Spese di rimborso (Classe AC H - CHF) | 1% |
| La percentuale indicata è la massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi, gli investitori potrebbero corrispondere commissioni minori. Gli investitori possono ottenere informazioni dal distributore sulla parte commissionale effettiva al momento della sottoscrizione o del rimborso | |
| Spese prelevate da parte della Sicav in un anno | |
| Spese correnti (Classe AC H - CHF) | 1,11%* |
| Spese prelevate da parte della Sicav a determinate condizioni | |
| Commissioni legate al rendimento | nessuna |

* Le cifre si basano sulle spese dell'anno precedente, conclusosi a ottobre 2016. Queste cifre possono variare da un anno all'altro.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, si prega di consultare la sezione costi e commissioni nel prospetto di quest' Sicav, disponibile sul sito www.lazardfreresgestion.fr.

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di performance e le commissioni d'intermediazione, tranne nel caso di commissioni di entrata e/o uscita versate da parte della Sicav per l'acquisto o la vendita di quote di un altro veicolo a gestione collettiva.

Performance Passate



- Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri e non sono costanti.
- I rendimenti sono calcolati al netto delle commissioni addebitate da parte della Sicav.
- Anno di costituzione della Sicav: 1985
- Valuta: CHF
- Indice : Thomson Reuters Global Focus Hedged (CHF) Convertible Bond Index, espresso in CHF, coperto al rischio di cambio con valuta di riferimento il Franco Svizzero, dividendi netti reinvestiti

Informazioni pratiche

- **Banca depositaria:** Caceis Bank
- **Dove e come ottenere informazioni sulla Sicav :** Il prospetto della Sicav, le ultime relazioni annuali e periodiche sono inviate entro otto giorni lavorativi su richiesta scritta da inviare a **Lazard Frères Gestion SAS** -25 rue de Courcelles - 75008 Paris.
- **Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto :** il valore patrimoniale netto è disponibile tutti i giorni su internet: www.lazardfreresgestion.fr e disponibile presso gli uffici di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- **Categoria azioni :** La Classe A è stata utilizzata per il calcolo dei costi e la presentazione di performance della Sicav.
- **Dove e come ottenere informazioni su altre classi di azioni della Sicav che sono commercializzati nello stesso Stato membro:** Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Paris – Relazioni Esterne – Da lunedì a venerdì, dalle 9h alle 17h – Tel :+33 01 44 13 01 79
- **Regime fiscale :** Secondo il vostro regime fiscale, le plusvalenze ed i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di azioni possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia agli investitori di informarsi dal proprio consulente o distributore.
- **Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile solo nel caso in cui le dichiarazioni contenute nel presente documento risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto della Sicav. Questa Sicav è approvata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers. **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Le informazioni chiave per l'investitore contenute nel presente documento sono esatte alla data del **24 luglio 2017**.
- La politica di remunerazione è disponibile su sito di Lazard Frères Gestion www.lazardfreresgestion.fr. Una versione cartacea sarà messa a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi richiesta di implementazione d'informazioni deve essere inoltrata al servizio giuridico OIC di Lazard Frères Gestion.