LAZARD CREDIT FI SRI

Clase PC H CHF

10-2026

LAZARD FRÈRES GESTION

Patrimonio neto total	3343.48 M€	Fecha de creación	Mar 20, 2017
VL	1284.65 CHF	Código ISIN	FR0013236791
		Código Bloomberg	LAZOBHC FP
		Clasificación SFDR	Article 8

País de registro

Gestor(es)



François Lavier *Alexis Lautrette* *Charles Marcoux*

Objetivo de gestión

El objetivo de gestión busca obtener, aplicando una gestión de tipo Inversión Socialmente Responsable (ISR) durante el período de inversión recomendado de 3 años, una rentabilidad superior al del siguiente índice compuesto cuyos componentes están cubiertos en la moneda de referencia de la parte, dividendos netos reinvertidos y reequilibrados mensualmente:
40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Index.

Escala de riesgo**

1 **2** 3 4 5 6 7

Periodo de inversión recomendado de 3 años

Indice de referencia

40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Hedged CHF Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Hedged CHF Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Hedged CHF Index

Características

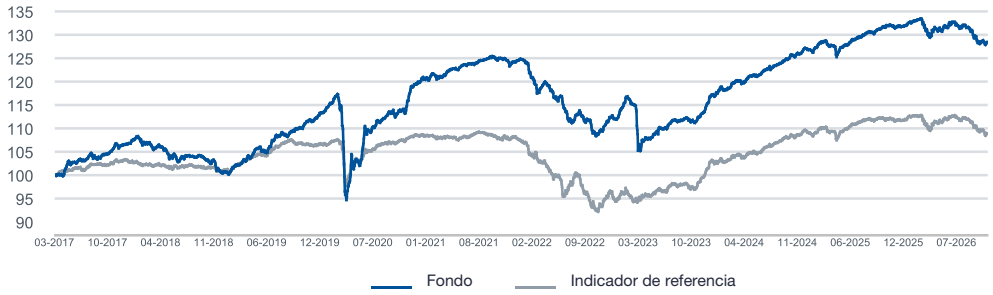
Forma jurídica	FCP
Domicilio legal	Francia
OICVM IV	Si
Clasificación SFDR	Article 8
Clasificación AMF	Renta fija internacional
Elegibilidad para el PEA	No
Divisa	Franco Suizo
Suscriptores a quien se dirige	Inversores autorizados
Fecha de creación	20/03/2017
Fecha 1.º VL	20/03/2017
Sociedad Gestora	Lazard Frères Gestion SAS
Depositario	CACEIS Bank
Agente de valoración	CACEIS Fund Admin
Frecuencia de valoración	cotidiano
Ejecución de órdenes	En base al próximo VL para las órdenes cursadas antes de las 12h00
Condiciones de suscripción	D (fecha VL) + 2 hábiles
Abono de los reembolsos	D (Fecha VL) + 2 hábiles
Fracciones de la participación	Si
Inversión mínima	1 clase
Comisión de suscripción	4% max.
Comisión de reembolso	Ninguna
Gastos de gestión (max)	0.72%
Comisión de éxito (1)	Ninguna
Gastos corrientes (PRIIPS KID)	0.79%

**Escala de riesgo : Para la metodología ISR, véase el Art. 14(c) , Art. 3 y Anexos II y III PRIIPs RTS

(1) Para más información sobre las comisiones de rentabilidad, consulte el Folleto

(3) Cálculos con base semanal

Evolución de la rentabilidad



Los rendimientos pasados no son indicativos de los resultados futuros y se evalúan al final del plazo de inversión recomendado.

Evolución de las rentabilidades

Acumulada

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	Desde el inicio	Anualizada 3 años	Anualizada 5 años
Fondo	-0.01%	-2.73%	-2.77%	14.81%	2.95%	28.46%	4.71%	0.58%
Indicador de referencia	-0.65%	-2.65%	-2.85%	11.50%	1.37%	8.97%	3.69%	0.27%
Divergencia	0.64%	-0.08%	0.08%	3.31%	1.57%	19.49%	1.02%	0.31%

Rentabilidades anuales

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fondo	4.13%	8.25%	4.66%	-10.15%	3.64%	6.05%	12.67%	-5.76%
Indicador de referencia	2.66%	5.80%	9.16%	-12.25%	-0.83%	1.92%	5.28%	-1.55%

Rentabilidades por años naturales

	10 2026	10 2025	10 2024	10 2023	10 2022	10 2021	10 2020	10 2019	10 2018
Fondo	-2.77%	5.49%	11.93%	2.10%	-12.17%	10.26%	1.43%	8.74%	-3.44%
Indicador de referencia	-2.85%	3.91%	10.49%	4.48%	-12.99%	0.31%	0.44%	5.04%	-1.38%

Ratios de riesgo***

	1 año	3 años
Volatilidad		
Fondo	2.80%	2.55%
Indicador de referencia	2.81%	2.76%
Tracking Error	0.74%	0.81%
Ratio de informarción	0.11	1.19
Ratio de Sharpe	-0.97	1.65
Alpha	-0.02	1.36
Beta	0.96	0.88

LAZARD CREDIT FI SRI

Clase PC H CHF

10-2026

LAZARD FRÈRES GESTION

Caracteristicas de la cartera

	Rendimiento estimado	Spread vs Govies	Sensibilidad Tasa	Sensibilidad Crédito
Bruto	2.6%	219	3.9	3.9
Neto	2.6%	219	3.9	3.9

Brutos: valores y cobertura de divisas. Netos: toda la cartera, incl. derivados. Estimaciones basadas en el mejor criterio de LFG a la fecha indicada; sin garantía.

Calificacion media

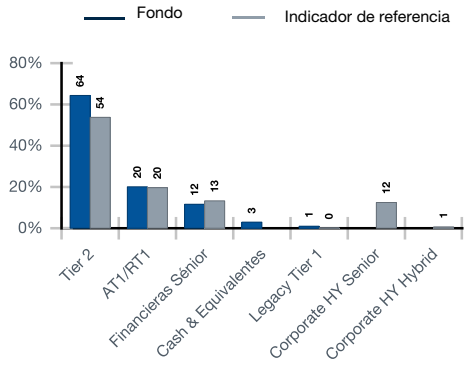
Calificacion de Emisiones*	Calificacion de los emisores*
BBB-	A-

**Promedio de las calificaciones (excluidos los bonos del Tesoro y NDS)*

Principales posiciones

Posición	Peso
ATHORA HOLD. 57/8% 24-10SE34A	1.8%
BCO CDT.SOC.TV(REGS)25-13OC37A	1.8%
MBH BANK TV (EMTN) 25-29JA30A	1.5%
CAIXABANK SA TV CV. 25-24JA--T	1.4%
ROT.LIF.7,019%(EMTN)24-10DE34A	1.3%

Distribución por nivel de subordinacion (%)

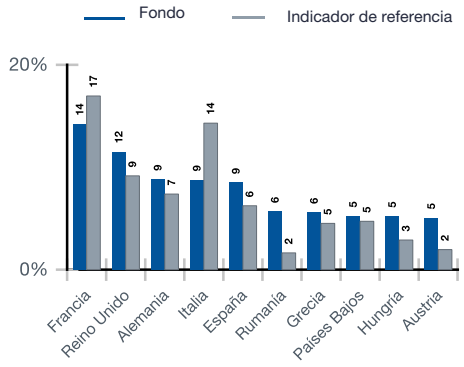


Distribución por divisa (%)

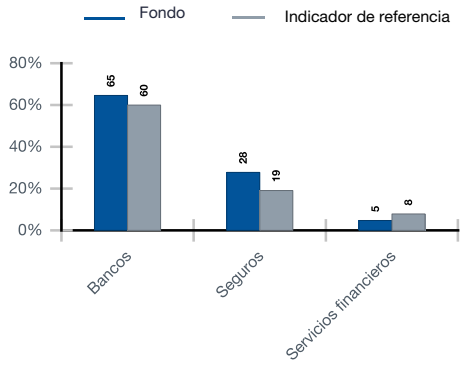
Monedas	Peso Neto	Peso Bruto
EUR	99.8%	82.5%
USD	0.1%	8.9%
GBP	0.0%	9.2%
Others	0.1%	0.1%

Exposición neta sin cobertura automática

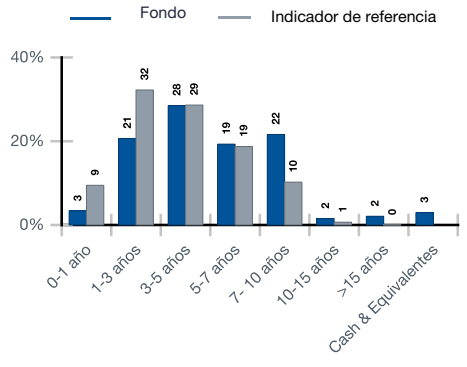
Distribución geográfica % (10 mejores)



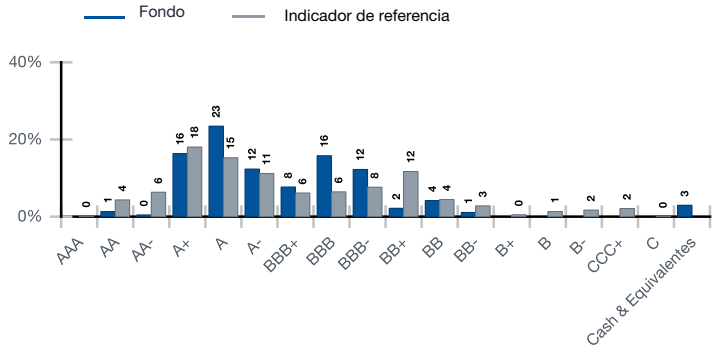
Distribución sectorial % (10 mejores)



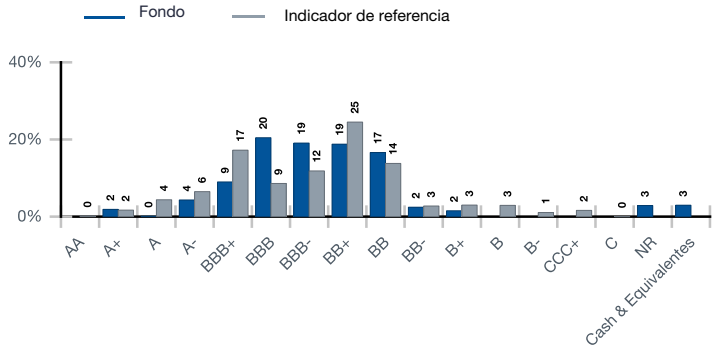
Distribución por clase de madurez (%)



Distribucion por calificacion del emisor (%)



Distribución por calificacion (%)



En octubre, el diferencial de los bonos bancarios Senior» se amplió en +17 pb, el de los bonos bancarios Tier 2 en +22 pb y el de los bonos AT1 en +40 pb (€AT1 +35 pb). En el sector de los seguros, el diferencial de los bonos Seniors se amplía en +10 pb y el de los bonos Subordinados, en +25 pb. A lo largo del mes, los tipos bajaron notablemente en la zona euro (-16 pb en el tipo a 2 años, -23 pb en el tipo a 5 años, -26 pb en el tipo a 10 años y -26 pb en el plazo a 30 años), al igual que en Estados Unidos (-30 pb en el tipo a 2 años, -37 pb en el tipo a 5 años, -36 pb en el tipo a 10 años y -32 pb en el tipo a 30 años) y, en menor medida, en el Reino Unido (-2 pb en el Gilt a 2 años, -14 pb en el Gilt a 10 años).

En este contexto, la evolución es ligeramente positiva en la mayoría de los segmentos: los Seniors bancarios suben un +0,5 % y los Tier 2 un +0,4 %, mientras que los AT1 avanzan un +0,1 % (€AT1: 0,0 %). En cuanto a los seguros, los Seniors suben un +0,8 % y los Subordinados, un +0,3 %.

El mercado primario registró poca actividad durante el mes, con un volumen de emisión de deuda subordinada de aproximadamente 1800 millones de euros. En títulos AT1, se contabilizan tres emisiones en euros: Banco BPM, Kommunalkredit Austria y Belfius. En Tier 2, se contabilizan dos emisiones, una en cada una de las divisas: NLB en euros y Standard Life plc en libras esterlinas.

En Estados Unidos, los grandes bancos registran un fuerte aumento de sus resultados: JPMorgan registra un beneficio neto de 52 954 millones de dólares (+20 % interanual, RoE del 20 %), Citigroup crece un +42 % interanual, Goldman Sachs un +40 % interanual (RoTE del 22,4 %) y Morgan Stanley un +29 % interanual en los nueve primeros meses de 2026 (RoTE del 25,4 %), mientras que Bank of America (+8 % interanual en los nueve primeros meses de 2026) se ve penalizada por una multa de 1200 millones de dólares relacionada con incumplimientos en la lucha contra el blanqueo de capitales.

En Europa, la mayoría de los bancos registran un RoE de entre el 12 % y el 20 % en el tercer trimestre: Société Générale registra un beneficio neto récord de 5374 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026 (+17 % interanual), BNP Paribas, de 11 018 millones de euros (+19 % interanual), Santander, 12 405 millones de euros (+20 % interanual); BBVA, un récord de 9 066 millones de euros (+14 % interanual); Lloyds, 4835 millones de libras esterlinas (+46 % interanual); y Crédit Agricole S.A., 5718 millones de euros (+1 % interanual). Bankinter, BAWAG y Deutsche Bank también publican resultados récord o en fuerte alza, mientras que los bancos nórdicos registran resultados estables o a la baja (Nordea: -5 % interanual; Handelsbanken: -2 %; DNB: -8 %; SEB: estable); Nordea suspende la recompra de acciones a la espera de aclaraciones sobre los modelos IRB, mientras que SEB prevé un recargo de 120 pb en el capital por motivos similares. ABANCA (-14 % interanual) y Pekao (-18 % interanual) se ven afectadas por un efecto fiscal, mientras que Helaba rebaja su previsión de resultado antes de impuestos para el ejercicio fiscal 2026 a unos 400 millones de euros (frente a unos 500 millones de euros) debido a los gastos adicionales derivados de sus financiaciones inmobiliarias.

En el sector de los seguros, Aéma (203 millones de euros, +10 % interanual, SCR del 205 %), Tryg (1625 md DKK en el tercer trimestre de 2026, +10 % interanual, Solvencia II al 203 %) y Mapfre (924 m€ y, +12 % interanual) registran un aumento en sus resultados, mientras que SCOR publica 603 m€ (-6 % interanual); La Mondiale registra un resultado neto atribuible al grupo de 115 millones de euros en el primer semestre de 2026 (+5 % interanual, Solvencia II al 184 %), y Fidelidade alcanzó un ratio de Solvencia II del 175 % en el primer semestre de 2026 (ejercicio fiscal 2025: 190 %).

En cuanto a las agencias de calificación, S&P elevó a «positiva» la perspectiva de BPER Banca, Iccrea Banca, Ibercaja, BCP y Allianz, la calificación de Banco BPM a BBB+ (perspectiva positiva) y la de Wells Fargo a A+(perspectiva estable), al tiempo que advertía de que podría rebajar la calificación del AT1 de Danske Bank (BBB-) si el colchón MDA del banco se mantuviera de forma duradera por debajo de los 200 pb.

Moody's revisó al alza la perspectiva de Piraeus Bank y Alpha Bank, a raíz de la perspectiva positiva de Grecia, y elevó la calificación del Tier 2 de Resolution Life a Baa1 y la del AT1 de Coventry Building Society a la categoría IG. Por último, Moody's rebajó la calificación de Banca Ifis e Illimity Bank, ambas bajo revisión para una posible rebaja.

Fitch elevó a AA la calificación de solidez financiera de seguros de Beazley tras su adquisición por Zurich, asignó una primera calificación IDR 'BB' a CrediaBank (perspectiva positiva), situó a IKB bajo supervisión positiva tras el anuncio de su compra por Crédit Agricole, y confirmó las calificaciones de SCOR (A+, perspectiva positiva) y de La Banque Postale (perspectiva estable).

En el ámbito normativo, la FINMA ha dado por concluido el procedimiento relativo a Julius Baer, reduciéndose el requisito adicional de capital CET1 de 500 millones de francos suizos a 250 millones. La Comisión Europea ha rechazado el proyecto de la EBA destinado a reducir de cuatro a tres meses el plazo de autorización previa para la emisión de instrumentos de capital.

El Banco de Italia está barajando una aplicación menos estricta de la dotación por calendario para los bancos especializados. En el Reino Unido, los Presupuestos Generales elevan el recargo bancario al 6 %, frente al 3 %, durante solo 15 meses, lo que supone un alivio para el mercado, que temía un nivel más alto. En Estados Unidos, los organismos reguladores del sector de los seguros han flexibilizado su supervisión de las agencias de calificación que analizan la deuda privada en poder de las aseguradoras, tras la movilización del sector, ya que S&P Global Ratings había criticado la propuesta de la NAIC. Por último, en Suiza, la asociación de empleados bancarios advierte de que el traslado de la sede de UBS al extranjero podría suponer la pérdida de hasta 12 000 puestos de trabajo, ya que no se espera que el Parlamento se pronuncie sobre el capital de las filiales extranjeras hasta diciembre.

En cuanto a las fusiones y adquisiciones, Crédit Agricole, que posee cerca del 30 % de Banco BPM (con una capitalización bursátil de unos 25 000 millones de euros), ha estudiado varias opciones, entre ellas una posible toma de control, y, según la prensa italiana, se decantaría por una fusión en la que Banco BPM absorbería a Crédit Agricole Italia, lo que elevaría su participación a entre el 44 % y el 46 % sin necesidad de una oferta pública obligatoria. El Gobierno francés ha solicitado aplazar una oferta completa hasta después de las elecciones francesas.

La junta general de Monte dei Paschi, celebrada el 29 de octubre, rechazó el plan de fusión de Mediobanca, así como las ofertas sobre Banco BPM y Banca Generali, lo que elimina un obstáculo importante para la oferta de Intesa Sanpaolo sobre MPS, respaldada por Delfin (17,6 %) y prevista tras la aprobación del documento de oferta por parte de la Consob. Si se alcanza el umbral de aceptación del 66,67 %, Intesa tomará el control de Mediobanca y de la participación en Generali. Por otra parte, Unipol ha obtenido la autorización de la autoridad italiana de competencia para adquirir el control de BPER Banca, y Cerberus tendría previsto llevar a cabo una operación sobre BFF Bank antes de diciembre, mediante una ampliación de capital de 400 millones de euros.

Crédit Agricole firmó un acuerdo con Lone Star Funds para adquirir el 100 % de IKB Deutsche Industriebank; la operación se autofinancia y tendrá un impacto negativo de aproximadamente -20 pb en su CET1. UniCredit ha obtenido la autorización del BCE para superar el umbral del 30 % en el capital de Commerzbank, y prevé poseer alrededor del 50 % de los derechos de voto de aquí a finales de año. Por otra parte, ING y CaixaBank están en la fase final de la venta de Cetelem España por parte de BNP Paribas (BNP pide 1000 millones de euros), Unicaja se encontraría en las últimas fases de negociación para adquirir WiZink Bank y BPCE ha adquirido una participación del 7 % en el Banco Sabadell.

En el sector de los seguros, CNP Assurances ha firmado un acuerdo definitivo con Prudential Financial para adquirir el 100 % de Prudential do Brasil y Prudential de México por 4.000 millones de dólares, lo que se espera que tenga un impacto de aproximadamente -20 puntos en su ratio de cobertura del SCR. Por último, la Comisión Europea ha autorizado la adquisición de Luminor por parte de OTP, aunque aún están pendientes las autorizaciones de los organismos reguladores estonios.

En Lazard Credit Fi, los principales contribuyentes al rendimiento fueron los siguientes:
- Por subordinación, los Tier 2 bancarios (+0,10 %) y los Tier 2 de aseguradoras (+0,07 %)
- Por países, el Reino Unido (+0,09 %) y Rumanía (+0,05 %)
- Por emisores, Standard Life (+0,06 %) y BNP Paribas (-0,05 %)

Personas de contacto e información adicional

Glosario:
El alfa representa el rendimiento de una cartera atribuible a las decisiones de inversión del gestor.
La beta mide la sensibilidad de un fondo a los movimientos del conjunto del mercado.
La ratio de información representa el valor añadido por el gestor (excedente de rentabilidad) dividido por el error de seguimiento o 'tracking error'.
La ratio de Sharpe mide el excedente de rentabilidad con respecto al tipo sin riesgo para cada unidad de riesgo asumida.
El error de seguimiento o 'tracking error' mide la volatilidad de la diferencia entre la rentabilidad de una cartera y el índice de referencia.
La volatilidad es una medida de la rentabilidad del fondo en relación con su media histórica.
El rendimiento al vencimiento o 'yield to maturity' indica la tasa de rentabilidad obtenida si se mantiene un valor hasta su fecha de vencimiento.
El rendimiento del cupón es el valor del cupón anual dividido por el precio del bono.
El diferencial de crédito medio es el diferencial de crédito de un bono sobre el LIBOR, teniendo en cuenta el valor de la opción implícita.
La calificación crediticia media es la calificación crediticia media ponderada de los bonos mantenidos por el Fondo.
La duración modificada es el cambio porcentual en el valor de un bono resultante de una variación del tipo de interés del 1 %.
El vencimiento medio es el plazo medio hasta el vencimiento de todos los bonos mantenidos por el Fondo.
La duración del diferencial es la sensibilidad del precio de un bono a un cambio en los diferenciales.
El rendimiento es la tasa interna de rendimiento de un bono si se mantiene hasta el vencimiento, pero sin tener en cuenta las características de conversión de un bono convertible.
La delta representa la sensibilidad de los bonos convertibles mantenidos por el Fondo a una variación en el precio del valor subyacente.

Francia
Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Teléfono : +33 1 44 13 01 79

Bélgica y Luxemburgo
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Teléfono : +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
Email: lfm_belgium@lazard.com

Alemania y Austria
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Teléfono : +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinformationen@lazard.com

Italia
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
Teléfono : + 39-02-8699-8611
Email: fondi@lazard.com

España, Andorra y Portugal
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10°, Letra E, 28046 Madrid
Teléfono : + 34 91 419 77 61
Email: contact.es@lazard.com

Reino Unido, Finlandia, Irelanda, Dinamarca, Noruega y Suecia
Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ
Teléfono : 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Suiza y Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Teléfono : +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Holanda
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.
Amstelpein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam
Teléfono : +31 / 20 709 3651
Email: contact.NL@lazard.com

Documento no contractual: Esta es una comunicación publicitaria. Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas conforme a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversión, ni una invitación o una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Los inversores deben leer detenidamente el folleto antes de efectuar cualquier suscripción. Tenga en cuenta que no todas las clases de acción están autorizadas para su distribución en todas las jurisdicciones. No se aceptará ninguna inversión en la cartera hasta que haya sido objeto del registro correspondiente en la jurisdicción de que se trate.

Francia: El folleto, el DFI PRIIPS y los informes financieros pueden obtenerse gratuitamente en el sitio web de Lazard Frères Gestion y de nuestros distribuidores locales. La rentabilidad se calcula tras deducir las comisiones de gestión, pero no incluye ni los impuestos ni los gastos de suscripción y reembolso, que correrán a cargo del suscriptor.

Suiza y Liechtenstein: Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zúrich, Suiza. El representante en Suiza es Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Ginebra. Para más información, visite nuestro sitio web, póngase en contacto con el representante suizo o visite www.fundinfo.com. El agente de pagos en Liechtenstein es LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Las clases de acciones del compartimento correspondiente no están todas registradas para la distribución en Liechtenstein y se dirigen exclusivamente a inversores institucionales. Las suscripciones solo pueden efectuarse sobre la base del folleto en vigor. La rentabilidad indicada no tiene en cuenta las posibles comisiones y gastos detraídos en el momento de la suscripción y el reembolso de las acciones.

Reino Unido, Finlandia, Irlanda, Dinamarca, Noruega y Suecia: La información es aprobada, por cuenta de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, por Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ. Sociedad inscrita en el registro de Inglaterra y Gales con el número 525667. Lazard Asset Management Limited está autorizada y regulada por la Financial Services Authority (Autoridad reguladora de los servicios financieros del Reino Unido, «FCA»)

Alemania y Austria: Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Frankfurt-am-Main está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. El Agente de Pagos en Alemania es Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, y el Agente de Pagos en Austria es UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Viena.

Bélgica y Luxemburgo: Esta información es proporcionada por la sucursal belga de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruselas, 1050 Bélgica. El Agente de Pagos y el Representante en Bélgica para el registro y la recepción de solicitudes de emisión o de reembolso de participaciones o la transferencia entre compartimentos es RBC Investor Services Bank S.A : 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette- Gran Ducado de Luxemburgo

Italia: Esta información es proporcionada por la sucursal italiana de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milán, está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. Las clases de acciones del compartimento correspondiente no están todas registradas con fines de comercialización en Italia y solo se dirigen a inversores institucionales. Las suscripciones solo pueden efectuarse sobre la base del folleto en vigor. El Agente de Pagos para los fondos franceses son Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, y BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

Países Bajos: Esta información es proporcionada por la sucursal holandesa de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, que está inscrita en el Registro holandés de la Autoridad Holandesa de los Mercados Financieros (Autoriteit Financiële Markten).

España y Portugal: Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18.

Andorra: Destinada únicamente a entidades financieras autorizadas en Andorra. Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18. Esta información es aprobada por Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML y el Fondo no están regulados o autorizados por el regulador andorrano (AFA) ni inscritos en sus registros oficiales y, por lo tanto, las Acciones del Fondo no pueden ofrecerse ni venderse en Andorra a través de actividades de comercialización activas. Toda orden transmitida por una entidad financiera autorizada andorrana con el fin de adquirir Participaciones del Fondo y/o cualquier documento comercial relacionado con el Fondo se comunicarán en respuesta a una toma de contacto no solicitada por parte del inversor.

Hong-Kong: proporcionado por Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited (AQZ743), Suite 1101, Level 11, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central (Hong Kong). Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited es una sociedad autorizada por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong para llevar a cabo actividades reguladas de tipo 1 (negociación de valores) y de tipo 4 (asesoramiento sobre valores) únicamente en nombre de «inversores profesionales», tal y como se definen en la Ordenanza de Valores y Futuros de Hong Kong (cap. 571 de las leyes de Hong Kong) y su legislación subsidiaria.

Singapur: proporcionado por Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., Unit 15-03 Republic Plaza, 9 Raffles Place, Singapur 048619. Número de registro de la empresa 201135005W, que presta servicios únicamente a «inversores institucionales» o «inversores acreditados», tal como se definen en la Ley de Valores y Futuros, capítulo 289 de Singapur.

Para cualquier reclamación, por favor contacte al representante de la oficina LAM o LFG de su país. Encontrará la información de contacto más arriba.