ESSENTIËLE-INFORMATIEDOCUMENT
Lazard Credit 2031

LAZARD FRÈRES GESTION

DOEL

Dit document bevat essentiële informatie over het beleggingsproduct. Het is geen commercieel document. U ontvangt deze informatie op basis van een wettelijke verplichting. Ze zal u helpen om beter te begrijpen wat dit product inhoudt en welke risico's, kosten, winsten en mogelijke verliezen eraan verbonden zijn. Ze zal u ook helpen om dit product te vergelijken met andere producten.

PRODUCT

Productnaam:	Lazard Credit 2031 - Aandeel PC EUR, Compartiment van LAZARD FUNDS
ISIN-code:	FR0014015UU8
Initiatiefnemer PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Website:	www.lazardfreresgestion.fr
Contact:	Bel +33 (0)1 44 13 01 79 voor meer informatie
Bevoegde autoriteit:	De Autorité des marchés financiers (AMF) is verantwoordelijk voor het toezicht op LAZARD FRERES GESTION SAS met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument.
Land van toelating en erkenning:	LAZARD FRERES GESTION SAS is in Frankrijk erkend onder het nummer GP-04000068 en gereglementeerd door de AMF.
Datum waarop het EID is opgesteld:	23/11/2026

WAARUIT BESTAAT DIT PRODUCT?

Type: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Looptijd: De looptijd van de Compartiment is bepaald op 99 jaar vanaf 25/03/2026, tenzij bij vervroegde ontbinding of van verlenging zoals voorzien is in het reglement.

Doelstellingen:
De doelstelling van het compartiment, op het moment van de inschrijving en over een beleggingshorizon van vijf jaar, is een rendement na aftrek van kosten te behalen dat in lijn ligt met de huidige rente op hoogrentende obligaties met een eindvervaldag in 2031. Die doelstelling is gebaseerd op de realisatie van de hypothese dat de aandelen van het compartiment worden aangehouden gedurende de volledige aanbevolen beleggingsduur en van de markthypotheses van de beheermaatschappij. Ze vormt in geen enkel geval een rendements- of prestatiebelofte voor het compartiment. Deze markthypotheses omvatten een wanbetalings- of ratingverlagingsrisico voor een of meer emittenten in de portefeuille. Als die risico's in hogere mate bewaarheid zouden worden dan in de hypotheses van de financieel beheerder, zal de beleggingsdoelstelling mogelijk niet worden behaald. Het compartiment kan beleggen in obligaties en andere schuldinstrumenten van particuliere of overheidsemittenten in euro, waaraan het nettovermogen permanent tussen 0% en 100% zal worden blootgesteld. Het compartiment beoogt aantrekkelijke actuariële rendementen te behalen op obligaties van particuliere emittenten. Het compartiment belegt slechts in obligaties of effecten van emittenten die gevestigd zijn in een lidstaat van de OESO en/of in emissies of effecten die noteren op een beurs in een van die landen.
Tot 100% van het nettovermogen van het compartiment kan worden belegd in speculatieve obligaties die door de ratingagentschappen of de beheermaatschappij worden bestempeld als hoogrentend ('high yield'), en die bijgevolg een hoger kredietrisico met zich meedragen.
Het doelrendement van het fonds kan lager liggen dan de inflatie tot de vervaldag van de strategie van het fonds. In dat geval zal het fonds een negatief reëel rendement behalen.

Het compartiment wordt voornamelijk beheerd volgens een beleggingsstrategie waarbij de aangekochte effecten in portefeuille worden gehouden tot de eerste datum van de eindvervaldag of de vervroegde terugbetaling door de emittent of de houder. Het staat de beheerder evenwel vrij effecten te kopen of verkopen bij het actieve beheer van de portefeuille. De omloopsnelheid van het compartiment ligt dan ook eerder laag. Die wordt op gemiddeld 10% per jaar geraamd.

Het compartiment zal beleggen in obligaties en andere schuldinstrumenten van particuliere, overheids- of vergelijkbare emittenten in euro, zonder uitsluitingen op het vlak van rating. Tussen 85% en 100% van het nettovermogen van het compartiment zal permanent worden blootgesteld aan speculatieve obligaties die door de ratingagentschappen worden bestempeld als hoogrentend ('high yield'), met een rating tussen BB+ en B-. Tot 15% van het nettovermogen van het compartiment kan ook worden belegd in obligaties die door de ratingagentschappen als kredietwaardig worden beschouwd.

Naar aanleiding van een ratingwijziging kan tot 5% van het nettovermogen van het compartiment ook blootstelling vertonen aan speculatieve, hoogrentende obligaties ('high yield') met een rating van CCC.

Het compartiment mag tot maximaal 20% van het nettovermogen beleggen in hybride bedrijfsobligaties.

Het compartiment mag tot maximaal 30% van het nettovermogen beleggen in voorwaardelijke converteerbare obligaties van het type Additional Tier 1 ('contingent convertibles' of coco-obligaties).

Na 31 maart 2031, indien mogelijk in het licht van de marktomstandigheden en na goedkeuring van de Franse Autorité des marchés financiers, zal de strategie van het compartiment worden voortgezet voor een nieuwe houdtermijn.
Zo niet, zal het compartiment worden ontbonden, gefusioneerd met een andere icb of gewijzigd, na goedkeuring van de Franse Autorité des marchés financiers. De beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om, mits goedkeuring van de Franse Autorité des marchés financiers, het compartiment vervroegd te liquideren, als het verwachte rendement in de resterende looptijd dat van de geldmarkt voor dezelfde periode benadert.

Na de cut-off op 31 maart 2028 is het niet meer mogelijk om in te schrijven op het compartiment. Vanaf die datum zijn slechts inschrijvingen mogelijk die worden voorafgegaan door een terugkoop, die plaatsvindt op dezelfde dag en voor hetzelfde aantal aandelen, tegen dezelfde netto-inventariswaarde en door dezelfde aandeelhouder. De beheermaatschappij kan beslissen om de intekenperiode te verlengen.
Bestemming van de uitkeerbare bedragen:
- Toewijzing van netto-inkomsten: Kapitalisatie
- Bestemming van de verwezenlijkte nettomeerwaarden: Kapitalisatie

Mogelijkheid tot terugkoop: De orders worden uitgevoerd volgens de onderstaande tabel

D	Dag van vaststelling van de vw (D)	D+1 werkdag	D+2 werkdagen
Dagelijkse ontvangst van de orders en dagelijks centralisering voor (lokale tijd in Parijs) van de orders voor wederinkoop	Uitvoering van de order ten laatste op D	Publicatie van de vereffeningswaarde	Regeling van de terugkopen

Beoogde retailbeleggers: Dit product kan geschikt zijn voor retailbeleggers met een beperkt kennisniveau van de financiële markten en producten die op zoek zijn naar blootstelling obligaties en andere internationale en die het risico van het verlies van een deel van het belegde kapitaal aanvaarden.
Het Compartiment mag niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten. Voor meer informatie verwijzen we naar volgende rubriek van het prospectus: "11. Betrokken inschrijvers en profiel van de typische belegger".
Aanbeveling: Dit Compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld op te nemen binnen een termijn van 5 jaar.

Naam van de bewaarder: CACEIS BANK

Plaatsen en modaliteiten voor het verkrijgen van informatie over de ICB :
Alle andere praktische informatie over dit product, met name de allerlaatste prijs van de deelbewijzen, het prospectus, de laatste jaardocumenten en periodieke documenten, de samenstelling van het vermogen en de normen van LAZARD FRERES GESTION SAS inzake de uitoefening van de stemrechten, evenals het verslag over de uitoefening van de stemrechten, worden binnen de acht werkdagen toegestuurd op eenvoudig schriftelijk verzoek dat gericht is aan LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

WAT ZIJN DE RISICO'S EN WAT ZOU HET ME KUNNEN OPLEVEREN?

Risico-indicator:



Aanbevolen beleggingsperiode:
5 jaar

De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product 5 jaar behoudt. Het werkelijke risico kan totaal anders zijn als u kiest voor een uittreding vóór het einde van de aanbevolen beleggingsperiode, en u krijgt mogelijk minder terug.

Andere belangrijke risicofactoren waarmee geen rekening wordt gehouden in de indicator:

- Kredietrisico
- Ricico's die gepaard gaan met derivaten
- Liquiditeitsrisico

Aan de hand van de synthetische risico-indicator kan het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten worden beoordeeld. Het geeft aan hoe groot de kans is dat dit product verlies lijdt als er zich marktbewegingen voordoen of als wij u niet kunnen uitbetalen. We hebben dit product ingedeeld in de risicoklasse 2 van 7, zijnde een klasse met lage risico's. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag, en dat de kans dat LAZARD FRERES GESTION SAS u niet kunnen betalen wegens een slechte markt heel klein is.
Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Prestatiescenario's:

De opgegeven cijfers omvatten alle kosten van het product zelf, maar niet noodzakelijk alle kosten die het gevolg zijn van uw adviseur of distributeur. Deze cijfers houden geen rekening met uw persoonlijke fiscale situatie, die ook van invloed kan zijn op de bedragen die u ontvangt.
Wat u krijgt van dit product hangt af van de toekomstige prestaties van de markt. De toekomstige evolutie van de markt is willekeurig en kan niet nauwkeurig worden voorspeld.
De ongunstige, gemiddelde en gunstige scenario's die worden voorgelegd, zijn voorbeelden van de beste en slechtste prestaties en de gemiddelde prestatie van het product en een referentie-index over de afgelopen 10 jaar. De voorgestelde scenario's zijn voorbeelden die gebaseerd zijn op de resultaten uit het verleden en op bepaalde hypotheses. De markten zouden in de toekomst heel anders kunnen evolueren.

Aanbevolen beleggingsperiode: 5 jaar Voorbeeld van investering: 10.000 €			
Scenario's		Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 jaar
Minimum	*Er is geen gegarandeerd minimumrendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.*		
Spanning	*Wat u zou kunnen ontvangen na aftrek van de kosten*	8.410 €	7.860 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-15,9%	-4,7%
Ongunstig	*Wat u zou kunnen ontvangen na aftrek van de kosten*	8.350 €	9.490 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-16,5%	-1,0%
Gemiddeld	*Wat u zou kunnen ontvangen na aftrek van de kosten*	10.500 €	11.200 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	5,0%	2,3%
Gunstig	*Wat u zou kunnen ontvangen na aftrek van de kosten*	11.920 €	13.140 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	19,2%	5,6%

Het spanningsscenario laat zien wat je zou kunnen bereiken in extreme marktsituaties.
Ongunstig scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 30/09/2017 - 30/09/2022
Gemiddeld scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 31/12/2019 - 31/12/2024
Gunstig scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 31/03/2020 - 31/03/2025

WAT ALS LAZARD FRERES GESTION SAS NIET KAN UITBETALEN?

Het product is een mede-eigendom van financiële instrumenten en deposito's die losstaat van de vennootschap voor portefeuillebeheer. Indien deze laatste in gebreke blijft, worden de door de bewaarder bewaarde activa van het product niet aangetast. Indien de bewaarder in gebreke blijft, wordt het risico op financieel verlies van het product geminimaliseerd door de wettelijke afscheiding tussen de activa van de bewaarder en die van het product.

WAT ZAL DEZE BELEGGING ME KOSTEN?

Het kan zijn dat de persoon die u dit product verkoopt of advies geeft, u vraagt om extra kosten te betalen. Indien dit het geval is, zal deze persoon u informeren over deze kosten en u laten zien welke impact deze kosten hebben op uw belegging.

Kosten doorheen de tijd:
De tabellen tonen de bedragen die van uw belegging worden afgehouden om de verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen zijn afhankelijk van het bedrag dat u belegt, de tijd dat u het product bezit en het rendement van het product. De hier vermelde bedragen zijn illustraties die gebaseerd zijn op een bepaald te beleggen bedrag en verschillende mogelijke beleggingsperiodes.

We gingen ervan uit:
- dat u in het eerste jaar uw geïnvesteerde bedrag terugkrijgt (jaarlijks rendement van 0,0%)
- dat het product voor de andere beleggingsperiodes evolueert zoals aangegeven in het gemiddelde scenario
- dat er 10.000 EUR wordt belegd.

	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 jaar
Totale kosten	176 €	537 €
Effect van de jaarlijkse kosten (*)	1,8%	1,0% jaarlijks

(*) Het toont aan in welke mate de kosten jaarlijks uw rendement zullen verminderen tijdens de beleggingsperiode. Dit toont bijvoorbeeld aan dat u, als u aan het einde van de aanbevolen beleggingsperiode uitstapt, een gemiddeld rendement per jaar krijgt van 3,3% voor aftrek van de kosten en 2,3% na aftrek van de kosten.

Samenstelling van de kosten:

Eenmalige instap- of uitstapkosten		Als u uitstapt na 1 jaar
Instapkosten	1,00% van het belegde bedrag. Dit is het maximale bedrag dat u mogelijk moet betalen. De persoon die het product aan u verkoopt, zal u informeren over de werkelijke kosten.	Tot 100 €
Uitstapkosten	We rekenen geen uitstapkosten aan.	0 €
Jaarlijks terugkerende kosten		
Beheerskosten en andere administratieve en exploitatiekosten	0,60% van uw belegging per jaar. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten in het afgelopen jaar.	59 €
Transactiekosten	0,17% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een inschatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen kopen en verkopen. Het werkelijke bedrag varieert afhankelijk van de hoeveelheid die we kopen en verkopen.	17 €
Bijkomende kosten in specifieke omstandigheden		
Resultaatgebonden vergoedingen	Er bestaat geen resultaatsgebonden commissie voor dit product.	0 €

HOE LANG MOET IK ZE BIJHOUDEN EN KAN IK VERVROEGD GELD AFHALEN?

Aanbevolen beleggingsperiode: 5 jaar

Dit product beschikt niet over een vereiste minimale beleggingsperiode. De aanbevolen beleggingsperiode (5 jaar) werd zo berekend dat ze strookt met de beheerdoelstelling van het product.

U kunt uw belegging vóór het einde van de aanbevolen beleggingsperiode zonder kosten of boetes verkopen volgens de voorwaarden die zijn vermeld in het onderdeel 'Terugkoopmogelijkheid'. Het risicoprofiel van het product kan sterk afwijken als u uitstapt voor het einde van de aanbevolen beleggingsperiode.
Uw ICBE bevat de volgende liquiditeitsbeheerinstrumenten: Gates-mechanisme ; Verlenging van de opzegtermijnen ; Swing Pricing ;
De voorwaarden en modaliteiten voor de activering en deactivering van deze tool(s) zijn opgenomen in het prospectus.

HOE KAN IK EEN KLACHT INDIENEN?

Klachten over dit product kunnen worden gericht aan de juridische dienst van LAZARD FRERES GESTION SAS:
Per post: LAZARD FRERES GESTION SAS – 25, rue de Courcelles 75008 Paris France
Per e-mail: lfg.juridique@lazard.fr
Een beschrijving van het proces voor de behandeling van klachten is beschikbaar op onze website www.lazardfreresgestion.fr.

ANDERE RELEVANTE INFORMATIE

De ICB valt onder artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088, ook wel de ‘SFDR-Verordening’ genoemd.
De ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn geen doorslaggevende factor.
Meer informatie over dit product kunt u vinden op de website LAZARD FRERES GESTION SAS. Een papieren exemplaar zal gratis ter beschikking worden gesteld op eenvoudig schriftelijk verzoek dat gericht is aan LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.Informatie over de vroegere prestaties van het product in de voorbije jaren en de berekeningen van de prestatiescenario’s vindt u op het volgende adres https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=C32. Wanneer dit product als support wordt gebruikt in een rekeneenheid in een levensverzekeringscontract of kapitalisatiecontract, wordt de aanvullende informatie over dit contract, zoals de kosten voor het contract die niet vervat zitten in de in dit document vermelde kosten, de contactpersoon bij klachten en wat er gebeurt in geval van wanbetaling van de verzekeringsonderneming, vermeld in het document met essentiële informatie over dit contract dat uw verzekeraar, uw makelaar of enige andere verzekeringstussenpersoon aan u moet overhandigen overeenkomstig zijn wettelijke verplichting. Als u het niet eens bent met het antwoord op de klacht en als alle interne rechtsmiddelen zijn uitgeput, kunt u een beroep doen op de Ombudsman van de AMF (Autorité des Marchés Financiers – 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Het aanvraagformulier voor bemiddeling bij de AMF en het bemiddelingshandvest zijn beschikbaar op de website http://www.amf-france.org.