

ESSENTIËLE-INFORMATIEDOCUMENT

Lazard Credit Opportunities

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 Opportunities - Aandeel RC EUR, Compartiment van LAZARD FUNDS
ISIN-code:	FR0010230490
Initiatiefnemer PRIIPS:	LAZARD FRÈRES GESTION SAS
Website:	www.lazardfreresgestion.fr
Contact:	+33 (0)1 44 13 01 79
Bevoegde autoriteit:	De Autorité des Marchés Financiers (AMF)
Land van toelating en erkenning:	Dit product is toegelaten in Frankrijk.
Productiedatum van het document:	06/02/2023

WAARUIT BESTAAT DIT PRODUCT?

Type: Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Maturiteit: Dit product heeft geen vervaldatum

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 schuldbewijzen en die het risico van het verlies van een deel van het belegde kapitaal aanvaarden. Dit product is niet geschikt voor beleggers die niet over de aanbevolen beleggingshorizon beschikken (3 jaar).

Doelstellingen:

De beheerdoelstelling is om over de aanbevolen beleggingsduur van 3 jaar na aftrek van kosten een rendement te behalen dat hoger is dan dat van de volgende referentie-indicator: €STR Capitalisé + 1,25%. De referentie-indicator wordt uitgedrukt in EUR.

Om deze beheerdoelstelling te bereiken, moet de strategie gebaseerd zijn op een dynamisch beheer van het renterisico, het kredietrisico en het wisselkoersrisico, waarbij hoofdzakelijk wordt belegd in risicovolle schulden uitgegeven door staten, ondernemingen en financiële instellingen en structuren.

De gevoeligheid wordt dynamisch beheerd in een vork van -5 tot +10.

De portefeuille bestaat uit:

- tot maximaal 100 % van het nettoactief in obligaties en verhandelbare schuldinstrumenten uitgedrukt in euro en/of in elke valuta, zonder verplichting tot ondertekening;
- tot maximaal 60 % van het nettoactief in obligaties en schuldeffecten uitgedrukt in andere valuta's dan de euro en de dollar;
- tot maximaal 10 % van het nettoactief in Franse of buitenlandse icbe's, abi's, die voldoen aan de 4 criteria die zijn bepaald in artikel R.214-13 van het Franse Code monétaire et financier (Monetair en financieel wetboek) met een classificatie als geldmarktfondsen, geldmarktfondsen op korte termijn of als obligatiefondsen. Deze icb's mogen worden beheerd door de beheervenootschap;
- tot maximaal 5 % van het nettoactief in gewone aandelen die resulteren uit een herstructurering van schulden. De beheerder zal zijn uiterste best doen om de ontvangen aandelen zo snel mogelijk af te staan in het belang van de aandeelhouders.
- tot maximaal 10 % van het nettoactief in converteerbare obligaties van het obligatietype;
- tot maximaal 50 % van het nettoactief in achtergestelde eeuwigdurende schulden waarvan maximaal 30 % van het nettoactief in bufferobligaties of coco's;
- tot maximaal 5% van het nettoactief in preferente aandelen.

In afwijking van de ratio's 5% - 10% - 40% mag het beheerteam meer dan 35% van de nettoactiva van de ICB beleggen in effecten die gewaarborgd zijn door een lidstaat van de EER of de Verenigde Staten.

Het Compartiment kan gebruikmaken van rente- en valutafutures, rente- en valutaopties, rente- en valutaswaps, termijnwisselkoersen en kredietderivaten die verhandeld worden op gereguleerde, georganiseerde en/of over-the-counter markten om de blootstelling van het Compartiment te dekken en/of bloot te stellen en zo de blootstelling van het Compartiment boven het nettoactief te brengen.

De portefeuille is blootgesteld aan rente-, wisselkoers-, krediet- en volatiliteitsrisico's, in een risico-enveloppe die is vastgelegd door een absolute VaR. Het niveau van de VaR moet lager zijn dan 15% en de hefboom mag niet groter zijn dan 400% bruto.

Het Compartiment kan maximaal 100 % van het nettovermogen beleggen in effecten waarin derivaten zijn opgenomen.

Informatie Benchmark: De ICB wordt actief beheerd. De beheerstrategie houdt geen beperkingen in ten opzichte van de effecten die deel uitmaken van de referentie-indicator.

Andere informatie: Bij het beheer wordt met de ESG-criteria (milieu, maatschappij en bestuur) rekening gehouden via een intern analyse- en ratingmodel dat het beheer direct beïnvloedt, maar dat bij de besluitvorming geen doorslaggevende factor vormt. De ICB valt onder artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088, ook wel de 'SFDR-Verordening' genoemd.

Bestemming van de uitkeerbare bedragen:

- Bestemming van het nettoresultaat: Kapitalisatie
- Bestemming van de verwezenlijkte nettomeerwaarden: Kapitalisatie

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

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

Plaatsen en modaliteiten voor het verkrijgen van informatie over de ICB :

Het prospectus, de laatste jaar- 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 na een eenvoudig schriftelijk verzoek dat gericht wordt aan LAZARD FRERES GESTION SAS.

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

Risico-indicator:



Aanbevolen beleggingsperiode:
3 jaar



De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product 3 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. Dit product geniet geen enkele waarborg of kapitaalbescherming. Het is dus mogelijk dat het oorspronkelijk belegde kapitaal bij de herinkoop niet volledig wordt terugbetaald.

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

- Kredietrisico
- Risico's die gepaard gaan met derivaten

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 marktbevingen voordoen of als wij u niet kunnen uitbetalen. We hebben dit product ingedeeld in de risicoklasse 3 van 7, zijnde een risicoklasse tussen laag en middelhoog.

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 over de afgelopen 10 jaar. De voorgestelde scenario's zijn voorbeelden die gebaseerd zijn op de resultaten uit het verleden en op bepaalde hypothesen. De markten zouden in de toekomst heel anders kunnen evolueren.

Aanbevolen beleggingsperiode: 3 jaar Voorbeeld van investering: 10.000 €			
Scenario's		Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 3 jaar
<i>Minimum</i>			
<i>Er is geen gegarandeerd minimumrendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.</i>			
Spanning	<i>Wat u zou kunnen ontvangen na aftrek van de kosten</i>	5.980 €	7.310 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-40,2%	-9,9%
Ongunstig	<i>Wat u zou kunnen ontvangen na aftrek van de kosten</i>	8.760 €	7.310 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-12,4%	-9,9%
Gemiddeld	<i>Wat u zou kunnen ontvangen na aftrek van de kosten</i>	9.960 €	10.510 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-0,4%	1,7%
Gunstig	<i>Wat u zou kunnen ontvangen na aftrek van de kosten</i>	11.870 €	11.500 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	18,7%	4,8%

Het spanningsscenario laat zien wat je zou kunnen bereiken in extreme marktsituaties.

Ongunstig scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 14/02/2015 - 14/02/2016

Gemiddeld scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 14/04/2017 - 14/04/2018

Gunstig scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 14/03/2020 - 14/03/2021

WAT ALS LAZARD FRERES GESTION SAS NIET KAN UITBETALEN?

LAZARD FRERES GESTION SAS beheert het product, maar de activa van het product worden bewaard door de bewaarder. Bijgevolg zal een eventuele wanbetaling van LAZARD FRERES GESTION SAS geen invloed hebben op de activa 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.

De gepresenteerde kosten omvatten niet de eventuele kosten voor de levensverzekeringscontracten.

	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 3 jaar
Totale kosten	639 €	1.205 €
Effect van de jaarlijkse kosten (*)	6,5%	4,0% 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 5,7% voor aftrek van de kosten en 1,7% na aftrek van de kosten.

Samenstelling van de kosten:

Eenmalige instap- of uitstapkosten		Als u uitstapt na 1 jaar
Instapkosten	4,0% 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 400 €
Uitstapkosten	We rekenen geen uitstapkosten aan.	0 €
Jaarlijks terugkerende kosten		
Beheerskosten en andere administratieve en exploitatiekosten	1,7% van uw belegging per jaar. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten in het afgelopen jaar.	166 €
Transactiekosten	0,8% 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.	73 €
Bijkomende kosten in specifieke omstandigheden		
Resultaatgebonden vergoedingen	Er bestaat geen resultaatgebonden commissie voor dit product.	0 €

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

Aanbevolen beleggingsperiode: 3 jaar

Dit product beschikt niet over een vereiste minimale beleggingsperiode. De aanbevolen beleggingsperiode (3 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.

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

Meer informatie over dit product kunt u vinden op de website van LAZARD FRERES GESTION SAS. Op aanvraag wordt gratis een exemplaar op papier ter beschikking gesteld. 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=AOA