

Essentiële beleggersinformatie:

dit document bevat essentiële informatie voor beleggers in dit fonds. Het is geen promotiedocument. De informatie in dit document wordt u verstrekt overeenkomstig een wettelijke verplichting, om u te helpen begrijpen waaruit een belegging in dit fonds bestaat en welke risico's eraan verbonden zijn. We raden u aan om het te lezen om met kennis van zaken te beslissen of u al dan niet zult beleggen.

LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE

SICAV

Deze ICBE wordt beheerd door LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0000292302 - C

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beheersdoelstelling: Het beheer heeft tot doel om over de aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar een nettorendement te behalen dat gelijk is aan of groter is dan de als volgt samengestelde benchmark: 45% SBF 120; 30% MSCI AC World; 10% Eonia Capitalised; 5% Eonia Capitalised +3,00%; 5% TR Global Focus Convertible Index; 5% ICE BofAML Euro Government Index. Deze benchmarkindicator wordt om de zes maanden opnieuw hersteld, zijn bestanddelen noteren in euro en het nettobedrag van de dividenden of de coupons wordt herbelegd. Die samengestelde indicator komt overeen met de indicatoren die representatief zijn voor de verschillende beoogde compartimenten of toewijzingen.

Beleggingsbeleid: De strategie van de bevek is discretionair tussen de verschillende activaklassen (maximum 0 tot 100 % van het nettoactief per activaklasse) rechtstreeks of via ICB's. De doeltoeuwijzing moet over de aanbevolen beleggingstermijn echter de volgende blootstellingvorken vertonen:

- 50 % tot 100 % van het nettoactief in aandelen (waaronder maximum 0 tot 20% van het nettoactief belegging in aandelen van groeiende uitsluitend via ICB's en maximum 0 tot 20 % van het nettoactief in aandelen van kleine en middelgrote kapitalisaties, hetzij rechtstreeks, hetzij via gespecialiseerde ICB's) of in aandelen-ICB's,

- 0 tot 50 % van het nettoactief in obligaties (speculatieve/high yield obligaties d.w.z., obligaties met een rating van minder dan BBB-van Standard & Poor's of equivalent volgens de analyse van de beheerverenootschap, en/of de gespecialiseerde high yield ICB's en/of de niet door een ratingbureau gequoteerde effecten, evenals convertieerbare obligaties zijn toegelaten ten belope van maximum 10 % van het nettoactief) of in obligatie-ICB's,

- 0 tot 50 % van het nettoactief in monetaire instrumenten of in monetaire ICB's of monetaire instrumenten op korte termijn,

- 0 tot 10 % van het nettoactief in gemengde fondsen.

Er wordt evenwel aan herinnerd dat deze vorken van de belangrijkste categorieën van activa niet vast zijn en doorheen de tijd kunnen schommelen naargelang van de analyse van de toestand van de markten en de verwachtingen van de beheerder. De gevoeligheidsvork waarbinnen de bevek beheerd wordt, bedraagt -5 tot +8. Voor de rechtstreeks aangehouden aandelen zal de beheerder Franse en buitenlandse ondernemingen van allerlei kapitalisatiegroottes identificeren, zonder overwegende geografische zone. Voor de rechtstreekse obligaties kan de beheerder beleggen in obligaties uitgegeven door ondernemingen, financiële instellingen en soevereine Staten, zonder vooraf bepaalde verhouding tussen overheidsobligaties en bedrijfsobligaties. De beheerder zal niet beleggen in contingent convertieerbare obligaties (Coco's).

De selectie van de ICB zal afhangen van kwantitatieve criteria (meer bepaald beheerprestatie van de ICB op middellange en lange termijn, evenals het niveau van de beheerde uitstaande middelen enz.) en kwalitatieve criteria (onder meer de knowhow van de beheerders, het besluitvormingsproces, de stabiliteit van de teams, de consistentie van de beheerstijl enz.).

Binnen de limiet van één keer haar nettoactief (zonder overmatige blootstelling) kan de bevek gebruik maken van futures, wisselkoersswaps, opties op aandelen en aandelenindices, wisselkoersopties en termijnwisselkoersen, verhandeld op gereguleerde, georganiseerde en/of onderhandse markten om de portefeuille af te dekken voor het aandelen-, rente- en wisselkoersrisico.

De bevek kan voor maximum 10 % van het nettoactief beleggen in effecten waarin derivaten vervat zijn.

De portefeuille kan beleggen in het volgende:

- tot 100 % van haar nettoactief in deelbewijzen of aandelen van ICBE's naar Frans of buitenlands recht,
- binnen de limiet van maximum 30 % van haar nettoactief in deelbewijzen of aandelen van Alternatieve Beleggingsfondsen ("AB") naar Frans recht of gevestigd in de Europese Unie of buitenlandse beleggingsfondsen die voldoen aan de 4 criteria gedefinieerd door artikel R214-13 van de Franse 'Code Monétaire et Financier'.

Er wordt uitsluitend belegd in ICB's die niet meer dan 10 % van hun actief mogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere ICB's. Al deze ICB's mogen beheerd worden door de beheerverenootschap.

Bestemming van de uitkeerbare bedragen:

Bestemming van het nettoresultaat: Kapitalisatie

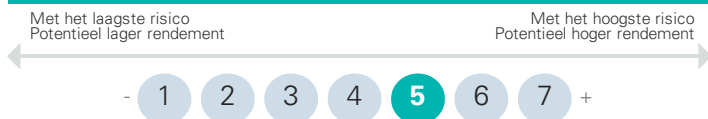
Bestemming van de verwezenlijkte nettomeerwaarden: Kapitalisatie

Aanbevolen beleggingsduur: Deze ICB is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun geld binnen een termijn van 5 jaar terug op te nemen.

Terugkoopmogelijkheid: 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 centralisering voor 12:00 uur (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

Risico- en rendementsprofiel



Verklaring van de indicator en de voornaamste beperkingen ervan:

De gediversifieerde blootstelling aan de aandelenmarkt, aan het renterisico en aan het wisselkoersrisico verklaart de onderbrenging van de Bevek in deze categorie.

In het verleden behaalde prestaties vormen geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel van de ICB.

Niets garandeert dat de vermelde categorie ongewijzigd blijft en de klassering kan evolueren doorheen de tijd.

De laagste categorie staat niet synoniem voor een risicoloze belegging. Het kapitaal is niet gewaarborgd.

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

- **Kredietrisico:** Mogelijk risico van verslechtering van de rating van de emittent of van wanbetaling door de emittent, wat zal leiden tot een daling van de koers van het aandeel.
- **Liquiditeitsrisico:** Risico in verband met de geringe liquiditeit van de onderliggende markten, waardoor ze gevoelig zijn voor belangrijke aan- en verkoopbewegingen.
- **Tegenpartijrisico:** Risico dat de tegenpartij haar verplichting niet nakomt, wat resulteert in wanbetaling.
- **Risico's die gepaard gaan met derivaten:** Een belegging in dit soort financiële instrumenten kan het risico op verliezen vergroten.

Wanneer een van die risico's zich voordoet, kan de vereffeningsswaarde van de ICB dalen. De andere risico's zijn vermeld in het prospectus.

Kosten

De betaalde kosten en commissies dienen ter dekking van de kosten voor het beheer van de ICB, met inbegrip van de kosten voor het commercialiseren en verdelen van de deelbewijzen; deze kosten verminderen de potentiële aanwas van de beleggingen.

Occasionele kosten ingehouden vóór of na de belegging

Instapkosten	4,00%
Uitstapkosten	0%

Het vermelde percentage is het maximum dat kan worden ingehouden op uw kapitaal voordat het belegd wordt of voordat de opbrengst van uw belegging u wordt uitgekeerd. In sommige gevallen zal de belegger minder betalen. De belegger kan bij zijn adviseur of verdeler informeren naar het daadwerkelijke bedrag van de in- en uitstapkosten.

Door de ICB op jaarbasis ingehouden kosten

Courante kosten	1,92%*
-----------------	--------

Door de ICB in bepaalde omstandigheden ingehouden kosten

Rendementsprovisie	25% van de outperformance boven de composietindex.
--------------------	--

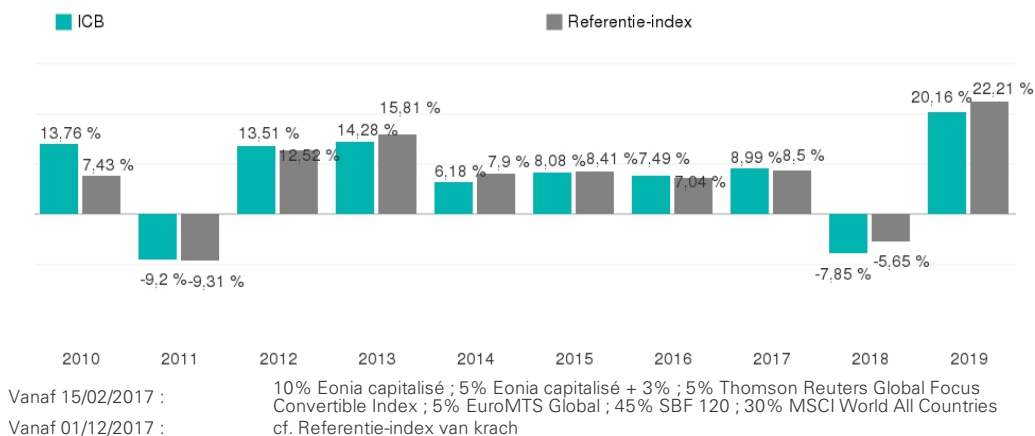
Bedrag van de outperformance-commissie gefactureerd uit hoofde van het laatste boekjaar:	0,02%
--	-------

*Dit percentage is gebaseerd op de kosten van het boekjaar dat werd afgesloten op 31/03/2020. Het kan variëren van boekjaar tot boekjaar. De beschrijving omvat de directe en indirecte kosten.

Meer informatie over de kosten vindt u in de rubriek 'Kosten en provisies' in het prospectus van deze ICB, verkrijgbaar op de website www.lazardfreresgestion.fr.

De courante kosten omvatten niet: de outperformanceprovisies en de bemiddelingskosten, behalve in geval van in- en/of uitstapkosten betaald door de ICB wanneer de ICB deelbewijzen van een ander collectief beleggingsvehikel koopt of verkoopt.

In het verleden behaalde prestaties



In verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicatie voor toekomstige prestaties en zijn niet constant.

De prestaties worden berekend na aftrek van de door de ICB aangerekende kosten.

Oprichtingsdatum van het fonds: 15/06/1988

Munt: EUR

Referentie-index:

45% SBF 120 ; 30% MSCI AC World ; 10% Compounded Eonia ; 5% Compounded Eonia + 3,00% ; 5% TR Global Focus Convertible Index ; 5% ICE BofAML Euro Government Index Deze benchmarkindicator wordt om de zes maanden opnieuw hersteld, zijn bestanddelen noteren in euro en het nettobedrag van de dividenden of de coupons wordt herbelegd.

Praktische informatie

Naam van de bewaarder: LAZARD FRERES BANQUE.

Plaats en modaliteiten van de mededeling van de vereffeningsswaarde : De liquidatiewaarde wordt dagelijks meegedeeld door middel van ophanging in de lokalen van Lazard Frères Gestion en op internet.

Plaats en modaliteiten voor het verkrijgen van informatie over het ICB: Het prospectus en de recentste jaar- en periodieke verslagen zijn na schriftelijk verzoek binnen zeven dagen verkrijgbaar bij LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

Fiscaliteit: Afhankelijk van uw belastingstelsel kunnen de meerwaarden en eventuele opbrengsten gekoppeld aan het aanhouden van deelbewijzen of aandelen onderworpen zijn aan belastingen. Het is raadzaam om u als belegger hierover te informeren bij uw adviseur of verdeler.

LAZARD FRERES GESTION SAS kan enkel aansprakelijk worden gehouden indien de verklaringen in dit document misleidend, onjuist of incoherent zouden zijn ten opzichte van de overeenkomstige delen in het prospectus van de ICB.

De ICB is erkend door de Franse overheid en is gereguleerd door de Autorité des Marchés Financiers. LAZARD FRERES GESTION SAS is erkend door de Franse overheid en is gereguleerd door de Autorité des Marchés Financiers.

De hierin meegedeelde essentiële beleggersinformatie is nauwkeurig en actueel op **12/05/2020**.

Het beloningsbeleid is beschikbaar op de website van LAZARD FRERES GESTION SAS www.lazardfreresgestion.fr. Een papieren exemplaar is gratis op vraag te verkrijgen. Elk verzoek om extra informatie moet worden gericht aan de juridische afdeling van de ICB van LAZARD FRERES GESTION SAS.