

ESSENTIËLE-INFORMATIEDOCUMENT

Lazard Sovereignty Europe

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 Sovereignty Europe - Aandeel PC EUR, Compartiment van LAZARD FUNDS
ISIN-code:	FR0014010435
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 gereguleerd door de AMF.
Datum waarop het EID is opgesteld:	11/02/2026

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 , tenzij bij vervroegde ontbinding of van verlenging zoals voorzien is in het reglement.

Doelstellingen:

De beheerdoelstelling bestaat erin om over, de aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar, en na aftrek van beheerkosten beter te doen dan de volgende Enkelvoudig referentie-indicator: Stoxx Europe 600. De referentie-indicator wordt uitgedrukt in EUR. Nettodividen en -coupons worden herbelegd. Het doel van de strategie die in het compartiment wordt gehanteerd, is ondernemingen te selecteren met een fors rendementspotentieel en het vermogen op lange termijn waarde te creëren.

De ondernemingen worden gekozen uit een universum van Europese aandelen die verband houden met Europese onafhankelijkheid, wat we bij de lancering van het fonds opbouwden rond vijf grote thema's:

- o Herinvestering in defensie en luchtvaart. Ondernemingen die rechtstreeks producten en oplossingen leveren aan de Europese strijdkrachten. Het percentage van de omzet dat afkomstig is uit defensie of luchtvaart moet minstens 15% bedragen.
- o Industriële vaardigheden. Industriële ondernemingen die producten en oplossingen ontwikkelen die de Europese onafhankelijkheid schragen, als leverancier van defensie of van de Europese verwerkende industrie. Het percentage van de omzet dat afkomstig is uit de verkoop of verdeling van uitrustingen moet minstens 15% bedragen.
- o Strategische technologieën. Ondernemingen die beschikken over cruciale technologieën om Europa zelfstandiger te maken, met name door de productie van uitrustingen voor defensie. Wie ook in aanmerking komen, zijn ondernemingen met technologieën die het mogelijk maken de Europese positie op het internationale toneel te versterken. Dat geldt bijvoorbeeld voor ASML, de enige leverancier van een technologie die noodzakelijk is om halfgeleiders te produceren, of Nokia en Ericsson, de enige niet-Chinese leveranciers van technologieën voor mobiele telecom. Het percentage van de omzet dat afkomstig is uit de verkoop of verdeling van technologisch materiaal, software of informaticadiensten moet minstens 15% bedragen.
- o Cruciale infrastructuur, essentiële behoeften en financiering: Ondernemingen die deelnemen aan de ontwikkeling, het onderhoud en/of de bediening van infrastructuur die cruciaal is voor Europese onafhankelijkheid (energieënnetwerken, informatica- en telecomnetwerken, wegen, luchthavens, treinsporen enzovoort), of die actief zijn in sectoren die verband houden met de essentiële behoeften van de bevolking of met de financiering van de economie. Het percentage van de omzet dat afkomstig is uit de verkoop van telecomediensten, informaticanetwerken, nutsdiensten, farmaceutische of voedingsproducten, financiële diensten, of uit het beheer van infrastructuur (wegen, autosnelwegen, luchthavens, treinsporen) moet minstens 15% bedragen.
- o Energie en natuurlijke grondstoffen: Ondernemingen die actief zijn in de productie, verdeling of transformatie van grondstoffen. Het percentage van de omzet dat afkomstig is uit de verkoop of transformatie van grondstoffen of van diensten en oplossingen voor de aardolie sector moet minstens 15% bedragen.

Elk van die thema's omvat een uiteenlopend aantal subsectoren. Zo omvat de pijler defensie en luchtvaart niet alleen defensie, maar ook luchtvaart. Op dezelfde manier omvat cruciale infrastructuur, essentiële behoeften en financiering ook telecomoperatoren, nutsbedrijven, gezondheidszorg, voeding, infrastructuur- en bouwbedrijven en de financiële sector. Het compartiment vertoont minstens 90% blootstelling aan die sectoren.

De blootstelling van de portefeuille aan elk van die thema's zal minstens 5% van de nettoactiva bedragen, met uitzondering van het thema 'herinvestering in defensie en luchtvaart', dat minstens 20% van de nettoactiva zal vertegenwoordigen. Het beleggingsuniversum van het compartiment wordt zo voornamelijk opgebouwd uit waarden uit de Stoxx Europe 600-index.

De sectorale spreiding is niet vooraf bepaald en kan in de loop der tijd wijzigen op basis van wat later geïdentificeerd kan worden als Europese onafhankelijkheid, wat door zijn uitermate geopolitieke aard per definitie een groot en veranderlijk concept is. De effecten ondergaan een strenge selectie op basis van:

- o een intern ontwikkelde kernanalyse: de toename van het economische rendement van de vooraf bepaalde ondernemingen (financiële diagnose, strategische grondslag, ontmoeting met het management, geschiedenis van waardecreatie);
- o de verbetering van hun afstemming op en hun bijdrage aan de voorgenoemde thema's, maar ook van hun vermogen om bijkomende winsten te behalen dankzij de opkomst van die thema's;
- o een raming van het stijgingspotentieel: groeivoorzichten, potentiële rentabiliteitsgroei, actualisering van de cashflows, vergelijking met de waarderingen van concurrenten, verbetering van het kennisniveau.

De portefeuille is opgebouwd door (30 à 60) waarden te selecteren op de markten van de Europese Unie, Noorwegen, Groot-Brittannië en Zwitserland. Minstens 90% van de nettoactiva van de portefeuille wordt belegd in aandelen, en bij voorkeur hoofdzakelijk in largecapaandelen. Maximaal 10% van de nettoactiva mag worden belegd in aandelen met een marktkapitalisatie van minder dan 1 miljard euro.

Voor het beheer van de kaspositie kan de beheerder tot 10% van de nettoactiva beleggen in schuld- en geldmarktinstrumenten.

De beheerder kan ook tot 10% van de nettoactiva beleggen in aandelen of deelbewijzen van icbe's of abi's naar Frans of buitenlands recht die voldoen aan de vier criteria van artikel R214-13 van het Franse monetaire en financiële wetboek (waaronder icb's die worden beheerd door de beheermaatschappij). Er wordt slechts belegd in icb's die zelf minder dan 10% van hun vermogen beleggen in andere icb's. Alle icb's mogen worden beheerd door de beheermaatschappij. Het compartiment kan tot 10% van de nettoactiva beleggen in geldmarktinstrumenten en verhandelbare schuldinstrumenten.

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 12:00 (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

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 internationale aandelen 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:

1234567

Laagste risicoHoogste risico

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:

- 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 marktbevingen voordoen of als wij u niet kunnen uitbetalen. We hebben dit product ingedeeld in de risikoklasse 4 van 7, zijnde eine mittlere Risikoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot, en dat de kans dat LAZARD FRERES GESTION SAS u niet kunnen betalen wegens een slechte markt aanwezig 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 hypothesen. 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	3.980 €	3.610 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-60,2%	-18,4%
Ongunstig	Wat u zou kunnen ontvangen na aftrek van de kosten	8.340 €	10.010 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-16,6%	0,0%
Gemiddeld	Wat u zou kunnen ontvangen na aftrek van de kosten	10.360 €	13.860 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	3,6%	6,7%
Gunstig	Wat u zou kunnen ontvangen na aftrek van de kosten	13.630 €	18.030 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	36,3%	12,5%

Het spanningsscenario laat zien wat je zou kunnen bereiken in extreme marktsituaties.
Ongunstig scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 06/04/2019 - 06/04/2020
Gemiddeld scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 06/02/2017 - 06/02/2018
Gunstig scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 06/04/2020 - 06/04/2021

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	546 €	1.486 €

Effect van de jaarlijkse kosten (*)	5,5%	2,5% 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 9,2% voor aftrek van de kosten en 6,7% na aftrek van de kosten.

Samenstelling van de kosten:

Eenmalige instap- of uitstapkosten		Als u uitstapt na 1 jaar
Instapkosten	4,00% 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 400 €
Uitstapkosten	We rekenen geen uitstapkosten aan.	0 €
Jaarlijks terugkerende kosten		
Beheerskosten en andere administratieve en exploitatiekosten	1,17% van uw belegging per jaar. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten in het afgelopen jaar.	112 €
Transactiekosten	0,35% 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.	34 €
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: 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.

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>. 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>.