

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

Lazard Actions US Concentré

LAZARD
FRÈRES GESTION

OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT

| | |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nom du produit : | Lazard Actions US Concentré |
| Code ISIN : | FR0050000084 |
| Initiateur du PRIIPS : | LAZARD FRERES GESTION SAS |
| Site Web : | www.lazardfreresgestion.fr |
| Contact : | Appelez le +33 (0)1 44 13 04 61 pour de plus amples informations |
| Autorité compétente : | L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de LAZARD FRERES GESTION SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés. |
| Pays d'autorisation et agrément : | LAZARD FRERES GESTION SAS est agréée en France sous le n°GP-04000068 et réglementée par l'AMF |
| Date de production du document d'informations clés : | 31/07/2025 |

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

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

Durée : La durée de l'OPC est de 99 ans à compter du 18/12/2020 sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au sein des Statuts.

Objectifs :

La Sicav est un OPCVM nourricier de l'action C Acc EUR du Compartiment Lazard US Equity Concentrated Fund de la Sicav de droit irlandais Lazard Global Active Funds Plc (ci-après le Compartiment-Maître). La performance de la Sicav nourricière pourra être inférieure à celle de l'action C Acc EUR Compartiment-Maître en raison notamment de leurs propres frais de gestion et des éventuels frais de couverture.

La Sicav est investie à hauteur de 95% minimum et au maximum 100% en actions C Acc EUR du Compartiment-Maître, et à titre accessoire en liquidités.

Rappel de la politique d'investissement du Compartiment-Maître :

Le Compartiment vise à réaliser une croissance à moyen à long terme du capital. Le Compartiment est activement géré et poursuivra son objectif en investissant principalement dans des titres de participation (c'est-à-dire des actions) et dans des titres assimilables à des actions (c'est-à-dire des actions ordinaires et préférentielles, des bons de souscription et des droits) de sociétés domiciliées, constituées ou cotées aux États-Unis ou y trouvant, selon le Gestionnaire, d'importantes sources de profit ou encore ayant des liens économiques étroits avec les États-Unis. Le Gestionnaire financier s'efforce d'identifier et d'investir dans des sociétés censées être particulièrement productives au niveau financier ou présentant une productivité financière grandissante. La sélection des actions ne s'appuie pas sur des questions de pondérations sectorielles au sein du portefeuille, même si ces facteurs sont pris en compte pour garantir une diversification suffisante du portefeuille. L'exposition du Compartiment à ces sociétés doit se limiter au total à environ 15 à 35 sociétés. Si, en général, le Compartiment investit dans ou recherche une exposition à des sociétés présentant une capitalisation boursière supérieure à 350 millions de dollars américain au moment de l'achat, le Gestionnaire financier conserve la possibilité d'investir dans des sociétés de l'ensemble du spectre de capitalisation boursière. Le Compartiment peut investir dans des Real Estate Investment Trusts ou REIT (c'est-à-dire des sociétés d'investissement immobilier cotées) et des placements collectifs de type « fermés » si ces investissements sont conformes à la Politique d'Investissement du Compartiment. Le Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de sa valeur sur les marchés émergents. Le Compartiment peut recourir à des produits dérivés (des contrats financiers dont la valeur est liée au prix d'un investissement sous-jacent) à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille. Le Compartiment a toute latitude pour sélectionner les titres dans lesquels investir dans les limites de l'Objectif et de la Politique d'investissement. La performance du Compartiment est mesurée par rapport à celle de l'indice de référence le plus approprié pour mesurer la performance. Le Compartiment cherche à atteindre ou dépasser la performance de l'Indice de référence. Le Compartiment n'est pas contraint par l'Indice de référence puisqu'il a la possibilité d'investir dans des titres et des catégories d'actifs qui ne font pas partie de l'Indice de référence. Les éventuels revenus et profits attribuables à vos actions ne seront pas versés sous forme de dividende, mais accumulés dans le Compartiment en votre nom et se traduiront par une augmentation de la valeur de vos avoirs. Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088, le « Règlement SFDR ». Le Dépositaire de la Société est State Street Custodial Services (Ireland) Limited (le « Dépositaire »). Ce document décrit une catégorie d'actions du Compartiment, qui est un compartiment de la Société. La Société est composée d'un certain nombre de compartiments (y compris le Compartiment), chacun ayant un portefeuille d'actifs distinct. En vertu du droit irlandais, les actifs d'un compartiment ne pourront être utilisés pour compenser les passifs d'un autre compartiment. Cependant, la Société est une entité juridique unique qui peut exploiter, posséder des actifs détenus pour son propre compte ou faire l'objet de réclamations dans d'autres juridictions qui ne reconnaissent pas nécessairement ladite séparation. Vous pouvez réaliser des conversions entre les catégories d'actions et les compartiments de la Société. Voir la section « Conversion entre différentes Catégories d'Actions et différents Compartiments » du prospectus de la Société (le « Prospectus »). Vous trouverez de plus amples informations sur le Fonds et sur les autres compartiments/catégories d'actions de la Société, y compris ceux qui sont commercialisés dans votre État membre, dans le Prospectus (disponible en anglais et en allemand), dans les rapports annuel et semestriel et les comptes qui sont établis pour l'ensemble de la Société (disponibles en anglais, allemand et italien). Ces documents sont disponibles gratuitement auprès de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, 4th Floor, Lumen Building, Upper Baggot St. Dublin 4 ou sur le site à l'adresse www.lazardassetmanagement.com. Les cours des actions les plus récents du Compartiment sont également disponibles sur www.lazardassetmanagement.com.

Affectation des sommes distribuables :

- Affectation du revenu net : Capitalisation

- Affectation des plus-values nettes réalisées : Capitalisation

Faculté de rachat : Les ordres sont exécutés conformément au tableau ci-dessous

| J ouvré | Jour d'établissement de la VL (J) | J+1 ouvré | J+3 ouvré |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| Réception quotidienne des ordres et centralisation quotidienne avant 10h00 (heure de Paris) des ordres de souscription et de rachat | Exécution de l'ordre au plus tard en J | Publication de la valeur liquidative | Règlement des rachats |

Investisseurs de détail visés : Ce produit peut convenir à des investisseurs de détail disposant d'un niveau de connaissance limité des marchés et produits financiers qui recherchent une exposition diversifiée et qui acceptent le risque de perte d'une partie du capital investi. L'OPC ne peut pas être proposé ou vendu aux Etats-Unis. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la rubrique du prospectus « 11. Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type ».

Recommandation : Cet OPC pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leurs apports dans un délai de 5 ans.

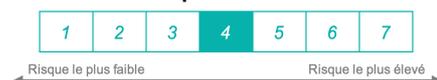
Nom du dépositaire : CACEIS BANK

Lieux et modalités d'obtention d'informations sur l'OPC nourricier et du Compartiment-Maître :

L'ensemble des autres informations pratiques sur ce produit, notamment le tout dernier prix des parts, le prospectus, les derniers documents annuels et périodiques, la composition de l'actif et les normes de LAZARD FRERES GESTION SAS en matière d'exercice des droits de vote, ainsi que le rapport sur l'exercice des droits de vote, sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite auprès de LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTE ?

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Autres facteurs de risques importants non pris en compte dans l'indicateur :

Période de détention recommandée :

5 ans

- Risque lié aux dérivés
- Risques importants non pris en compte dans l'indicateur (pour le maître)

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que la capacité de LAZARD FRERES GESTION SAS à vous payer en soit affectée.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Scénarios de performance :

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit et d'un indice de référence au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

| Période de détention recommandée : 5 ans Exemple d'investissement : 10 000 € | | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------------|----------------------------|
| Scénarios | | | | |
| <i>Minimum</i> | <i>Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.</i> | | | |
| Tensions | <i>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</i> | | 1 820 € | 3 430 € |
| | Rendement annuel moyen | | -81,8% | -19,3% |
| Défavorable | <i>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</i> | | 8 350 € | 8 470 € |
| | Rendement annuel moyen | | -16,5% | -3,3% |
| Intermédiaire | <i>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</i> | | 9 670 € | 11 690 € |
| | Rendement annuel moyen | | -3,3% | 3,2% |
| Favorable | <i>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</i> | | 13 100 € | 15 540 € |
| | Rendement annuel moyen | | 31,0% | 9,2% |

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/01/2016 - 29/01/2021.

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 28/02/2017 - 28/02/2022.

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/01/2020 - 31/01/2025.

QUE SE PASSE-T-IL SI LAZARD FRERES GESTION SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps :

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0,0%)
- que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- que 10 000 EUR sont investis

| | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans |
|---------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Coûts totaux | 305 € | 838 € |
| Incidence des coûts annuels (*) | 3,1% | 1,5% chaque année |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,7% avant déduction des coûts et de 3,2% après cette déduction.

Composition des coûts :

| Coûts ponctuels à l'entrée ou la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Coûts d'entrée | 2,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous pourriez être amenés à payer. La personne qui vous vend le produit vous informera des frais réels. | Jusqu'à 200 € |
| Coûts de sortie | Nous ne facturons pas de coûts de sortie. | 0 € |
| Coûts récurrents supportés chaque année | | |
| Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation | 1,07% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 105 € |
| Coûts de transaction | 0,00% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 0 € |
| Coûts accessoires supportés dans des conditions spécifiques | | |
| Commissions liées aux résultats | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 € |

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

Période de détention recommandée : 5 ans

Ce produit ne dispose pas d'une période de détention minimale requise. La période de détention recommandée (5 ans) a été calculée pour être cohérente avec l'objectif de gestion du produit.

Vous pouvez retirer votre investissement avant la fin de la période de détention recommandée, sans frais ou pénalités selon les conditions énoncées dans la section « Faculté de rachat ». Le profil de risque du produit peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée.

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RÉCLAMATION ?

Toute réclamation concernant ce produit peut être adressée au Service Juridique de LAZARD FRERES GESTION SAS :

Par courrier : LAZARD FRERES GESTION SAS – 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Par e-mail : lfj.juridique@lazard.fr

Une description du processus de traitement des réclamations est disponible sur notre site internet à l'adresse www.lazardfreresgestion.fr.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit sur le site internet de LAZARD FRERES GESTION SAS. Un exemplaire papier sera mis à disposition gratuitement sur simple demande écrite auprès de LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Vous trouverez également des informations sur les performances passées du produit au cours des années passées et sur les calculs des scénarios de performance à l'adresse suivante <https://www.lazardfreresgestio>

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale. En cas de désaccord sur une réponse donnée à une réclamation et une fois épuisé l'ensemble des voies de recours internes, vous pouvez choisir de recourir au Médiateur de l'AMF (Autorité des Marchés Financiers – 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02). Le formulaire de demande de médiation auprès de l'AMF ainsi que la charte de la médiation sont disponibles sur le site <http://www.amf-france.org>.