Kerninformatie voor de belegger

In dit document wordt informatie verstrekt die essentieel is voor de beleggers van deze Bevek. Dit is geen promotiedocument. De informatie in dit document wordt verstrekt in overeenstemming met een wettelijke verplichting, om u te helpen om te begrijpen waaruit een belegging van deze Bevek bestaat en welke risico's hiermee gepaard gaan. We raden u aan om dit document te lezen om met kennis van zaken te beslissen of u al dan niet zult beleggen.

Lazard Financials Debt (BEVEK)
ISIN-code: FR0011973445
Deze ICBE wordt beheerd door Lazard Frères Gestion SAS

Beleggingsdoelstelling en -beleid

- **Classificatie van de ICBE**: Obligaties en andere internationale schuldbewijzen.
- **Beheerdoelstelling**: De Bevek is een feeder-ICBE van deelbewijs I van het GBF Objectif Crédit Fi (hierna het Masterfonds). De beheerdoelstelling van de feeder-Bevek bestaat erin over een aanbevolen beleggingsduur van minimum 3 jaar een rendement na aftrek van kosten te realiseren dat hoger is dan de EONIA + 2,25%. Het rendement van de feeder-Bevek kan lager zijn dan dat van het Masterfonds, meer bepaald omwille van haar eigen beheerkosten.
- **Beleggingsbeleid**: De Bevek belegt minimum 95% en maximum 100% van het nettoactief in deelbewijzen I van het Masterfonds en maximum 5% van het nettoactief in liquiditeiten.
- Om deze beheerdoelstelling te realiseren, is de strategie van het Masterfonds *gebaseerd op een actief beheer van de portefeuille die voornamelijk belegd is in achtergestelde schulden (dit type van schulden is risicovoller dan seniorschulden of gegarandeerde schulden), of alle andere effecten die niet worden beschouwd als gewone aandelen, uitgegeven door financiële instellingen. Het beheerproces combineert een 'top-down' benadering (benadering van strategische en geografische toewijzing waarbij rekening wordt gehouden met de macro-economische en sectorale omgeving) en een 'bottom-up' benadering (selectie van de beleggingsmedia op fundamentele basis na analyse van de kredietkwaliteit van de emittenten en de eigenschappen van de effecten), wat mogelijkheden biedt voor de integratie van de regelgevingsomgeving waarin deze activaklasse evolueert.*
  De rentegevoeligheid wordt beheerd van 0 tot 8.
  Het GBF belegt enkel in obligaties of effecten uitgegeven door emittenten waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een land dat lid is van de OESO en/of in uitgiften of effecten die noteren op een beurs van een van deze landen. Het GBF belegt enkel in obligaties die verhandeld worden in euro, Amerikaanse dollar of pond Sterling.
  Om zijn portefeuille samen te stellen, gaat de beheerder over tot zijn eigen analyse van de obligaties of effecten, die niet beschouwd worden als gewone aandelen. Hij baseert zich ook op de ratings van de ratingbureaus, zonder zich uitsluitend en mechanisch hierop te baseren.
  De portefeuille van het GBF bestaat:
  - ✓ *tot maximum 100% van het nettoactief uit obligaties of effecten die niet beschouwd worden als gewone aandelen, uitgegeven door emittenten van de categorie Investment Grade volgens de analyse van de beheervennootschap of met een rating van minimum BBB- door Standard & Poor's of equivalent, alsook binnen een limiet van maximum 20% van het nettoactief uit obligaties of effecten uitgegeven door emittenten van de speculatieve categorie/High Yield categorie volgens de analyse van de beheervennootschap of met een rating van minder dan BBB- door Standard & Poor's of equivalent of zonder rating door een ratingbureau. De speculatieve/High Yield uitgiften of effecten mogen niet meer bedragen dan maximum 50% van het nettoactief van het GBF.*
  - ✓ *tot maximum 75% van het nettoactief uit obligaties of effecten die niet beschouwd worden als gewone aandelen en verhandeld worden in Amerikaanse dollar of pond Sterling. Het wisselkoersrisico wordt zo afgedekt dat de wisselkoersblootstelling niet meer bedraagt dan maximum 10% van het nettoactief.*
  - ✓ *uit gewone aandelen (maximum 10% van het nettoactief) afkomstig van een schuldconversie of debt swap.*
  - ✓ *uit Franse of Europese monetaire, monetaire kortetermijn- of obligatie-ICBE's (maximum 10% van het nettoactief) als ze zelf minder dan 10% van hun nettoactief beleggen in andere ICB's.*

  De totale blootstelling aan het aandelenrisico mag niet meer bedragen dan maximum 10% van het nettoactief.

  De beheerder mag beleggen in effecten waarin de volgende derivaten geïntegreerd zijn: gestructureerde producten, achtergestelde schulden, converteerbare obligaties en CoCo-obligaties (deze laatste ten belope van maximum 30% van het nettoactief).
  Binnen de limiet van één keer het nettoactief mag het GBF gebruikmaken van rente- en valutafutures, rente- en valutaopties, rente- en valutaswaps, kredietderivaten (waarbij CDS beperkt zijn tot maximum 20% van het actief) en valutatermijncontracten verhandeld op gereglementeerde, onderhandse of georganiseerde markten, om de portefeuille af te dekken van en/of bloot te stellen aan het rente- en wisselkoersrisico.

  De uitkeerbare sommen worden integraal gekapitaliseerd.
- **Terugkoopmogelijkheid**: De terugkoopaanvragen worden bij Caceis Bank. gecentraliseerd vóór 11.00 u elke dag dat de liquidatiewaarde wordt geraamd. De aanvragen worden uitgevoerd op basis van de volgende liquidatiewaarde die dagelijks wordt berekend.
- **Aanbevolen beleggingsduur**: Deze Bevek is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun inbreng binnen een termijn van 3 jaar op te vragen.

Risico- en rendementprofiel

Een kleiner risico gaat gepaard — Een groter risico gaat gepaard

met een potentieel lager rendement — met een potentieel hoger rendement

1	2	3	**4**	5	6	7

Verklaring van de indicator en zijn belangrijkste limieten:

De blootstelling aan het renterisico verklaart waarom de Bevek tot deze categorie behoort.
Het is mogelijk dat de gebruikte historische gegevens geen betrouwbare aanwijzing zijn voor het toekomstige risicoprofiel van de Bevek.
Niets garandeert dat de vermelde categorie onveranderd blijft en de classificatie kan mettertijd evolueren.
De laagste categorie is niet synoniem met risicoloze belegging.

Het kapitaal is niet gewaarborgd.

Belangrijke risico's waarmee in de indicator geen rekening wordt gehouden:
Het risicoprofiel van de feeder-Bevek is identiek aan het risicoprofiel van het master-GBF.
Kredietrisico: vertegenwoordigt het eventuele risico op een verslechtering van de signatuur van een emittent of het risico op in gebreke blijven dat leidt tot een daling van de koers van het effect en dus van de liquidatiewaarde van de Bevek.

De impact van technieken zoals derivaten is het risico dat de verliezen toenemen als gevolg van het gebruik van dit type van financieel instrument.

De andere risico's worden vermeld in het prospectus. Het optreden van een van deze risico's kan een aanzienlijke impact hebben op de liquidatiewaarde van uw Bevek.

De bepalingen van het master-GBF Objectif Crédit Fi. inzake intekening en terugkoop worden gedefinieerd in het prospectus van dit fonds dat beschikbaar is op de internetsite www.lazardfreresgestion.fr.

Kosten

De betaalde kosten en commissies dekken de exploitatiekosten van de Bevek, inclusief de kosten voor de commercialisering en de verdeling van de deelbewijzen. Deze kosten verkleinen de potentiële groei van de beleggingen.

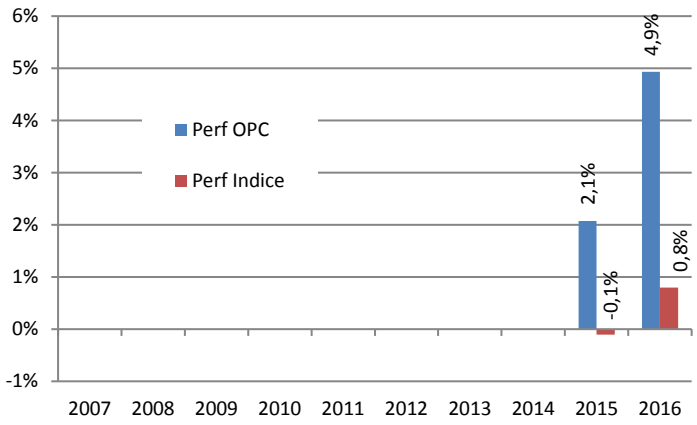
Kosten ingehouden vóór of na de belegging	
Instapkosten	4%
Uitstapkosten	Nihil
Het vermelde percentage is het maximum dat ingehouden kan worden van uw kapitaal voordat dit belegd wordt of voordat de inkomsten van uw belegging uitgekeerd worden. In bepaalde gevallen is het mogelijk dat de belegger minder betaalt. De belegger kan van zijn adviseur of zijn verdeler het effectieve bedrag van de instap- en uitstapkosten ontvangen.	
Door de Bevek ingehouden kosten over een jaar	
Courante kosten	0,71%*
Kosten die de Bevek in bepaalde omstandigheden inhoudt	
Prestatiecommissie	Nihil

* Meegedeeld cijfer op basis van de kosten van het vorige boekjaar, afgesloten in maart 2016. Dit cijfer kan verschillen van jaar tot jaar.
De beschrijving omvat de rechtstreekse en onrechtstreekse kosten.

Voor meer informatie over de kosten verwijzen we naar de rubriek 'Kosten en commissies' in het prospectus van deze Bevek.

De courante kosten omvatten niet de outperformance-commissies en de bemiddelingskosten, uitgezonderd in geval van instap- en/of uitstapkosten betaald door de Bevek als ze deelbewijzen van een ander instrument voor collectief beheer koopt of verkoopt.

Rendementen in het verleden



- **Rendementen in het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen en zijn niet constant.**
- **De rendementen worden berekend na aftrek van de door de Bevek ingehouden kosten.**
- **Oprichtingsjaar van de Bevek:** 2014.
- **Valuta**: euro.
- **Referentie-index**: EONIA + 2,25%

Praktische informatie

- **Naam van de bewaarder**: Caceis Bank
- **Plaats en modaliteiten voor de verkrijging van informatie over de Bevek en het Masterfonds:** Het prospectus van de Bevek en dat van het Masterfonds, de laatste jaarlijkse en periodieke documenten van de Bevek en die van het Masterfonds worden binnen een termijn van acht werkdagen toegestuurd na eenvoudige schriftelijke aanvraag bij **Lazard Frères Gestion SAS** – 25, rue de Courcelles – 75008 Parijs.
- **Plaats en modaliteiten voor de mededeling van de liquidatiewaarde:** De liquidatiewaarde wordt dagelijks meegedeeld via affichering in de lokalen van **Lazard Frères Gestion SAS**.
- **Fiscaliteit**: Afhankelijk van uw fiscaal stelsel kunnen de eventuele meerwaarden en inkomsten die verband houden met het bezit van deelbewijzen of aandelen onderworpen worden aan belastingen. We raden de belegger aan om hierover inlichtingen in te winnen bij zijn adviseur of zijn verdeler.
- **Lazard Frères Gestion SAS** kan enkel aansprakelijk worden gesteld op basis van verklaringen in onderhavig document die misleidend, onjuist of incoherent zouden zijn met de overeenkomstige delen van het prospectus van de Bevek.
- Deze Bevek is erkend door de Franse staat en wordt gereglementeerd door de 'Autorité des Marchés Financiers'. **Lazard Frères Gestion SAS** is erkend door de Franse staat en wordt gereglementeerd door de 'Autorité des Marchés Financiers'. De hier verstrekte kerninformatie voor de belegger is exact en up-to-date op **13/03/2017.**
- Het bezoldigingsbeleid is beschikbaar op de website van Lazard Frères Gestion: www.lazardfreresgestion.fr. Op verzoek zal gratis een exemplaar op papier ter beschikking worden gesteld. Elke aanvraag voor aanvullende informatie moet gericht worden aan de juridische dienst van de ICB's van Lazard Frères Gestion.