DOCUMENTO DE INFORMAÇÃO CHAVE
Lazard Human Capital

LAZARD FRÈRES GESTION

OBJETIVO

O presente documento contém informações fundamentais sobre o produto de investimento. Não se trata de um documento de caráter comercial. Estas informações são-lhe fornecidas em cumprimento de uma obrigação legal, no sentido de o ajudar a compreender o que é este produto e quais os riscos, custos, ganhos e perdas potenciais associados, e para lhe permitir compará-lo com outros produtos.

PRODUTO

Nome do produto:	Lazard Human Capital - Ação RC EUR, Subfundo da LAZARD FUNDS
Código ISIN:	FR0014009F89
Iniciador do PRIIPS:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sítio Web:	www.lazardfreresgestion.fr
Contacto:	Para mais informações, ligue para +33 (0)1 44 13 01 79
Autoridade competente:	A Autorité des marchés financiers (AMF) é responsável pela supervisão do LAZARD FRERES GESTION SAS no que diz respeito ao presente Documento de Informação Fundamental.
País de autorização e aprovação:	LAZARD FRERES GESTION SAS está homologado em França sob o n.º GP-04000068 e é regulada pela AMF.
Data de produção do Documento de Informação Fundamental:	15/09/2026

EM QUE CONSISTE ESTE PRODUTO?

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

Prazo: O prazo de vigência do Fundo é de 99 anos a contar da 31/08/2022, salvo casos de dissolução antecipada ou da prorrogação prevista no regulamento.

Objetivos:
O objetivo de gestão do Subfundo é obter, aplicando uma gestão de tipo Investimento Socialmente Responsável (ISR), durante o período de investimento recomendado de 5 anos, um desempenho isento de encargos superior ao índice de referência MSCI World dos mercados desenvolvidos investindo em empresas que oferecem soluções aos desafios do desenvolvimento sustentável e que se distinguem pela qualidade da sua gestão do Capital Humano: ou seja, o processo implementado pela empresa para formar, transmitir os saberes, motivar, fidelizar, recrutar colaboradores em função das suas necessidades no âmbito da sua estratégia de desenvolvimento. Contudo, devido à redução do universo de investimento realizado pelo gestor, o desempenho do OIC poderá afastar-se deste indicador de referência.

A gestão do Compartimento assegura que as empresas selecionadas não prejudicam os restantes critérios ambientais e sociais e certifica-se do respeito pelos princípios de boa governação (ESG).
O Compartimento é objeto de uma análise que respeita o princípio da dupla materialidade: o gestor, apoiado pelos especialistas ESG da Lazard Frères Gestion, analisa os riscos associados a uma má gestão do Capital Humano e procura beneficiar das oportunidades geradas pelas empresas com as melhores práticas sociais em quatro temáticas: a atração e retenção de talentos, a formação dos colaboradores, a diversidade na empresa e o bem-estar no trabalho.
O processo de investimento relacionado com o capital humano encontra-se detalhado no prospeto.
O Compartimento prossegue um objetivo social na aceção do artigo 9.º do Regulamento (UE) 2019/2088, dito «Regulamento SFDR». O universo de investimento final será constituído a 100% por títulos sustentáveis.
Em caso de inelegibilidade para o universo de um título presente na carteira, a posição será alienada no prazo de três meses. No âmbito da gestão ISR, os analistas-gestores asseguram a manutenção de uma notação ESG externa superior à do MSCI World dos mercados desenvolvidos, após eliminação dos 25% dos títulos com pior notação a partir de 01/01/2025 e dos 30% dos títulos com pior notação a partir de 01/01/2026.
A carteira será composta por, no mínimo, 90% do seu ativo líquido em ações internacionais. A carteira será composta por, no mínimo, 90% do ativo líquido em ações de grande capitalização (superior a 10 mil milhões de dólares norte-americanos) cotadas em países desenvolvidos na aceção do MSCI World e, no máximo, por 10% do ativo líquido em ações de pequena e média capitalização (inferior a 10 mil milhões de dólares norte-americanos) cotadas em países desenvolvidos na aceção do MSCI World.
No limite de uma vez o ativo líquido (sem sobre-exposição), o Compartimento pode utilizar futuros sobre ações, índices de ações e divisas, opções sobre ações e índices de ações, bem como swaps cambiais e câmbios a prazo, negociados em mercados regulamentados ou organizados, para cobrir a carteira contra os riscos de ações e cambial. Trata-se de uma utilização discricionária e não permanente, em função da evolução dos mercados.

Afetação dos montantes distribuíveis:
- Afetação do rendimento líquido: Capitalização
- Afetação das mais-valias líquidas realizadas: Capitalização

Possibilidade de resgate: As ordens são executadas de acordo com a tabela seguinte

D útil	Data de determinação do valor patrimonial (D.)	D+1 útil	D+2 úteis
Receção diária das ordens e centralização diária das ordens de resgate até às 12:00 (hora de Paris)	Execução da ordem o mais tardar em D.	Publicação do valor patrimonial	Pagamento dos resgates

Investidores de retalho visados:
Este produto pode ser adequado para investidores de retalho com um nível limitado de conhecimento dos mercados e produtos financeiros que procuram exposição acções internacionais e que aceitam o risco de perda de parte do capital investido.
O Subfondo não pode ser oferecido ou vendido nos Estados Unidos. Para mais informações, é favor consultar no prospeto o ponto “11. Subscritores abrangidos e perfil do investidor típico”.

Recomendação: Este Subfondo poderá não ser adequado a investidores que pretendam retirar a sua participação no prazo de 5 anos.

Nome do agente depositário: CACEIS BANK

Locais e procedimentos para a obtenção de informações sobre o OIC :
Todas as outras informações práticas sobre este produto, incluindo a última cotação das ações, o prospeto, os últimos documentos anuais e periódicos, a composição do ativo e as normas de LAZARD FRERES GESTION SAS relativas ao exercício dos direitos de voto, bem como o relatório sobre o exercício dos direitos de voto, são enviados no prazo de oito dias úteis, mediante simples pedido por escrito a
LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

QUAIS SÃO OS RISCOS E O QUE É QUE EU POSSO OBTER COM ISSO?

Indicador de risco:



Período de detenção recomendado:
5 anos

O indicador de risco parte do princípio de que manterá a detenção do produto 5 anos. O risco real pode ser muito diferente se se optar por sair antes do fim do período de detenção recomendado, podendo obter menos em troca.

Outros fatores de risco importantes não tidos em conta no indicador:
• Risco de liquidez

O indicador sintético de risco permite analisar o nível de risco deste produto em comparação com outros. Determina a probabilidade deste produto incorrer em perdas em caso de evoluções nos mercados ou de impossibilidade da nossa parte de lhe pagar. Classificámos este produto na classe de risco 4 de 7, que é uma classe de risco médio. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível médio, e é possível que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na capacidade de LAZARD FRERES GESTION SAS para pagar a sua retribuição.
Este produto não prevê qualquer proteção contra o comportamento futuro do mercado, pelo que poderá perder uma parte ou a totalidade do seu investimento.

Cenários de desempenho:

Os números indicados incluem todos os custos do produto em si, mas não necessariamente todas as despesas devidas ao seu consultor ou distribuidor. Estes valores não têm em conta a sua situação tributária pessoal, que pode igualmente ter impacto nos montantes que poderá vir a receber.
Aquilo que obterá deste produto depende do desempenho futuro do mercado. A evolução futura do mercado é aleatória e não pode ser prevista com precisão.
Os cenários desfavorável, intermédio e favorável apresentados representam exemplos que utilizam os melhores e piores desempenho, bem como o desempenho médio do produto e de um índice de referência ao longo dos 10 últimos anos. Os cenários apresentados representam exemplos baseados em resultados anteriores e em determinadas hipóteses. Os mercados podem vir a evoluir de forma muito diferente no futuro.

Período de detenção recomendado: 5 anos Exemplo de investimento: 10.000 €			
Cenários		Se sair após 1 ano	Se sair após 5 anos
Mínimo	*Não existe qualquer rendimento mínimo garantido. Pode perder total ou parcialmente o seu investimento.*		
Tensão	*O que poderá obter após dedução dos custos*	5.190 €	4.200 €
	Rendimento anual médio	-48,1%	-15,9%
Desfavorável	*O que poderá obter após dedução dos custos*	8.700 €	9.940 €
	Rendimento anual médio	-13,0%	-0,1%
Intermédio	*O que poderá obter após dedução dos custos*	10.670 €	16.130 €
	Rendimento anual médio	6,7%	10,0%
Favorável	*O que poderá obter após dedução dos custos*	14.030 €	18.820 €
	Rendimento anual médio	40,3%	13,5%

O cenário de tensão (cenário de stress) mostra aquilo que poderá vir a obter em situações extremas de mercado.
Cenário desfavorável : Este tipo de cenário ocorreu para um investimento entre 30/10/2015 - 30/10/2020
Cenário intermédio : Este tipo de cenário ocorreu para um investimento entre 31/07/2020 - 31/07/2025
Cenário favorável : Este tipo de cenário ocorreu para um investimento entre 29/10/2016 - 29/10/2021

O QUE É QUE ACONTECE SE LAZARD FRERES GESTION SAS NÃO TIVER POSSIBILIDADE DE EFETUAR OS PAGAMENTOS?

O produto é uma copropriedade de instrumentos financeiros e depósitos separada da empresa de gestão de ativos. Em caso de incumprimento por parte desta, os ativos do produto em poder do agente depositário não serão afetados. Em caso de incumprimento por parte do agente depositário, o risco de perda financeira para o produto é mitigado graças à separação legal dos ativos do depositário relativamente aos do produto.

O QUE É QUE ME VAI CUSTAR ESSE INVESTIMENTO?

É possível que a pessoa que lhe venda o produto ou que lhe preste aconselhamento lhe solicite o pagamento de despesas complementares. Se tal for o caso, essa pessoa informá-lo-á sobre esses custos e apresentar-lhe-á a incidência dos mesmos sobre o seu investimento.

Custos ao longo do tempo:
As tabelas apresentam os montantes deduzidos do seu investimento para cobrir os diferentes tipos de custos. Esses montantes dependem do valor investido, do tempo de manutenção do produto e do desempenho do mesmo. Os montantes aqui mostrados são ilustrações baseadas num exemplo de montante de investimento e em diferentes períodos de investimento possíveis.

Partimos do princípio:
- que durante o primeiro ano recuperaria o valor investido (rendimento anual de 0,0%)
- que para os outros períodos de detenção, o produto evolui da forma indicada no cenário intermédio
- que 10.000 EUR estão investidos

	Se sair após 1 ano	Se sair após 5 anos
Custos totais	442 €	2.291 €
Incidência dos custos anuais (*)	4,5%	3,2% todos os anos

(*) Mostra em que medida os custos reduzem anualmente o seu retorno durante o período de detenção. Por exemplo, mostra que se sair no final do período de detenção recomendado, o seu rendimento médio por ano se prevê ser de 13,2% antes da dedução dos custos e de 10,0% após a dedução dos custos.

Composição de custos:

Custos únicos de entrada ou saída	se sair após 1 ano

Custos de entrada	2,0% do montante investido. Trata-se do montante máximo que poderá ter de pagar. A pessoa que lhe vender o produto informá-lo-á dos custos reais.	Até 200 €
Custos de saída	Não cobramos comissões de resgate.	0 €
Custos recorrentes suportados anualmente		
Despesas de gestão e outros custos administrativos e operacionais	2,27% do valor do seu investimento por ano. Esta estimativa baseia-se nos custos reais durante o ano passado.	222 €
Custos de transação	0,20% do valor do seu investimento por ano. Trata-se de uma estimativa dos custos incorridos quando compramos e vendemos os investimentos subjacentes ao produto. O montante real varia de acordo com a quantidade que compramos e vendemos.	19 €
Custos acessórios incorridos em condições específicas		
Comissões de desempenho	Não existe qualquer comissão relativa aos resultados para este produto.	0 €

QUANTO TEMPO TENHO DE O MANTER E POSSO LEVANTAR DINHEIRO ANTECIPADAMENTE?

Período de detenção recomendado: 5 anos

Este produto não tem um período mínimo de detenção exigido. O período de detenção recomendado (5 anos) foi calculado para corresponder ao objetivo de gestão do produto.

Pode retirar o seu investimento antes do final do período de detenção recomendado, sem ónus ou penalizações, de acordo com as condições estabelecidas na secção “Possibilidade de resgate”. O perfil de risco do produto pode ser muito diferente se se optar por sair antes do fim do período de detenção recomendado.
O seu OICVM inclui a(s) seguinte(s) ferramenta(s) de gestão da liquidez.: Mecanismo de gates ; Prorrogação dos prazos de pré-aviso ;
As condições e os procedimentos de ativação e desativação desta(s) ferramenta(s) estão especificados no prospeto.

COMO POSSO EFETUAR UMA RECLAMAÇÃO?

Qualquer reclamação relativa a este produto pode ser dirigida aos Serviços Jurídicos de LAZARD FRERES GESTION SAS:
Por carta: LAZARD FRERES GESTION SAS – 25, rue de Courcelles 75008 Paris France
Por e-mail: lfg.juridique@lazard.fr
Encontra-se disponível no nosso site uma descrição do processo de tratamento das reclamações em www.lazardfreresgestion.fr.

OUTRAS INFORMAÇÕES RELEVANTES

O Subfundo tem um objetivo ambiental na aceção do artigo 9.º do Regulamento (UE) 2019/2088 “Regulamento SFDR”.
Pode obter mais informações sobre este produto no site da internet LAZARD FRERES GESTION SAS. Será disponibilizado gratuitamente um exemplar impresso mediante simples solicitação por escrito a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. Também encontrará informações sobre o desempenho passado do produto ao longo dos 2 anos anteriores e sobre os cálculos dos cenários de desempenho no seguinte endereço https://www.lazardfreresgestio.

Sempre que este produto for utilizado como suporte em unidade de conta de uma apólice de seguro de vida ou de capitalização, as informações complementares sobre o mesmo, tais como os custos da apólice que não estejam incluídos nos custos indicados neste documento, o contacto em caso de sinistro e o que se passa em caso de incumprimento da seguradora, são apresentados no documento de informação fundamental dessa apólice, obrigatoriamente fornecido pela sua seguradora, corretora ou outro qualquer mediador de seguros, em conformidade com a respetiva obrigação legal.
Em caso de desacordo quanto à resposta dada à reclamação e após esgotadas todas as vias internas de recurso, pode optar por recorrer ao Provedor da AMF (Autoridade dos Mercados Financeiros, Autorité des Marchés Financiers – 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02, França). O formulário para solicitar a mediação à AMF e a respetiva Carta da Mediação estão disponíveis no site da internet http://www.amf-france.org.