Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores

O presente documento fornece as informações fundamentais destinadas aos investidores nesta sociedade de investimento de capital variável (Sicav). Não é material promocional. As informações que contém são obrigatórias por lei, para o ajudar a compreender o caráter e os riscos associados ao investimento nesta Sicav. Aconselha-se a leitura do documento para que possa decidir de forma informada se pretende investir.

Norden (Sicav)
Código ISIN: FR0000299356
Este OICVM é gerido por Lazard Frères Gestion SAS

Objetivos e política de investimento

- **Classificação do OICVM:** Ações internacionais

- **Objetivo de gestão**: O objetivo da gestão é a obtenção, durante um período mínimo de investimento recomendado de 5 anos, de um desempenho superior ou igual ao índice MSCI NORDIC, calculado em euros, com dividendos líquidos reinvestidos à cotação de fecho.

- **Política de investimento**: Para realizar este objetivo de gestão, a estratégia implementada assenta na constituição de uma carteira concentrada, de 35 a 60 títulos, de empresas nórdicas sem restrições setoriais. Estes valores são selecionados através do seguinte um processo:
  - ✓ Identificação das empresas com o melhor perfil de desempenho económico,
  - ✓ Validação do referido desempenho através de um diagnóstico financeiro e estratégico,
  - ✓ Seleção de títulos dessas empresas com base na subavaliação desse desempenho pelo mercado a um dado momento.

  A carteira é investida e/ou exposta permanentemente ao mercado acionista até ao mínimo de 75% do seu valor líquido global (do qual no máximo 20% em ações de pequenas capitalizações, diretamente ou através de OIC especializados) e, secundariamente, em obrigações emitidas por empresas de todas as dimensões de capitalização dos quatro países nórdicos (Suécia, Noruega, Dinamarca e Finlândia).
  A Sicav pode investir os seus ativos, até ao máximo de 10% do seu valor líquido global, em OICVM monetários, monetários de curto prazo, de direito francês, e/ou em OICVM ou FIA de direito francês ou de outros países, respeitando os quatro critérios do artigo R214-13 do Comofi, e/ou em títulos de dívida negociáveis, franceses ou de outras nacionalidades.
  O investimento é realizado exclusivamente em OIC que investem menos de 10% do seu valor líquido global noutros OIC.

  No limite de uma vez o seu valor líquido global, a Sicav também pode recorrer a contratos de futuros sobre ações e índices de ações, sobre taxas de câmbio, opções sobre ações e índices de ações, swaps de ações e de câmbio, e câmbios a prazo, em mercados regulamentados, organizados e/ou de balcão, para realizar uma cobertura da carteira face aos riscos de ações e ao risco de câmbio.

  Os montantes distribuíveis são integralmente capitalizados.

  Para efeitos dos investidores franceses, esta Sicav é elegível para PEA (*Plano de Poupança em Ações francês*).

- **Condições de resgate**: Os pedidos de resgate são centralizados antes das 11h00 nos dias em que se faz a avaliação do valor patrimonial junto de Lazard Frères Gestion SAS. São executados com base no valor patrimonial imediatamente subsequente, calculado numa base diária.

- **Período mínimo de investimento recomendado**: Esta Sicav poderá não ser adequada a investidores que pretendam retirar o seu dinheiro no prazo de 5 anos.

Perfil de risco e de remuneração

Baixo Risco ⟷ Elevado Risco

Remuneração potencialmente mais baixa — Remuneração potencialmente mais elevada

1	2	3	4	5	**6**	7

Descrição do indicador sintético e das suas principais limitações:

A exposição ao mercado de ações explica a classificação da Sicav nesta categoria.

Os dados históricos utilizados para cálculo do perfil de risco podem não constituir uma indicação fiável do futuro perfil de risco da Sicav.

A categoria de risco indicada não é garantida e pode variar ao longo do tempo.

A categoria de risco mais baixa não significa que se trate de um investimento isento de risco.

O capital não é garantido.

Descrição dos riscos materialmente relevantes que não sejam refletidos de forma adequada pelo indicador sintético

O impacto de técnicas como as de produtos derivados é o risco de amplificação das perdas como resultado do recurso a este tipo de instrumento financeiro.

Os outros riscos são descritos no prospeto. A ocorrência de um desses riscos poderá ter um impacto significativo no valor patrimonial da sua Sicav.

Encargos

As comissões e outros encargos suportados são utilizados para cobrir os custos de funcionamento do da Sicav, incluindo custos de comercialização e de distribuição das unidades de participação. Estes encargos reduzem o potencial de crescimento do investimento

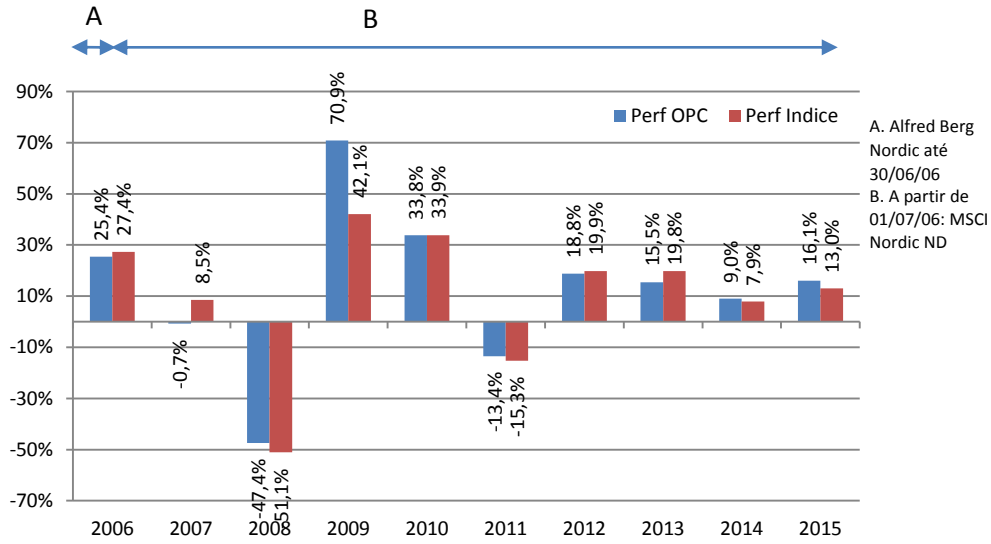
Encargos pontuais, cobrados antes ou depois do investimento	
Encargos de subscrição	4%
Encargos de resgate	Não aplicável
Este é o valor máximo que pode ser retirado ao seu dinheiro antes de ser investido ou antes de serem pagos os rendimentos do seu investimento. Em alguns casos o investidor poderá pagar menos. O investidor pode obter, do seu consultor ou do seu distribuidor, o montante efetivo dos encargos de subscrição e de resgate.	
Encargos cobrados à Sicav ao longo do ano	
Taxa de encargos correntes	2.59%*
Encargos cobrados à Sicav em condições específicas	
Comissão de gestão variável	Não se aplica

*O valor comunicado baseia-se nos encargos do exercício anterior, findo em março de 2016, podendo o referido valor variar de exercício para exercício.

Para obter mais informações sobre os encargos, consulte a secção relativa às comissões e outros encargos do prospeto desta Sicav, disponível no sítio web www.pt.lazardfreresgestion.com

Os encargos correntes suportados pelo Fundo não incluem: as comissões de gestão variável e custos de transação, exceto no caso de encargos de subscrição e/ou de resgate cobrados à Sicav aquando da subscrição/resgate de unidades de participação de outros Fundos.

Desempenhos passados



A. Alfred Berg Nordic até 30/06/06
B. A partir de 01/07/06: MSCI Nordic ND

- **Os desempenhos passados não são indicativos de resultados futuros e não são constantes no tempo.**
- **Os desempenhos são calculados após dedução dos encargos suportados pela Sicav.**
- **Ano de constituição da Sicav**: 1995
- **Moeda**: Euro

Informações práticas

- **Nome do depositário**: Lazard Frères Banque
- **Local e modalidades de obtenção de informação sobre a Sicav**: O prospeto da Sicav, os últimos documentos anuais e intercalares são enviados no prazo de oito dias úteis, mediante pedido por escrito junto de **Lazard Frères Gestion SAS** – 25, rue de Courcelles – 75008 Paris, França.
- **Lugar e meios através dos quais podem ser obtidas informações sobre o valor patrimonial**: O valor patrimonial é comunicado diariamente na Internet: www.pt.lazardfreresgestion.com e mediante afixação nas instalações da **Lazard Frères Gestion SAS**.
- **Local e modalidades de obtenção de informação sobre outras categorias de ações da Sicav, comercializadas no mesmo Estado-Membro**: Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Paris, França – Relations Extérieures/Relações Externas – De segunda a sexta das 9h às 17h - Tel: +33 (0)1 44 13 01 79
- **Fiscalidade**: Dependendo do regime fiscal, as mais-valias e os rendimentos decorrentes da titularidade das unidades de participação ou das ações podem estar sujeitos a tributação. Recomendamos aos investidores que se informem sobre este assunto junto dos seus consultores ou entidades comercializadoras.
- A responsabilidade da **Lazard Frères Gestion SAS** apenas poderá ser invocada com base nas declarações contidas no presente documento que sejam enganosas, inexatas ou incoerentes relativamente às partes correspondentes do prospeto da Sicav. A constituição desta Sicav foi autorizada pelo Estado francês, sendo regulamentada pela Autoridade dos Mercados Financeiros (entidade reguladora dos mercados financeiros franceses). **Lazard Frères Gestion SAS** foi autorizada pelo Estado francês, sendo regulamentada pela Autoridade dos Mercados Financeiros (entidade reguladora dos mercados financeiros franceses). As informações fundamentais destinadas aos investidores, aqui fornecidas, são exatas e foram atualizadas em **6 de julho de 2016.**
- A política de remuneração encontra-se disponível no site da Lazard Frères Gestion www.lazardfreresgestion.fr. Também serão disponibilizados exemplares em papel gratuitamente mediante pedido. Os pedidos de informações adicionais deverão ser enviados ao departamento jurídico de OIC da Lazard Frères Gestion.