

## Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Sicav. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Sicav ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

# NORDEN (SICAV) CODICE ISIN : FR0000299356 QUESTO OICVM È GESTITO DA LAZARD FRÈRES GESTION SAS

## Obiettivi e politica d'investimento

- **Classificazione del OICVM:** Azioni internazionali
- **Obiettivo di investimento:** Il comparto mira a conseguire nel corso di un periodo di investimento consigliato di 5 anni, una performance pari o superiore all'indice MSCI NORDIC calcolato in euro, comprensivo dei dividendi netti reinvestiti in corso di chiusura.
- **Politica di Investimento:** Per conseguire tale obiettivo, la politica d'investimento si basa sulla costruzione di un portafoglio concentrato di 40-60 titoli di società nordiche, senza vincoli di settore. Questi titoli sono selezionati attraverso:
  - ✓ Identificazione di aziende con il profilo migliore per performance economica,
  - ✓ La convalida di questa performance attraverso l'analisi finanziaria e strategica,
  - ✓ La selezione dei titoli di queste società basate sulla sottovalutazione della performance economica da parte del mercato in un determinato momento.

Il portafoglio è investito e/o esposto in ogni momento almeno per il 75% del proprio patrimonio netto in azioni (di cui 20% al massimo dell'attivo netto in azioni a bassa capitalizzazione, sia direttamente sia tramite OICR specializzati) e incidentalmente in obbligazioni emesse da società di qualsiasi capitalizzazione dei quattro paesi nordici (Svezia, Norvegia, Danimarca, Finlandia).

La Sicav può investire i suoi attivi pari a 10% massimo dell'attivo netto in OICVM monetari, monetari a breve termine, di diritto francese, e/o in OICVM o FIA di diritto francese o esteri che rispettino i quattro criteri dell'art R214-13 del Comofi e/o in titoli di credito francesi o esteri. L'investimento è unicamente realizzato in OICR che investono loro stessi non più del 10% dei loro attivi in altri OICR.

Nel limite di una volta l'attivo netto, la Sicav può anche utilizzare futures su azioni e indici azionari, strumenti sui cambi, opzioni su azioni e indici azionari, swap su azioni e su tassi cambio, e cambi a termine su mercati regolamentati organizzati, e/o di volta in volta per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio.

Le somme distribuite dalla Sicav sono completamente capitalizzate.

Questa Sicav è idonea per i PEA (Plan d'épargne en actions).

- **Facoltà di rimborso:** Le richieste di rimborso sono raccolte entro le ore 11:00 di ogni giorno di valutazione del NAV alla Lazard Frères Gestion SAS. I dati sono calcolati sulla base del valore patrimoniale netto calcolato il giorno seguente.
- **Periodo di investimento consigliato:** Questa Sicav potrebbe non essere indicata per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

## Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso, ←      →      Rischio più elevato,  
rendimento potenziale più basso      rendimento potenziale più elevato

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### Rischi significativi non compresi nell'indicatore :

L'utilizzo di strumenti derivati può amplificare il rischio di perdite dovute alla natura di tali prodotti finanziari.

Altri rischi sono descritti nel prospetto. Il verificarsi di uno di questi rischi potrebbe avere un impatto significativo sul valore patrimoniale netto della vostra Sicav.

### Spiegazione dell'indicatore e delle sue principali limitazioni :

L'esposizione al mercato azionario giustifica la classificazione della Sicav in questa categoria.

I dati storici potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio della Sicav.

Nulla garantisce che la categoria evidenziata rimanga invariata, infatti, tale classificazione è destinata a cambiare nel corso del tempo.

La categoria più bassa non significa che l'investimento sia privo di rischi.

Il capitale non è garantito.

## Spese

Le commissioni corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione della Sicav, compresi i costi delle attività di commercializzazione e di distribuzione, queste spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

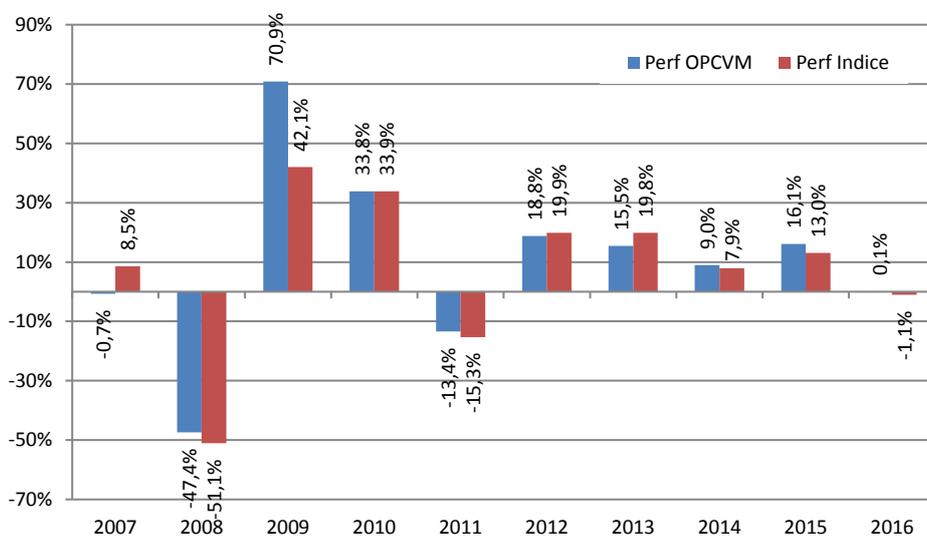
\* Il dato si basa sulle spese dell'anno precedente, chiuso il marzo 2017, questa cifra può variare da un anno all'altro.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, si prega di consultare la sezione costi e commissioni nel prospetto di questa Sicav, disponibile sul sito [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr)

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di performance e le commissioni d'intermediazione, ad eccezione nel caso di commissioni di entrata e / o uscita versate da parte della Sicav per l'acquisto o la vendita di quote di un altro veicolo a gestione collettiva.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	4%
Spese di rimborso	nessuna
La percentuale indicata è la massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che sia investito o prima che il rendimento dell'investimento sia distribuito. In alcuni casi, gli investitori potrebbero essere tenuti a corrispondere un ammontare inferiore. Gli investitori possono ottenere informazioni dal distributore sulla parte commissionale effettiva al momento della sottoscrizione o del rimborso.	
Spese prelevate da parte della Sicav in un anno	
Spese correnti	2.69%*
Spese prelevate da parte della Sicav a determinate condizioni	
Commissioni legate al rendimento	nessuna

## Performance passate



- Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri e non sono costanti.
- I rendimenti sono calcolati al netto delle commissioni addebitate da parte della Sicav.
- Anno di costituzione della Sicav: 1995
- Valuta: Euro

## Informazioni pratiche

- Banca depositaria:** Lazard Frères Banque
- Dove e come ottenere informazioni sulla Sicav:** Il prospetto della Sicav, le ultime relazioni annuali e periodiche sono inviate entro otto giorni feriali su richiesta scritta da inviare a Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 Paris.
- Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto:** il valore patrimoniale netto è disponibile tutti i giorni su internet : [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr) ed esposto presso gli uffici di Lazard Frères Gestion SAS.
- Luogo e modalità per ottenere informazioni su altre classi di azioni della Sicav che sono commercializzati nello stesso Stato membro:** Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Paris – Relazioni Esterne – Da lunedì a venerdì, dalle 9h alle 17h – Tel: +33 01 44 13 01 79
- Regime fiscale:** Secondo il vostro regime fiscale, le plusvalenze ed i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di azioni o quote possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia agli investitori di informarsi dal proprio consulente o distributore.
- Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile solo nel caso in cui le dichiarazioni contenute nel presente documento siano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto della Sicav. Questa Sicav è approvata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorità dei Mercati Finanziari francese (AMF). Lazard Frères Gestion SAS è autorizzata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorità dei Mercati Finanziari francese (AMF). Le informazioni chiave per l'investitore contenute nel presente documento sono esatte e aggiornate alla data del **25 agosto 2017**.
- La politica di remunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion ([www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr)). Una copia cartacea è a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi informazione complementare concernente i fondi deve essere inoltrata al servizio giuridico dei OICR di Lazard Frères Gestion.