

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questa 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 questa Sicav e i rischi ad essa 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

Obiettivo e politica di investimento

- **Classificazione dell'OICVM:** Azioni internazionali
- **Obiettivo di gestione:** L'obiettivo di gestione è di raggiungere, durante il periodo di investimento consigliato di almeno 5 anni, una performance superiore o uguale a quella dell'indice MSCI Nordic Small Cap calcolato in Euro con dividendi netti reinvestiti al corso di chiusura.
- **Politica di investimento:** Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia attuata si basa sulla costruzione di un portafoglio concentrato su 35-60 titoli di aziende scandinave senza limitazioni settoriali. Questi titoli sono selezionati attraverso:
 - ✓ l'individuazione delle imprese che presentano il miglior profilo in termini di performance economica,
 - ✓ la convalida di tale performance tramite una diagnosi finanziaria e strategica,
 - ✓ la selezione dei titoli di queste società in funzione della sottovalutazione della loro performance da parte del mercato in un dato momento.

Il portafoglio è investito e/o esposto per almeno il 75% del patrimonio netto in azioni (tra cui, entro il 20% del patrimonio netto, in azioni di small cap, sia direttamente, sia tramite OIC specializzati) e, in via accessoria, in obbligazioni emesse da società di qualsiasi capitalizzazione quotate et/ou domiciliati in uno dei quattro paesi scandinavi (Svezia, Norvegia, Danimarca e Finlandia).

La Sicav può investire in misura non superiore al 10% del patrimonio netto in OICVM monetari e monetari a breve termine francesi, e/o OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, e/o in titoli di credito negoziabili francesi o esteri.

L'investimento avviene unicamente in OICR che investono a loro volta meno del 10% del patrimonio in altri OICR.

Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

A fini di copertura del rischio azionario e di cambio ed entro il limite di una volta il patrimonio netto, la Sicav può investire in *future* su azioni, indici azionari e cambi, opzioni su azioni e indici azionari, swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o *over-the-counter*.

Le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate.

Questa Sicav è ammissibile al PEA (piano di risparmio azionario francese).

- **Facoltà di rimborso:** le richieste di rimborso vengono centralizzate entro le ore 11:00 di ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto presso Caceis Bank o Lazard Frères Banque. e sono eseguite sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato quotidianamente.
- **Durata di investimento consigliata:** 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



Rischi importanti non presi in considerazione dall'indicatore

L'impatto di tecniche come l'utilizzo di prodotti derivati è il rischio di amplificazione delle perdite dovuto al ricorso a questo tipo di strumenti finanziari.

Gli altri rischi sono riportati nel prospetto informativo. La sopravvenienza di uno di tali rischi può avere un impatto importante sul valore patrimoniale netto della Sicav.

Spiegazione dell'indicatore di rischio e dei suoi principali limiti:

La categoria di rischio assegnata alla Sicav si spiega con la sua esposizione al mercato azionario.

I dati storici utilizzati potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio della Sicav.

La categoria di rischio assegnata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

La categoria a rischio più basso non garantisce un investimento esente da rischi.

Il capitale non è garantito.

Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione della Sicav, compresi i costi di collocamento e distribuzione delle azioni; tali oneri gravano sul rendimento potenziale degli investimenti

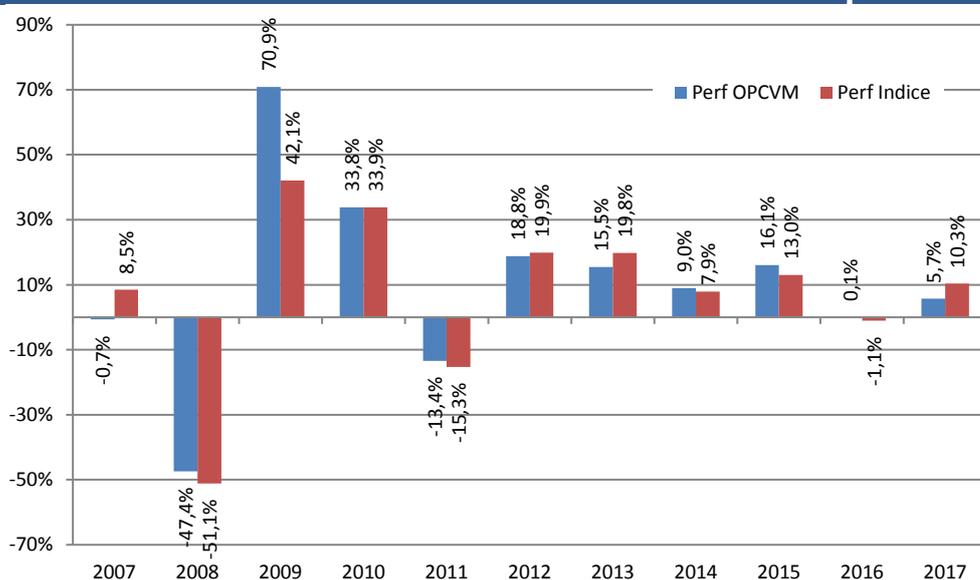
*La cifra comunicata si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi a marzo 2018, e può variare da un esercizio all'altro.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	4%
Spese di rimborso	Nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il reddito derivante dal vostro investimento vi sia distribuito. In alcuni casi l'importo dovuto dall'investitore può essere inferiore L'investitore può chiedere al suo consulente finanziario di indicargli l'importo effettivo di tali commissioni.	
Spese prelevate dalla Sicav in un anno	
Spese correnti	2.65%*
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissioni di incentivo	NESSUNA

Per ulteriori informazioni sugli oneri applicabili, si invitano gli investitori a consultare la voce spese e commissioni del prospetto informativo della Sicav, disponibile su internet al seguente indirizzo: www.lazardfreresgestion.fr

Gli oneri correnti non comprendono: le commissioni di performance e gli oneri d'intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso corrisposte dalla Sicav in caso di compravendita di quote di un altro OICR.

Risultati ottenuti nel passato



Perf. OICVM
Perf. Indice

- Le informazioni fornite sono basate sulle performance passate che non sono costanti e non sono indicative delle performance future.
- Le performance sono calcolate dopo aver dedotto le spese prelevate dalla Sicav.
- Anno di costituzione della Sicav: 1995
- Valuta: Euro

Informazioni pratiche

- Nome del depositario:** Lazard Frères Banque
- Luogo e modalità di ottenimento di informazioni sulla Sicav:** Il prospetto informativo della Sicav, l'ultimo rendiconto annuale e l'eventuale relazione semestrale successiva sono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta inoltrata a **Lazard Frères Gestion SAS** – 25, rue de Courcelles – 75008 Parigi.
- Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto:** Il valore patrimoniale netto viene comunicato quotidianamente su internet: www.lazardfreresgestion.fr e affisso nei locali di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sulle altre categorie di azioni della Sicav collocate nello stesso Stato membro:** Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Parigi - Relations Extérieures – Dal lunedì al venerdì dalle ore 9 alle 17 – Tel.: +33 (0)1 44 13 01 79
- Fiscalità:** Secondo il regime fiscale applicabile all'investitore, le plusvalenze e i proventi eventualmente derivanti dal possesso di quote o di azioni possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in merito presso il proprio consulente finanziario o distributore.
- Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento qualora risultino fuorvianti, inesatte o contraddittorie rispetto alle relative parti del prospetto informativo della Sicav. La Sicav è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del **18 aprile 2018**.
- La politica di remunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion www.lazardfreresgestion.fr. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi ulteriore richiesta di informazioni deve essere indirizzata al servizio giuridico degli OICR di Lazard Frères Gestion.