

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 SMALL (SICAV)

CODE ISIN Azione IC: FR0011474980 – Azione TC: FR0013305844

QUESTO OICVM È GESTITO DA LAZARD FRÈRES GESTION SAS

Obiettivi e politica d'investimento

- **Classificazione dell'OICVM:** Azionario internazionale.
- **Obiettivo di investimento:** L'OICVM mira a conseguire nel corso di un periodo minimo d'investimento consigliato di 5 anni una performance al netto delle spese superiore a quella delle piccole capitalizzazioni dei paesi nordici rappresentata dall'indice MSCI Nordic Small Cap calcolato in euro, compresi dividendi netti reinvestiti.
- **Politica di Investimento:** Per raggiungere questo obiettivo, l'attuazione della strategia si basa sulla costruzione di un portafoglio concentrato da 35-55 titoli di società nordiche, di capitalizzazione tra € 100 milioni € 3 miliardi, senza vincoli di settore. Questi valori sono selezionati da:
 - ✓ Identificazione delle società con il miglior profilo di performance economica;
 - ✓ La convalida di questa performance attraverso l'analisi finanziaria e strategica;
 - ✓ La selezione dei titoli di queste imprese sulla base della valutazione dei risultati in un dato momento secondo l'analisi del team di gestione.

Il portafoglio è investito e/o esposto in ogni momento almeno per il 90% del proprio patrimonio netto in azioni di società di piccola capitalizzazione quotate e/o domiciliate in uno dei quattro paesi nordici (Svezia, Norvegia, Danimarca, Finlandia), sia direttamente sia tramite OICR specializzati.

Il portafoglio può essere investito e/o esposto fino ad un massimo del 10% del proprio patrimonio netto in azioni di società di piccola capitalizzazione quotate e/o domiciliate in altri paesi della regione europea e/o americana, sia direttamente sia tramite OICR specializzati.

Il portafoglio della Sicav può ugualmente essere investito per un massimo del 10% dell'attivo netto in parti o azioni di OICVM di diritto francese o estero, in parti o azioni di fondi di investimento alternativi (FIA) di diritto francese o stabiliti in una giurisdizione appartenente all'Unione Europea o in fondi d'investimento esteri che rispettino i 4 criteri R 201-12 del Comofi. L'investimento è unicamente realizzato in OICR che investono loro stessi non più del 10% dei loro attivi in altri OICR.

Tali OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

Nel limite di una volta netta dell'attivo netto, la Sicav può investire fino al 10% massimo dell'attivo netto in titoli di credito negoziabili francesi o europei e in strumenti del mercato monetario. La Sicav può ugualmente utilizzare futures su azioni e su indici azionari o futures sui cambi, swaps di azioni o swaps di cambi o swaps di tassi di cambio a termine su mercati regolamentati, organizzati o OTC per coprire il portafoglio dal rischio titoli e dal rischio sui tassi di cambio.

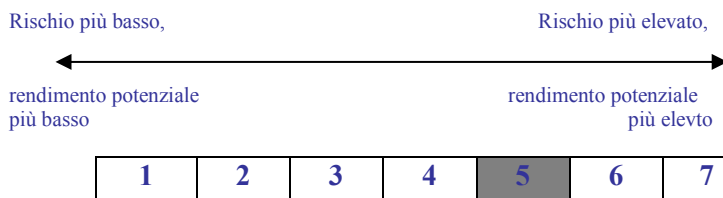
La Sicav può contenere fino a un massimo del 10% dell'attivo netto dei titoli con derivati incorporati. Si può anche detenere fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto in obbligazioni investment grade emesse dai quattro paesi nordici (Svezia, Norvegia, Danimarca, Finlandia).

Per le azioni IC e TC, le somme distribuite sono integralmente capitalizzate.

Questa Sicav è investita per almeno il 75% dell'attivo netto in titoli ammissibili per i PEA (Plan d'épargne en actions).

- **Modalità di riscatto:** le richieste di rimborso sono centralizzate entro le 11:00 di ogni giorno di valutazione del NAV presso Caceis Bank o Lazard Frères Banque. Vengono eseguite sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato giornalmente. Il regolamento delle operazioni di rimborso avverrà entro 3 giorni lavorativi dalla data di valutazione del rimborso.
- **Periodo di investimento consigliato:** Questa Sicav potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



L'esposizione ai mercati nordici e ai titoli a bassa capitalizzazione 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 visualizzata rimanga invariata, e la classifica è destinata a cambiare nel corso del tempo.

La categoria più bassa non vuol dire privo di rischi.

Il capitale non è garantito.

Rischi significativi non compresi nell'indicatore:

Rischio di liquidità: rappresenta il rischio che un mercato finanziario, qualora i volumi di scambio siano bassi o in caso di tensione sui mercati, non possa assorbire i volumi di transazione (acquisto e vendita) senza un impatto significativo sui prezzi degli attivi con la conseguenza di un possibile ribasso del valore liquidativo della Sicav.

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

Spese

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione (Azioni IC y TC)	4% TTC
Spese di rimborso (Azioni IC y TC)	nessune
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 corrispondere commissioni minori. Gli investitori possono ottenere informazioni dal distributore sull'importo commissionale effettivo al momento della sottoscrizione o del rimborso.	
Spese prelevate da parte della Sicav in un anno	
Spese correnti	Azione IC: 2,47%* Azione TC : 1,69%**
Spese prelevate da parte della Sicav a determinate condizioni	
Commissioni legate al rendimento (solo Azione TC)	20% sulla sovraperformance sopra l'indice di riferimento

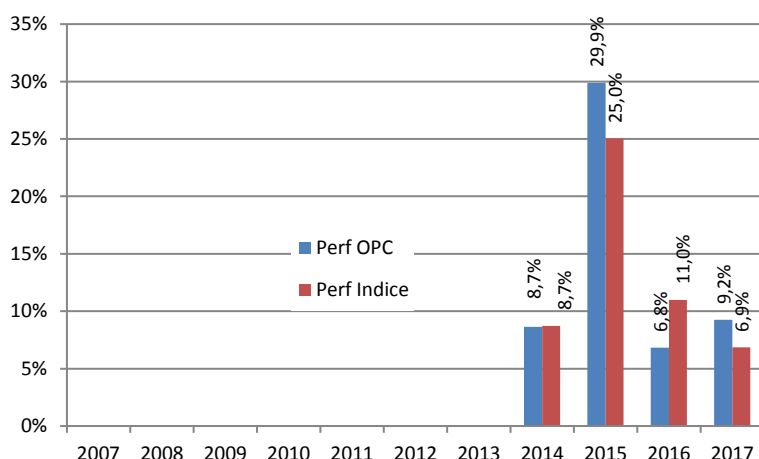
* la percentuale comunicata si basa sulle spese dell'esercizio precedente, chiuso nel marzo 2017. Questa percentuale può variare da un esercizio all'altro. La descrizione comprende le spese dirette e indirette.

** Il dato indicato, che comprende gli oneri di gestione e di funzionamento nonché le commissioni di movimentazione imputati alla Sicav, si basa su una stima delle spese del primo esercizio, e può variare da un esercizio 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

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di performance e le commissioni d'intermediazione, tranne 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.

Risultati ottenuti nel passato



- I risultati passati 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: 2013
- Valuta: Euro
- L'Azione IC è stata scelta per il calcolo del rendimento.
-
- Indice di riferimento: MSCI Nordic Small Cap a dividendi netti reinvestiti

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 lavorativi su richiesta scritta da inviare a **Lazard Frères Gestion SAS** -25 rue de Courcelles - 75008 Paris.
- **Categoria quote o azioni:** La Classe IC è stata utilizzata per il calcolo dei costi e la presentazione di performance della SICAV.
- **Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto:** il valore patrimoniale netto è disponibile tutti i giorni su internet: www.lazardfreresgestion.fr ed esposto presso gli uffici di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- **Dove e come ottenere informazioni su altre classi di quote o azioni degli OICVM 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 risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto della Sicav.
- Questa SICAV è approvata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers. **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e sottoposta a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers. Le informazioni chiave per l'investitore contenute nel presente documento sono esatte e aggiornate alla data del **31 gennaio 2018**.
- La politica di remunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion (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.