LAZARD
FRÈRES GESTION

Informazioni chiave per gli investitori:
il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. 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 Fondo e 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

L'OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0013305844 - TC

Obiettivi e politica d'investimento

Categoria dell'OICR: Azioni internazionali

Obiettivo di gestione: L'obiettivo di gestione è conseguire, nel periodo minimo d'investimento di 5 anni, un rendimento al netto delle spese superiore a quello dell'indice di riferimento MSCI Nordic Countries Small Cap espresso in euro, tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti.

Politica d'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.

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.
Nel limite di una volta netta dell'attivo netto, 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).

Destinazione dei proventi:
Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione
Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Questo OIC è ammissibile al PEA (piano di risparmio aziendale).

Periodo minimo d'investimento: Questo OIC potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Facoltà di rimborso: gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato:

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G +1 lavorativo	G + 2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza giornalmente degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso, rendimento potenzialmente più basso — Rischio più alto, Rendimento potenzialmente più alto



Spiegazione dell'indicatore e dei suoi principali limiti:
L'esposizione ai mercati nordici e ai titoli a bassa capitalizzazione giustifica la classificazione della Sicav in questa categoria.
I dati storici utilizzati potrebbero non fornire un'indicazione attendibile sul futuro profilo di rischio dell'OICR.
La categoria di rischio assegnata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.
L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. Il capitale non è garantito.

Altri fattori di rischio significativi non considerati dall'indicatore:

- Rischio di liquidità: Rischio legato alla scarsa liquidità dei mercati sottostanti che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto e di vendita.

Il concretizzarsi di uno di questi rischi potrà causare una diminuzione del valore patrimoniale netto dell'OICR. Gli altri rischi sono indicati nel prospetto.

Spese

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	4,00%
Spese di rimborso	0%

La percentuale indicata è la percentuale massima che può essere prelevata sul capitale prima che venga investito e/o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi l'esborso per l'investitore può essere inferiore. L'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

Spese prelevate dall'OICR in un anno	
Spese correnti	1,59%*

Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	20% sulla sovraperformance sopra l'indice di riferimento.
L'importo della commissione di sovraperformance calcolata nell'ultimo esercizio:	0,00%

*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 31/03/2020, e può variare da un esercizio all'altro. La descrizione comprende le spese dirette e le spese indirette.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto dell'OICR, disponibile sul sito web www.lazardfreresgestion.fr.

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

Performance passate

Sono riportate esclusivamente le performance conseguite in anni civili interi.

Le informazioni fornite sono basate sulle performance passate che non sono costanti e non sono indicative delle performance future.

Le performance sono calcolate al netto delle spese prelevate dall'OICR.

Data di costituzione del Fondo: 30/05/2013

Valuta: EUR

Indice di riferimento:
MSCI Nordic Countries Small Cap espresso in euro, tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti.

Informazioni pratiche

Nome della banca depositaria: LAZARD FRERES BANQUE.

Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto: il valore patrimoniale netto viene comunicato con cadenza giornalmente tramite affissione negli uffici di Lazard Frères Gestion e su internet.

Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sul OICR: Il prospetto e gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25 rue de Courcelles 75008 Parigi.

Regime fiscale: in base al regime fiscale applicato, eventuali plusvalenze e proventi derivanti dal possesso di quote o azioni possono essere assoggettati a imposta. A tal proposito, si consiglia all'investitore di informarsi presso il proprio consulente o distributore.

LAZARD FRERES GESTION SAS può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICR.

L'OICR è autorizzato dallo Stato francese e regolamentato dall'Autorité des marchés financiers. LAZARD FRERES GESTION SAS SAS è autorizzata dallo Stato francese e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del **12/05/2020**.

La politica di remunerazione è disponibile sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS www.lazardfreresgestion.fr. Una copia cartacea sarà messa gratuitamente a disposizione su richiesta. Qualsiasi ulteriore richiesta d'informazioni deve essere inviata all'ufficio legale degli OICR di LAZARD FRERES GESTION SAS.