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 OIC. 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 OIC 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

Questo OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0013305844 - TC

Obiettivi e politica d'investimento

Categoria del OIC: Azioni internazionali

Obiettivo di gestione: L'obiettivo di gestione è di ottenere nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento seguente: MSCI Nordic Countries Small Cap. L'indicatore di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

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 liminte 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

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

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 del OIC.
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.

Norden Small

Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione del OIC, compresi i costi di collocamento e distribuzione delle azioni; 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%*

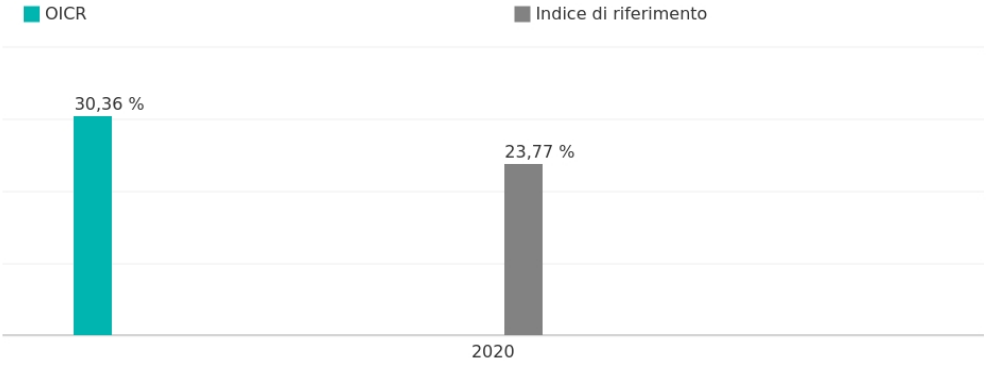
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	20% sulla sovraperformance sopra l'indice di riferimento.
L'importo della commissione di sovraperformance calcolata nell'ultimo esercizio:	0,00%

*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 del OIC, 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'OIC in caso di compravendita di quote di un altro organismo d'investimento collettivo.

Performance passate



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'OIC.

Data di costituzione del OIC: 30/05/2013

Valuta: EUR

Indice di riferimento:
MSCI Nordic Countries Small Cap
L'indicatore di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

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 FRERES GESTION SAS e su internet http://it.lazardfreresgestion.com.

Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sul OIC: 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 Paris France.

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 del OIC.

Questo OIC 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 **11/02/2021**.

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.