

Actif net du fonds 1083,73M€
Valeur liquidative 192,67 €

Date de création (part) 2 janv. 1995
Code ISIN FR000299356
Code Bloomberg VERNORD

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Thomas Brenier

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à atteindre, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure ou égale au MSCI Nordic calculé en euro, dividendes nets réinvestis en cours de clôture.

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indicateurs économiques sont restés bien orientés partout dans le monde en février, validant l'hypothèse d'une accélération de la croissance mondiale en 2017. Les marchés actions européens ont suivi cette tendance, continuant leur progression, malgré des taux longs et un prix du baril plus stables sur le mois. Dans ce contexte, les marchés nordiques sous-performent la zone euro et la sicav affiche une performance en ligne avec son indice. Elle bénéficie des hausses de AstraZeneca (Pharmacie, Suède/UK), Nokia (Technologie, Finlande), Kindred (Jeux et paris en ligne, Suède) et ISS (Services, Danemark). Elle souffre cependant des baisses de Autoliv (Equipements automobile, Suède), Amer Sports (Equipements sportifs, Finlande), Pandora (Joaillerie, Danemark) et Kesko (Distribution alimentaire, Finlande). Nous n'avons pas réalisé de mouvements significatifs au cours du mois.

ÉCHELLE DE RISQUE*



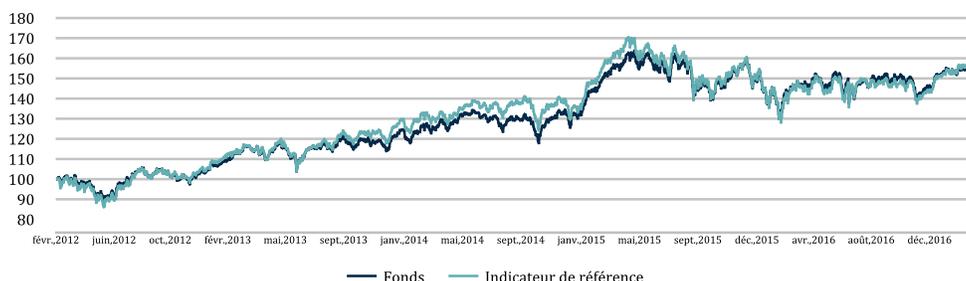
HORIZON DE PLACEMENT RECOMMANDÉ

5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

MSCI NORDIC COUNTRIES Net Return EUR

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 5 ANS OU DEPUIS CRÉATION)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Oui
Devises	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	2 janv. 1995
Date de 1ère VL de la part	2 janv. 1995
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	Lazard Frères Banque
Valorisateur	Lazard Frères Gestion SAS
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avant 11h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL
Règlement des souscriptions	Souscription J (date VL) + 1 ouvré
Règlement des rachats	Rachat J (date VL) + 3 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1 action
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	0%
Frais de gestion	2,00%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2,59%

*Echelle de risque : calculée à partir de la volatilité historique de l'OPCVM sur une période de 5 ans. Si le fonds n'a pas 5 ans d'historique, le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence ou de la volatilité cible de la stratégie. La société de gestion se réserve la possibilité d'ajuster le niveau de risque calculé en fonction des risques spécifiques du fonds. Cette échelle de risque est fournie qu'à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées						Annualisées	
	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	1,71%	2,15%	8,74%	23,29%	56,35%	7,23%	9,35%
Indicateur de référence	1,76%	3,75%	10,24%	18,65%	57,38%	5,87%	9,49%
Écart	-0,05%	-1,60%	-1,49%	4,63%	-1,03%	1,36%	-0,14%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	0,14%	-1,06%
2015	16,09%	13,04%
2014	9,00%	7,93%
2013	15,45%	19,81%
2012	18,77%	19,86%

RATIOS DE RISQUE

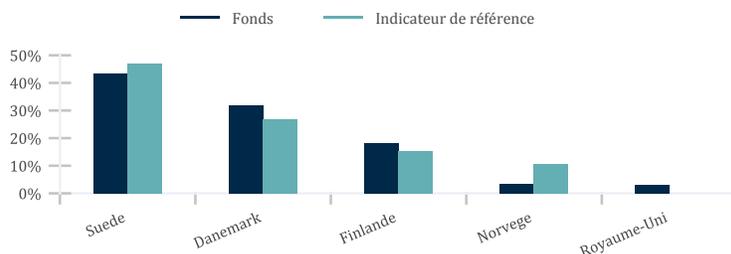
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	14,45%	16,62%
Indicateur de référence	15,40%	17,62%
Tracking Error	3,74%	3,55%
Ratio d'information	-0,37	0,43
Ratio de sharpe	0,68	0,45
Alpha	-0,38	1,81
Bêta	0,91	0,92

Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

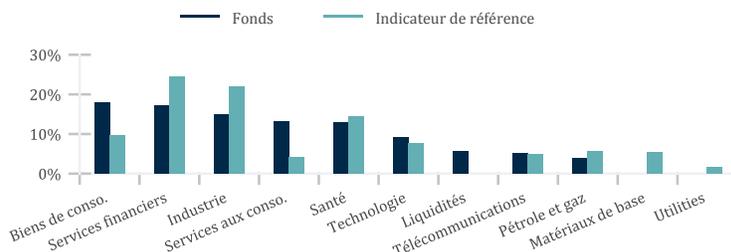
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
HENNES & MAURITZ AB (H&M) -B-NOKIA OYJ	Suede Finlande	Distribution Technologie	5,0%	3,2%
PANDORA A/S	Danemark	Soins personnels et produits ménagers	3,9%	1,6%
NOVO-NORDISK A/S -B-(DIV)	Danemark	Sante	3,5%	8,7%
AMER SPORTS CORPORATION -A-	Finlande	Soins personnels et produits ménagers	3,1%	
AUTOLIV (SWEDISH DEPOSIT.REC.)	Suede	Automobiles et équipementiers	3,0%	
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Sante	3,0%	
SKANDINAVISK.ENSKILD A-	Suede	Banque	2,9%	2,2%
ELECTROLUX AB -B-	Suede	Soins personnels et produits ménagers	2,9%	0,8%
DANSKE BANK AS	Danemark	Banque	2,9%	2,9%
Total			35,0%	23,2%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



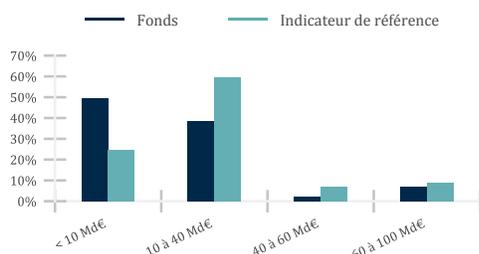
RÉPARTITION SECTORIELLE



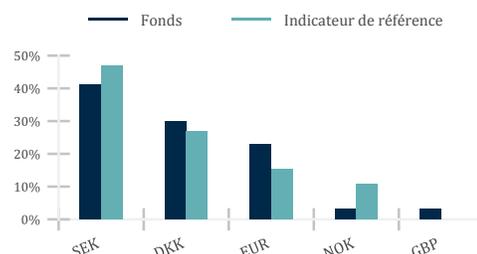
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
PANDORA A/S	NOKIA OYJ
AMER SPORTS CORPORATION -A-	SVENSKA CELLULOZA SCA AB -B-
AUTOLIV (SWEDISH DEPOSIT.REC.)	SWEDBANK AB -A-

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
ASTRAZENECA PLC	3,0%	NOVO-NORDISK A/S -B-(DIV)	-4,8%
AUTOLIV (SWEDISH DEPOSIT.REC.)	2,9%	ATLAS COPCO AB -A-	-3,3%
AMER SPORTS CORPORATION -A-	2,5%	NORDEA BANK AB	-2,7%
HUHTAMAKI OYJ	2,3%	STATOIL ASA	-2,6%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs				Premiers contributeurs négatifs			
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue
ASTRAZENECA PLC	15,1%	38	AUTOLIV (SWEDISH DEPOSIT.REC.)	-7,4%	-22		
NOKIA OYJ	16,4%	23	AMER SPORTS CORPORATION -A-	-9,0%	-22		
KINDRED GROUP PLC(SWE.DEP.REC)	13,2%	22	PANDORA A/S	-11,9%	-22		
Total		83	Total		-66		

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Contacts :
Souscriptions/rachats
Laurence Quint 01 44 13 02 88
(fax 01 44 13 08 30)

Informations complémentaires :
Laura Montesano
01 44 13 01 79

Publication des VL :
www.lazardfreresgestion.fr

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur et ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus. Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Lazard Frères Gestion et auprès de nos distributeurs locaux. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucunes garanties ne sauraient être données sur leurs performances ou leurs évolutions futures.