NORDEN SRI

02 / 2021 | **-/Actions Internationales**

Actif net du fonds	574,64M€	**Date de création (part)**	2 janv. 1995
Valeur liquidative	231,31 €	**Code ISIN**	FR0000299356
		Code Bloomberg	VERNORD

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)

Thomas Brenier

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à obtenir sur la durée de placement recommandée de 5 ans une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence MSCI Nordic Countries exprimé en Euro, dividendes ou coupons nets réinvestis, en appliquant une gestion de type Investissement Socialement Responsable (ISR).

COMMENTAIRE DE GESTION

C'est le thème du retour de la croissance et de l'inflation qui aura dominé le mois de février. Les campagnes de vaccination en Israël, au Royaume-Uni et aux États-Unis ont donné aux marchés financiers l'espoir d'une sortie de crise sanitaire. Poussées par cette perspective ainsi que par l'afflux de liquidités, les matières premières se sont à nouveau appréciées, à commencer par le pétrole. Le prix du baril de Brent franchit les $65 le 23 février. Mais l'événement le plus remarquable de ce mois écoulé est la tension qui s'est opérée sur les taux longs : le rendement du T-Bond passe de 1,06% à 1,52% en 21 jours. Quant au Bund, il s'adjuge 30pb de rendement, de -0,55% à -0,25%. Ces mouvements induisent une assez nette rotation sur les marchés actions qui terminent le mois en hausse. Dans ce contexte, les marchés nordiques progressaient moins que la zone euro, et la sicav affichait une performance en ligne avec son indice. Elle bénéficiait notamment des hausses de Thule (Biens de consommation, Suède), Alfa Laval (Industrie, Suède) et Epiroc (Machines de construction et d'exploitation minière, Suède). Elle souffrait cependant des contre-performances de Huhtamaki (Emballages, Finlande), Tele2 (Opérateur télécom, Suède) et Elekta (Machines de radiothérapie, Suède). Sur le mois, nous avons soldé notre position en Konecranes (Matériel de levage et manutention, Finlande).

ÉCHELLE DE RISQUE*

– 1 2 3 4 5 **6** 7 +

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

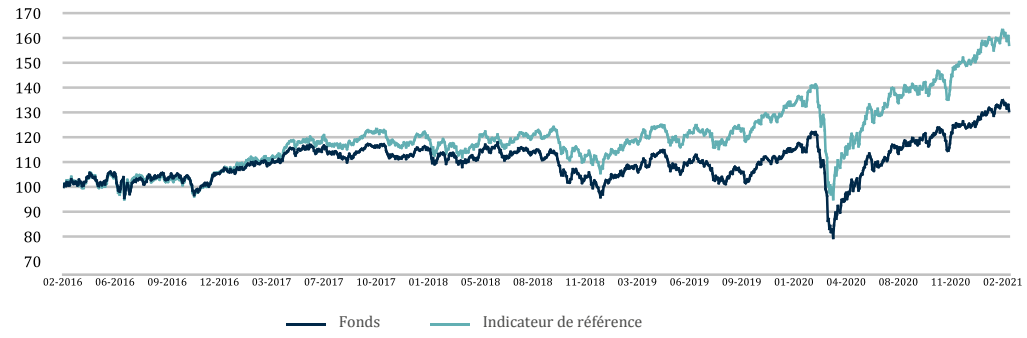
MSCI NORDIC COUNTRIES Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	**SICAV**
Domicile juridique	**France**
UCITS	**Oui**
Classification AMF	**Actions Internationales**
Eligibilité au PEA	**Oui**
Devise	**Euro**
Souscripteurs concernés	**Tous souscripteurs**
Date de création	**02/01/1995**
Date de 1ère VL de la part	**02/01/1995**
Société de gestion	**Lazard Frères Gestion SAS**
Dépositaire	**Lazard Frères Banque**
Valorisateur	**CACEIS Fund Admin**
Fréquence de valorisation	**Quotidienne**
Exécution des ordres	**Pour les ordres passés avant 11h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL**
Règlement des souscriptions	**J (date VL) + 2 ouvrés**
Règlement des rachats	**J (date VL) + 2 ouvrés**
Décimalisation de la part	**Oui**
Investissement minimum	**1 action**
Commission de souscription	**4% max**
Commission de rachat	**0%**
Frais de gestion	**1,98%**
Comm. de surperformance	**Néant**
Frais courants	**2,78%**

*Echelle de risque : calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC 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 à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis. Le risque 1 ne signifie pas un investissement garanti sans perte de capital. Cet indicateur peut varier dans le temps.

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.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées					Annualisées	
	1 mois	**2021**	**1 an**	**3 ans**	**5 ans**	**3 ans**	**5 ans**
Fonds	1,48%	2,73%	20,80%	15,79%	30,55%	5,01%	5,48%
Indicateur de référence	1,44%	2,27%	26,40%	33,32%	57,21%	10,06%	9,47%
Écart	0,04%	0,46%	-5,60%	-17,53%	-26,66%	-5,05%	-3,99%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	**Indicateur de référence**
2020	11,29%	15,85%
2019	17,02%	23,41%
2018	-13,28%	-8,28%
2017	5,70%	10,32%
2016	0,14%	-1,06%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2021 02 28	20,80%	26,40%
2020 02 29	0,66%	5,39%
2019 02 28	-4,77%	0,09%
2018 02 28	3,68%	6,97%
2017 02 28	8,74%	10,24%

RATIOS DE RISQUE**

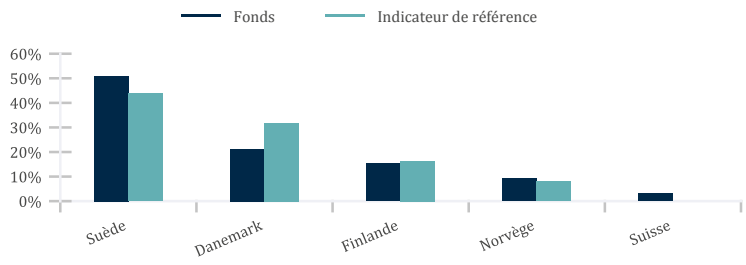
	1 an	**3 ans**
Volatilité		
Fonds	26,91%	20,18%
Indicateur de référence	26,35%	19,85%
Tracking Error	4,64%	4,30%
Ratio d'information	-1,21	-1,17
Ratio de sharpe	0,79	0,26
Alpha	-4,47	-4,46
Bêta	1,01	0,99

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

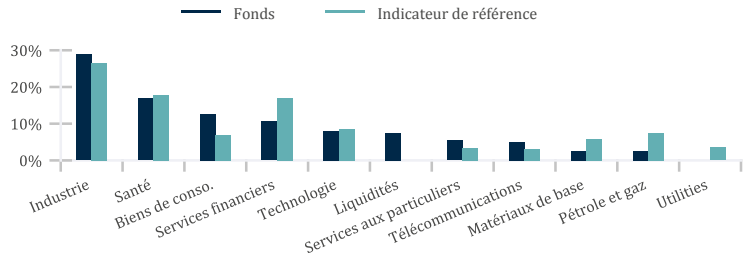
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
NOVO NORDISK B	Danemark	Sante	6,6%	10,2%
VALMET	Finlande	Biens Industriels	4,8%	
ERICSSON LM B	Suede	Technologie	3,8%	3,0%
VOLVO B	Suede	Biens Industriels	3,8%	3,0%
HENNES & MAURITZ B	Suede	Distribution	3,3%	1,6%
ESSITY B	Suede	Produits et services de consommation	3,1%	1,5%
ABB	Suisse	Biens Industriels	3,0%	
SAMPO A	Finlande	Assurance	3,0%	1,8%
EPIROC A	Suede	Biens Industriels	2,8%	1,8%
TELENOR	Norvege	Telecommunications	2,7%	0,9%
		Total	36,8%	23,9%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



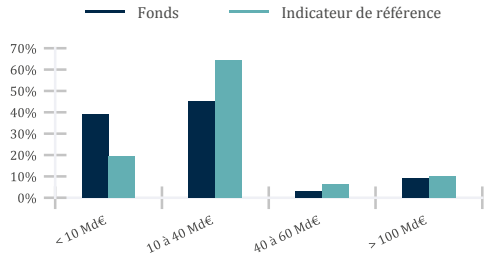
RÉPARTITION SECTORIELLE



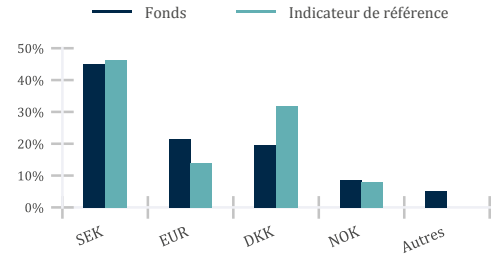
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
	KONECRANES ORD SHS
Renforcements	**Allègements**
VESTAS WIND SYSTEMS	GN STORE NORD
ELEKTA B	NOVO NORDISK B
HUHTAMAKI	ALFA LAVAL

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
VALMET	4,8%	NOVO NORDISK B	-3,7%
ABB	3,0%	DSV PANALPINA	-3,2%
HEXPOL 'B'	2,6%	INVESTOR B	-2,8%
ELEKTA B	2,6%	ORSTED	-2,6%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs	Perf absolue	Contribution relative (bp)
THULE GROUP	13,0%	22
VESTAS WIND SYSTEMS	-14,5%	21
ALFA LAVAL	17,8%	21
	Total	63

Premiers contributeurs négatifs	Perf absolue	Contribution relative (bp)
HUHTAMAKI	-8,2%	-21
TELE2 B	-8,5%	-19
ELEKTA B	-6,2%	-18
	Total	-59

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank / LFB
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Service commercial
01 44 13 01 79

Publications des VL:

www.lazardfreresgestion.fr

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la règlementation 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 aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures.

Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.v2