

Actif net du fonds	187,12M€
Valeur liquidative	188,13 €

Date de création (part)	30 mai 2013
Code ISIN	FR0011474980
Code Bloomberg	LAZNORD

Pays d'enregistrement

**GÉRANT(S)**

Thomas Brenier

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la SICAV vise à atteindre, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à celle des petites capitalisations des pays nordiques, représentée par l'indice MSCI Nordic Small Cap calculé en euro, dividendes nets réinvestis en cours de clôture.

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices actions européens ont légèrement baissé en août. Le mois a notamment été animé par la poursuite de la hausse de l'euro, le regain de tensions suscitées par la Corée du Nord, ainsi que par les publications de résultats du premier semestre. Dans ce contexte, les marchés nordiques terminent le mois en hausse et sur-performent nettement la zone euro, et les large caps nordiques surperforment les small caps. Mais la sciv sous-performe son indice, pénalisée par les contre-performances de Opera (Technologie, Norvège), Skandiabanken (Banque en ligne, Norvège) et JM (Construction, Suède). Elle bénéficie cependant des hausses de Topdanmark (Assurance, Danemark), HiO (Services informatiques, Suède) et F-Secure (Sécurité informatique, Finlande). Nous n'avons pas réalisé de mouvements significatifs au cours du mois.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

MSCI NORDIC COUNTRIES SMALL CAP Net Return EUR

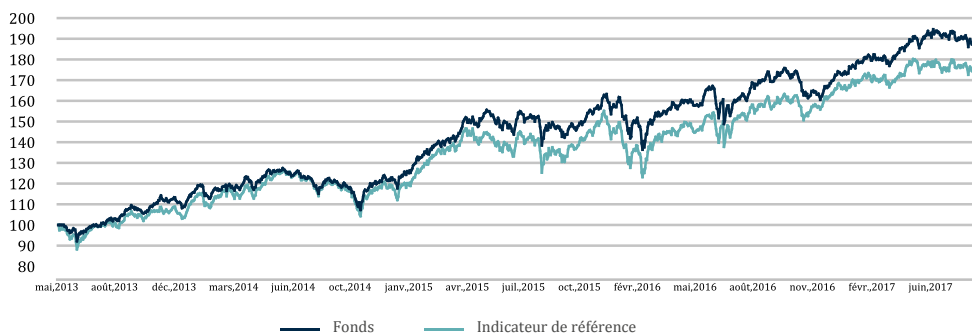
CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Eligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	30 mai 2013
Date de 1ère VL de la part	30 mai 2013
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

Règlement des souscriptions	J (date VL) + 1 ouvré
Règlement des rachats	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	2,47%

*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 à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis.

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	2017	1 an	3 ans	3 ans
Fonds	-1,05%	8,97%	10,61%	55,04%	15,74%
Indicateur de référence	0,49%	6,52%	12,45%	47,43%	13,81%
Écart	-1,54%	2,45%	-1,83%	7,61%	1,93%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	6,84%	10,98%
2015	29,88%	25,02%
2014	8,65%	8,73%

RATIOS DE RISQUE*

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	9,96%	16,44%
Indicateur de référence	10,81%	18,00%
Tracking Error	4,78%	5,31%
Ratio d'information	-0,18	0,37
Ratio de sharpe	1,17	0,96
Alpha	1,25	3,34
Bêta	0,83	0,87

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

