

Actif net du fonds **111.94 M€**
 VL **211.99 €**

Date de création **May 30, 2013**
 Code ISIN **FR0011474980**
 Classification SFDR : **Article 8**

Catégorie Morningstar* **Nordic Small/Mid-Cap Equity**
 Note de durabilité 

Pays d'enregistrement 

GÉRANT(S)



Thomas BRENIER Heloise RABASSE

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.

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

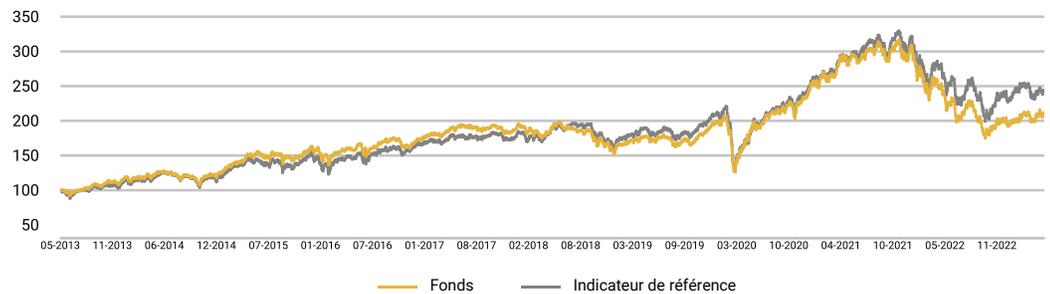
INDICATEUR DE REFERENCE

MSCI NORDIC COUNTRIES SMALL CAP Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	30/05/2013
Date de 1ère VL de la part	30/05/2013
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	Néant
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion	1.98%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2.40%

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 10 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	YTD	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	1.65%	8.41%	-13.02%	24.17%	15.66%	7.48%	2.95%
Indicateur de référence	0.88%	6.22%	-8.89%	41.54%	34.38%	12.28%	6.09%
Écart	0.77%	2.19%	-4.13%	-17.37%	-18.72%	-4.79%	-3.14%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-36.34%	22.01%	29.34%	25.77%	-17.93%	9.24%	6.84%	29.88%	8.65%
Indicateur de référence	-28.16%	24.99%	23.77%	28.39%	-9.10%	6.86%	10.98%	25.02%	8.73%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	04 2023	04 2022	04 2021	04 2020	04 2019	04 2018	04 2017	04 2016	04 2015
Fonds	-13.02%	-16.75%	71.49%	-3.57%	-3.41%	-2.34%	17.77%	7.15%	21.92%
Indicateur de référence	-8.89%	-7.68%	68.27%	-7.99%	3.19%	2.47%	20.57%	4.23%	18.93%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans		1 an	3 ans
Volatilité			Ratio de sharpe	-0.63	0.36
Fonds	22.32%	21.17%	Alpha	-5.75	-3.26
Indicateur de référence	24.40%	22.50%	Bêta	0.88	0.90
Tracking Error	7.15%	6.26%			
Ratio d'information	-0.58	-0.77			

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

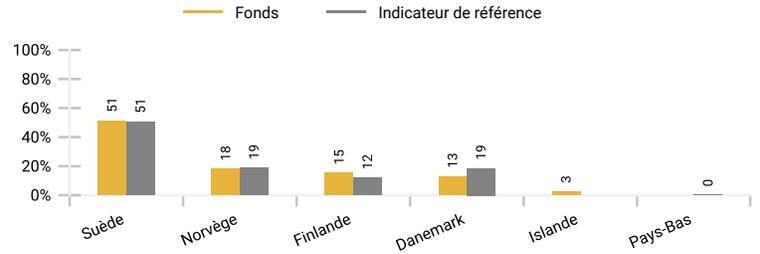
**Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c), Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

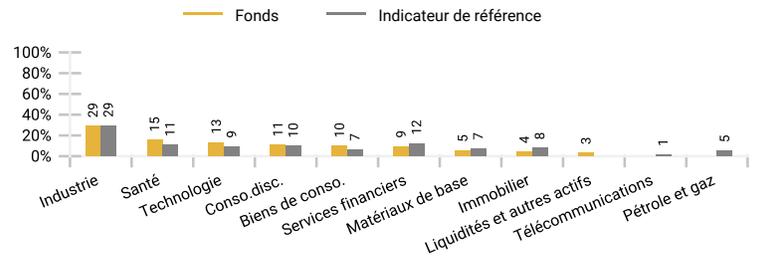
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
VALMET	Finlande	Biens et services industriels	5.0%	1.9%
BIOGAIA B	Suède	Santé	4.6%	0.3%
BRAVIDA HOLDING	Suède	Matériaux et construction	4.4%	0.8%
KNOW IT AB	Suède	Technologie	4.1%	0.2%
ALK-ABELLO B	Danemark	Santé	3.7%	0.6%
NORDIC SEMICONDUCTOR	Norvège	Technologie	3.7%	0.6%
KONGSBERG GRUPPEN	Norvège	Biens et services industriels	3.6%	
ROYAL UNIBREW	Danemark	Alimentation, boissons et tabac	3.4%	1.5%
VAISALA OY -A-	Finlande	Biens et services industriels	3.4%	
SPAREBANK 1 SR BANK	Norvège	Banque	3.3%	0.7%
Total			39.2%	6.5%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



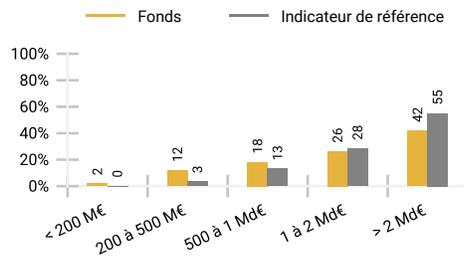
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



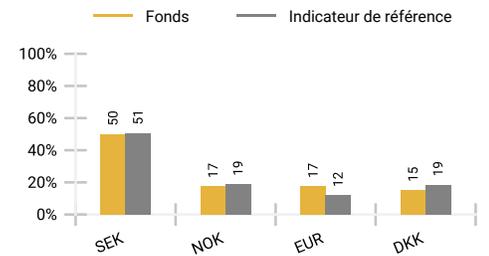
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
VALMET	UPONOR OYJ ORD SHS
NOLATO B	HEXPOL 'B'
BIOGAIA B	FORTNOX AB

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
BIOGAIA B	4.4%	TRELLEBORG B	-2.0%
KNOW IT AB	3.9%	SSAB A	-2.0%
KONGSBERG GRUPPEN	3.6%	BEIJER REF AB	-1.8%
BRAVIDA HOLDING	3.6%	ADDTECH B	-1.7%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
UPONOR OYJ ORD SHS	41.3%	63	NORDIC SEMICONDUCTOR	-30.4%	-134
KNOW IT AB	14.3%	49	ALK-ABELLO B	-19.6%	-77
BIOGAIA B	10.5%	39	AVANZA BANK HLDG	-10.9%	-22
Total		150	Total		-232

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'avril a été celui des doutes. Tandis que les taux se détendaient pendant la première dizaine, accompagnant ce qui semblait constituer les prémices d'un ralentissement économique américain, ils ont finalement remonté en fin de période à la suite de statistiques rassurantes sur le front de l'emploi. Les prix du pétrole, après un rebond de début de mois grâce à l'OPEP, retrouvent le chemin de la baisse et le baril de Brent termine le mois au plus bas, à 72 dollars, de même que le gaz européen qui tombe au plus bas de l'année à 35 euros/MWh, les deux mouvements traduisant sans doute que la reprise chinoise est moindre qu'attendue. Malgré un environnement incertain, les marchés actions européens terminent le mois en hausse. Dans ce contexte, les marchés nordiques progressaient plus que la zone euro et les small caps nordiques sous-performaient les large caps. La sicav surperformait son indice, bénéficiant notamment des hausses de Uponor (Bâtiment et matériaux de construction, Finlande), Knowit (Services informatiques, Suède), BioGaia (Probiotiques, Suède) et Kongsberg Gruppen (Equipements et technologies pour la marine et la défense, Norvège). Elle souffrait cependant des contre-performances de Nordic Semiconductor (Puces Bluetooth, Norvège), Alk Abello (Traitements contre les allergies, Danemark) et Avanza (Courtier en ligne, Suède). Nous n'avons pas réalisé de mouvements significatifs au cours du mois.

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Website: lazardfreresgestion.com

France
Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Telephone : +33 1 44 13 01 79

Belgium and Luxembourg
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Telephone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
Email: lfm_belgium@lazard.com

Germany and Austria
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Telephone: +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinfos@lazard.com

Italy
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
Telephone: + 39-02-8699-8611
Email: fondi@lazard.com

Spain and Portugal
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10*, Letra E, 28046 Madrid
Telephone: + 34 91 419 77 61
Email: contact.es@lazard.com

United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden
Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Telephone: 0800 374 810

Email: contactuk@lazard.com
Switzerland and Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

United Arab Emirates - Dubai International Financial Center
Lazard Gulf Limited
Gate Village 1, Level 2, Office 206 - DIFC, Dubai, PO Box 506644
Telephone: +971 4 372 8250
Email: dubaimarketing@lazard.com

Document non contractuel

Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée.

France :

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.

Suisse et Liechtenstein :

Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, 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.

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède :

Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »)

Allemagne et Autriche :

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Suisse et Liechtenstein :

Ceci est un document publicitaire. 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'île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement (pour un FCP) ou les statuts (pour une SICAV), les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès 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

Belgique et Luxembourg :

Ces informations sont fournies par la Succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le Représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou le transfert entre compartiments est Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gand, Belgique.

Italie :

Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur.

Pays-Bas :

Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal :

Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre :

Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorrane dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur.

" Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription".