

Actif net du fonds **120.10 M€**  
 Valeur liquidative **103.63 €**

Date de création (part) **Jan 30, 2018**  
 Code ISIN **FR0013305844**  
 Classification SFDR : **Article 8**

Catégorie Morningstar\* **Nordic Small/Mid-Cap Equity**

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

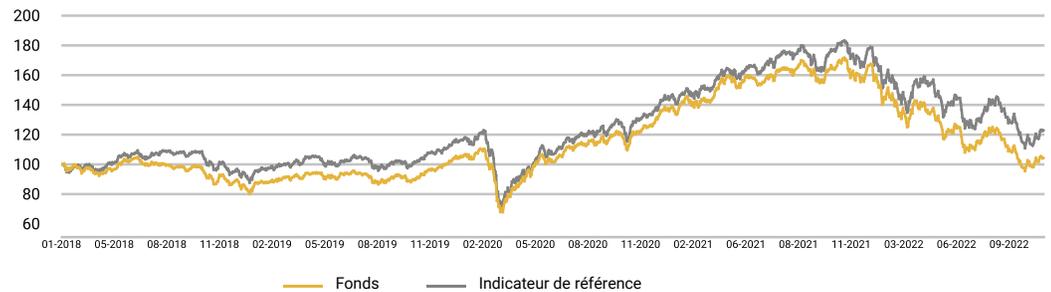
## INDICATEUR DE REFERENCE

MSCI NORDIC COUNTRIES SMALL CAP Net Return EUR

## CARACTÉRISTIQUES

<b>Forme juridique</b>	<b>SICAV</b>
<b>Domicile juridique</b>	<b>France</b>
<b>UCITS</b>	<b>Oui</b>
<b>Classification AMF</b>	<b>Actions Internationales</b>
<b>Éligibilité au PEA</b>	<b>Oui</b>
<b>Devise</b>	<b>Euro</b>
<b>Souscripteurs concernés</b>	<b>Investisseurs autorisés</b>
<b>Date de création</b>	<b>30/01/2018</b>
<b>Date de 1ère VL de la part</b>	<b>30/01/2018</b>
<b>Société de gestion</b>	<b>Lazard Frères Gestion SAS</b>
<b>Dépositaire</b>	<b>Lazard Frères Banque</b>
<b>Valorisateur</b>	<b>CACEIS Fund Admin</b>
<b>Fréquence de valorisation</b>	<b>Quotidienne</b>
<b>Exécution des ordres</b>	<b>Pour les ordres passés avant 11h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL</b>
<b>Règlement des souscriptions</b>	<b>J (date VL) + 2 ouvrés</b>
<b>Règlement des rachats</b>	<b>J (date VL) + 2 ouvrés</b>
<b>Décimalisation de la part</b>	<b>Oui</b>
<b>Investissement minimum</b>	
<b>Commission de souscription</b>	<b>Néant</b>
<b>Commission de rachat</b>	<b>Néant</b>
<b>Frais de gestion</b>	<b>1.20%</b>
<b>Comm. de surperformance</b>	<b>20% de la performance supérieure à l'indice</b>
<b>Frais courants</b>	<b>1.55%</b>

## 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	YTD	1 an	3 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	6.36%	-37.50%	-36.59%	12.13%	4.25%	3.89%	
Indicateur de référence	7.75%	-31.03%	-30.20%	18.47%	22.86%	5.81%	
Écart	-1.38%	-6.47%	-6.39%	-6.34%	-18.62%	-1.92%	

## PERFORMANCES CALENDAIRES

	2021	2020	2019
Fonds	22.97%	30.36%	26.76%
Indicateur de référence	24.99%	23.77%	28.39%

## PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	10 2022	10 2021	10 2020	10 2019
Fonds	-36.59%	47.19%	20.14%	2.54%
Indicateur de référence	-30.20%	49.65%	13.41%	3.99%

## RATIOS DE RISQUE\*\*\*

	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité				
Fonds	31.08%	27.70%		
Indicateur de référence	32.75%	29.49%		
Tracking Error	6.93%	6.72%		
Ratio d'information	-0.92	-0.29		
Ratio de sharpe	-1.17	0.15		
Alpha	-11.57	-1.56		
Bêta	0.93	0.92		

\*\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

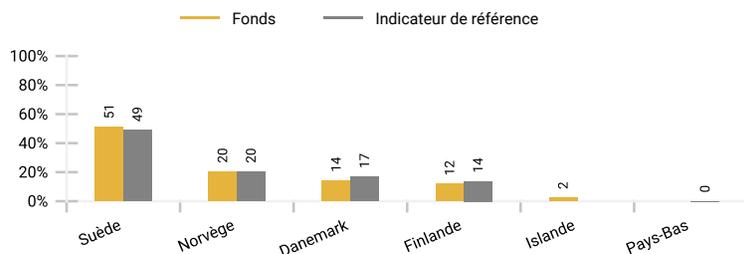
\*\*Echelle de risque: calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC sur une période de 5 ans. Si le fonds n'a pas 5 ans d'historique, le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence ou de la volatilité cible de la stratégie. La société de gestion se réserve 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.

\*\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

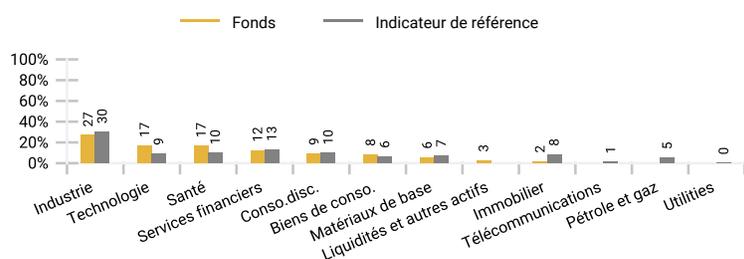
## PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	Norvège	Technologie	5.1%	0.9%
BRAVIDA HOLDING AB	Suède	Matériaux et construction	4.8%	0.8%
ALK ABELLO A/S -B-	Danemark	Santé	4.6%	0.9%
KNOW IT AB	Suède	Technologie	4.5%	0.2%
SYDBANK A/S	Danemark	Banque	4.2%	0.7%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	Norvège	Biens et services industriels	3.7%	
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Norvège	Banque	3.7%	0.7%
VAISALA OY -A-	Finlande	Biens et services industriels	3.5%	
BIOGAIA AB	Suède	Santé	3.4%	0.3%
ZAPTEC AS	Norvège	Technologie	3.3%	
Total			40.8%	4.5%

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



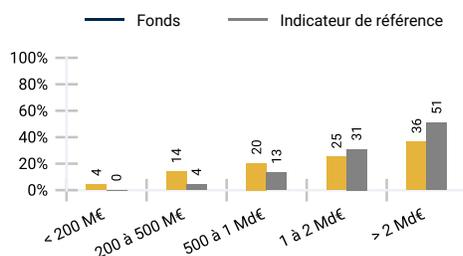
## RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



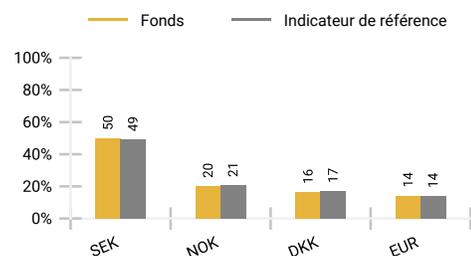
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
ROYAL UNIBREW A/S	PIERCE GROUP AB
FORTNOX AB	
Renforcements	Allègements

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



## RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



## SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
KNOW IT AB	4.3%	TRELLEBORG AB -B-	-2.1%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	4.2%	OUTOTEC OYJ	-2.0%
BRAVIDA HOLDING AB	4.0%	SSAB AB -A-	-1.7%
ALK ABELLO A/S -B-	3.7%	BEIJER REF AB	-1.5%

## CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
VIMIAN GROUP AB	36.9%	55	COOR SERVICE MANAGEMENT HOLD.	-20.9%	-99
AVANZA BANK HOLDING AB	28.2%	38	NOLATO AB -B-	-8.8%	-54
KONGSBERG GRUPPEN ASA	16.7%	34	KNOW IT AB	-2.1%	-45
Total		127	Total		-197

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Alors que les mois d'août et septembre avaient été marqués par l'accélération de l'inflation induisant une forte remontée des taux longs, ainsi que par la poursuite de la crise énergétique en Europe d'un côté et de la politique délétaire zéro-covid en Chine de l'autre, c'est le soulagement sur tous ces fronts qui a prévalu en octobre. Porté par des publications de résultats plutôt bonnes dans l'ensemble, souvent assorties de révisions en hausse en dépit des incertitudes, le marché actions européen s'adjuge une forte hausse sur le mois. Dans ce contexte, les marchés nordiques progressaient moins que la zone euro et les small caps nordiques surperformaient les large caps. La sicav sous-performait son indice, souffrant notamment des contre-performances de Coor (Services aux entreprises, Suède), Nolato (Polymères, Suède) et Knowit (Services informatiques, Suède). Elle bénéficiait cependant des bonnes performances de Vimian (Santé animale, Suède), Avanza (Courtier en ligne, Suède) et Kongsberg Gruppen (Equipements et technologies pour la marine et la défense, Norvège). Sur le mois, nous avons constitué deux nouvelles positions en Royal Unibrew (Boissons, Danemark) et Fortnox (Editeur de logiciels comptables, Suède). Par ailleurs, nous soldé notre position en Pierce (Distributeur en ligne de pièces et accessoires pour motos, Suède).

## CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

### Contacts :

Website: [lazardfreresgestion.com](http://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](mailto: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: [fondsinformationen@lazard.com](mailto:fondsinformationen@lazard.com)

#### Italy

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Via Dell'Orso 2, 20121 Milan

Telephone: + 39-02-8699-8611

Email: [fondi@lazard.com](mailto: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](mailto: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](mailto:contactuk@lazard.com)

#### Switzerland and Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG Usterstr. 9, CH-8001 Zürich

Telephone: +41 43 / 88 86 480

Email: [lfm.ch@lazard.com](mailto: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](mailto:dubaimarketing@lazard.com)

### Document non contractuel

Veillez 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 :

Ces 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 andorranne 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".