

Actif net du fonds	120.83 M€
VL	221.46 €
Code ISIN	FR0011474980
Pays d'enregistrement	

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

GÉRANT(S)



ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

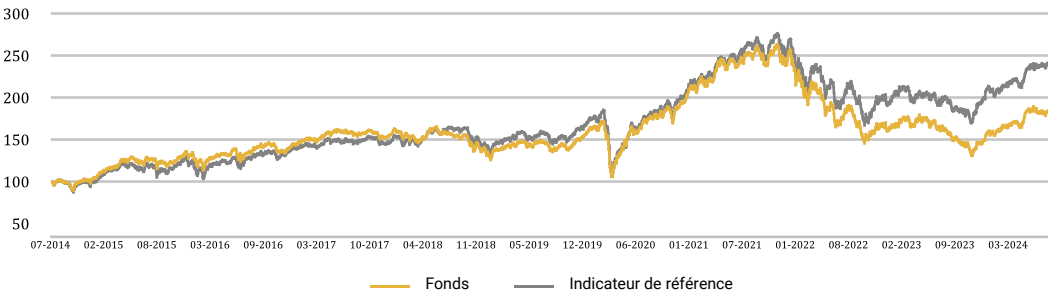
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

MSCI NORDIC COUNTRIES SMALL CAP Net Return EUR

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.

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.

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification SFDR	Article 8
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 (max)	1.98%
Comm. de surperformance (*)	Néant
Frais courants	2.14%

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

(*) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées							Annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	1.31%	15.04%	14.89%	-26.70%	28.94%	84.24%	-9.83%	5.21%	6.30%
Indicateur de référence	2.24%	13.40%	21.03%	-7.83%	57.01%	141.23%	-2.68%	9.44%	9.20%
Écart	-0.93%	1.64%	-6.14%	-18.87%	-28.08%	-56.98%	-7.15%	-4.23%	-2.90%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-1.56%	-36.34%	22.01%	29.34%	25.77%	-17.93%	9.24%	6.84%	29.88%	8.65%
Indicateur de référence	10.25%	-28.16%	24.99%	23.77%	28.39%	-9.10%	6.86%	10.98%	25.02%	8.73%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	07 2024	07 2023	07 2022	07 2021	07 2020	07 2019	07 2018	07 2017	07 2016	07 2015
Fonds	14.89%	-15.45%	-24.54%	46.97%	19.68%	-9.19%	-0.52%	17.03%	7.16%	26.13%
Indicateur de référence	21.03%	-8.03%	-17.20%	51.10%	12.74%	-6.38%	11.21%	14.46%	8.70%	18.60%

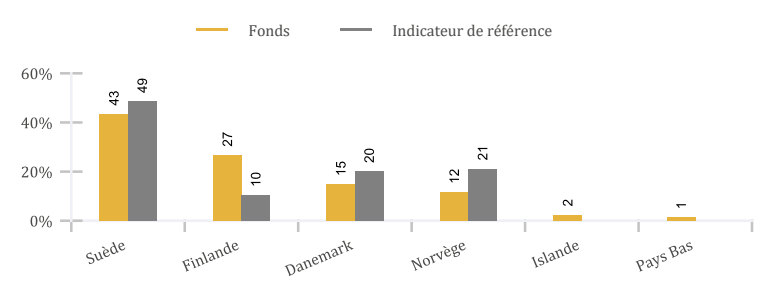
RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans		1 an	3 ans
Volatilité			Ratio de sharpe	0.59	-0.58
Fonds	17.75%	19.63%	Alpha	-5.06	-7.42
Indicateur de référence	17.04%	19.81%	Bêta	1.00	0.95
Tracking Error	5.24%	5.70%	***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.		
Ratio d'information	-1.21	-1.26			

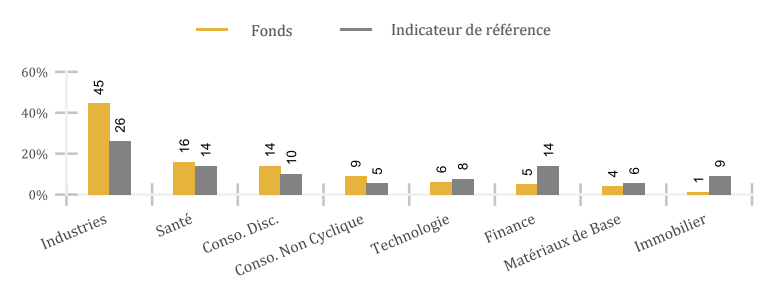
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
KONECRANES OYJ -A-	Finlande	Industries	4.9%	1.4%
ALIMAK GROUP AB	Suède	Industries	4.2%	0.2%
VALMET CORPORATION	Finlande	Industries	3.8%	1.3%
ROYAL UNIBREW A/S	Danemark	Conso. Non Cyclique	3.6%	1.2%
ALK ABELLO A/S -B-	Danemark	Santé	3.6%	0.9%
HARVIA PLC	Finlande	Conso. Disc.	3.4%	0.2%
KALMAR OYJ -B-	Finlande	Industries	3.3%	0.3%
SYNSAM AB	Suède	Conso. Disc.	3.3%	0.1%
VAISALA OY -A-	Finlande	Industries	3.2%	
GN STORE NORD A/S	Danemark	Santé	3.2%	1.1%
Total			36.4%	6.7%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



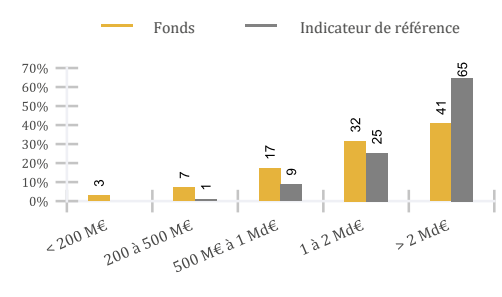
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



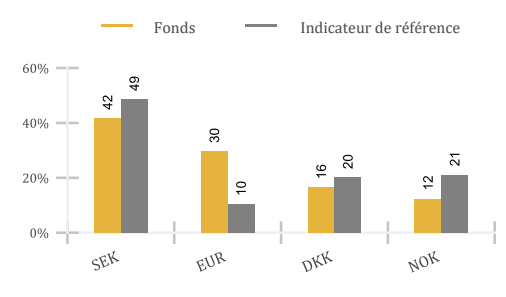
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
KALMAR OYJ -B-	MIPS AB
GN STORE NORD A/S	KONGSBERG GRUPPEN ASA
INWIDO AB (REGISTERED)	ATTENDO AB

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
ALIMAK GROUP AB	3.9%	ZEALAND PHARMA	-2.8%
KONECRANES OYJ -A-	3.5%	ADDTECH B	-2.5%
VAISALA OY -A-	3.2%	AAK AB	-1.6%
SYNSAM AB	3.2%	CASTELLUM	-1.5%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs				Premiers contributeurs négatifs			
	Performance absolue	Contribution relative (bp)			Performance absolue	Contribution relative (bp)	
KONECRANES OYJ -A-	21.5%	62	SYNSAM AB	-6.8%	-32		
KONGSBERG GRUPPEN ASA	20.0%	46	COOR SERVICE MANAGEMENT HOLD.	-9.7%	-30		
MIPS AB	22.6%	38	AVANZA BANK HOLDING AB	-8.9%	-27		
Total		146	Total		-89		

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices actions européens ont légèrement rebondi en juillet, l'indice Stoxx 600 enregistrant une progression de 1,4% sur le mois. L'indice MSCI Nordic, représentatif des grandes capitalisations d'Europe du Nord, a reculé de 2,5% en juillet, tandis que l'indice MSCI Nordic Small Cap a terminé le mois sur une progression de 2,2%. Dans cet environnement, la SICAV Norden Small (part IC) termine le mois en hausse de 1,3%. Depuis le début de l'année, la SICAV progresse de 15,0% et l'indice MSCI Nordic Small Cap de 13,4%. Au cours du mois, caractérisé par les premières publications de résultats semestriels, la performance a été particulièrement soutenue par les progressions de Konecranes (+22% après la publication de résultats semestriels record), Kongsberg Gruppen (+20%), MIPS (+23% après des résultats semestriels mettant en évidence la fin du déstockage), Vaisala (+13%) ou encore Inwido (+20%). A l'inverse, la performance absolue et relative a été pénalisée par les reculs, d'ampleur toutefois modérée, enregistrés par Synsam (-7%), Coor Service Management (-10%), Avanza (-9%), Alimak (-3%) et Europris (-13% après le premier trimestre de consolidation d'ÖoB en Suède). Nous avons à nouveau réalisé de nombreux arbitrages au cours du mois et avons plus particulièrement renforcé la position en Kalmar après son spin-off de Cargotec. Nous avons également renforcé de nombreuses positions, notamment les lignes en GN Store Nord, Envipco, Inwido, Electrolux Professional et Royal Unibrew. Nous avons par ailleurs allégé les positions en MIPS (après la bonne performance du titre sur le mois), Kongsberg Gruppen, Vaisala, Hemnet et Attendo.

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Glossaire :

L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.
Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.
Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.
Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).
La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.
La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.
Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.
Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.
Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.
La durée modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.
L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds.
La durée des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.
Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance. Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.
Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

Website: lazardfreresgestion.com

France

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

Belgique et Luxembourg

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

Allemagne et Autriche

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

Italie

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

Espagne, Andorre et Portugal

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

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

Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Téléphone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Suisse et Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Téléphone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Pays-Bas

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.
Amstelplein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam
Téléphone: +31 / 20 709 3651
Email: contact.NL@lazard.com

Document non contractuel : Ceci est une communication publicitaire. 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. 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 : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le prospectus et le DIC PRIIPS qui sont disponibles sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

Suisse et Liechtenstein : Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. . Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuelles commissions et frais prélevés lors de la souscription et du rachat d'actions.

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 Conduct Authority.

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.

Belgique et Luxembourg : ces informations sont fournies par la succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, à 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 de conversion de compartiments est RBC Investor Services Bank S.A : 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette - Grand Duché de Luxembourg.

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 la base du prospectus en vigueur. L'Agent Payeur pour les fonds français est Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, et BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

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.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.

LAZARD FRÈRES GESTION

SAS au capital de 14 487 500 € – 352 213 599 RCS Paris – 25 rue de Courcelles 75008 Paris
www.lazardfreresgestion.fr