

Actif net du fonds 146,25M€
Valeur liquidative 165,52 €

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

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★

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

Après la baisse spectaculaire de la fin 2018, en très grande partie injustifiée par les conditions macroéconomiques et les perspectives microéconomiques, le marché connaît en janvier un très fort rebond, sous l'impulsion des indices américains qui se reprennent également. Dans ce contexte, les marchés nordiques progressaient en ligne avec la zone euro, et les small caps nordiques surperformaient nettement les large caps. La sicav sous-performait son indice, souffrant notamment des contre-performances de IES (Etablissement scolaire, Suède), Haldex (Equipementier pour les véhicules industriels, Suède) et Ambea (Services de soins, Suède). Elle bénéficiait cependant des hausses de MIPS (Equipements pour casques sportifs, Suède), Metsa Board (Emballages, Finlande) et HiQ (Services informatiques, Suède). Sur le mois, nous avons constitué une nouvelle position en MTG (TV payante et gratuite, Suède).

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

MSCI NORDIC COUNTRIES SMALL CAP Net Return EUR

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.

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
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	4% max
Commission de rachat	0%
Frais de gestion	1,98%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2,56%

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées						Annualisées	
	1 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	6,94%	6,94%	-13,10%	9,79%	45,78%	3,16%	7,83%
Indicateur de référence	8,57%	8,57%	-2,67%	26,45%	59,73%	8,14%	9,82%
Écart	-1,63%	-1,63%	-10,43%	-16,66%	-13,95%	-4,97%	-1,99%

PERFORMANCES CALENDRAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2018	-17,93%	-9,10%
2017	9,24%	6,86%
2016	6,84%	10,98%
2015	29,88%	25,02%
2014	8,65%	8,73%

RATIOS DE RISQUE*

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	17,80%	16,05%
Indicateur de référence	18,15%	16,94%
Tracking Error	5,42%	5,18%
Ratio d'information	-1,77	-1,03
Ratio de sharpe	-0,72	0,24
Alpha	-10,15	-4,12
Bêta	0,94	0,90

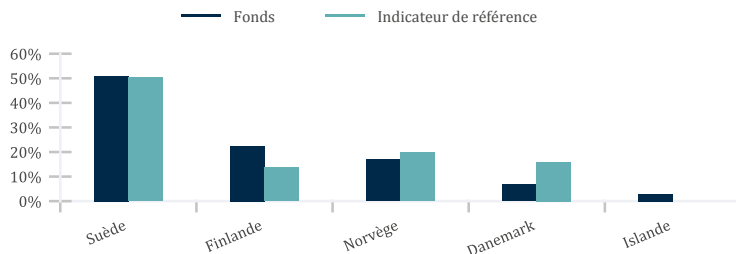
*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

*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.

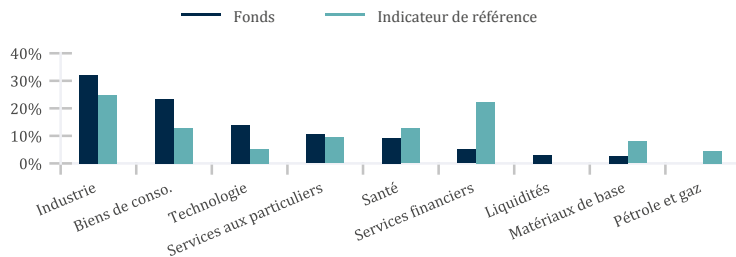
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
VALMET CORPORATION	Finlande	Biens Industriels	3,9%	1,2%
SBANKEN ASA	Norvege	Banque	3,4%	0,3%
AF AB -B-	Suede	Biens Industriels	3,3%	0,4%
UPONOR OYJ -A-	Finlande	Batiments et matériaux de construction	3,0%	0,3%
OSSUR HF	Islande	Sante	2,8%	
BRAVIDA HOLDING AB	Suede	Biens Industriels	2,8%	0,6%
BULTEN AB	Suede	Automobiles et équipementiers	2,5%	
METSA BOARD ORD SHS CLASS A	Finlande	Matières premières	2,5%	0,6%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	Norvege	Technologie	2,5%	0,2%
HIQ INTERNATIONAL AB	Suede	Technologie	2,5%	
Total			29,3%	3,5%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



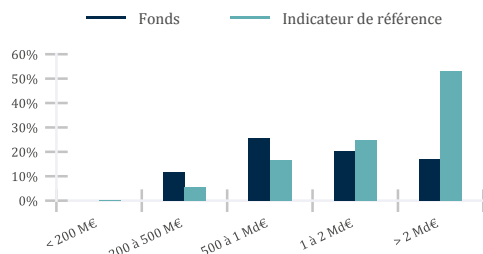
RÉPARTITION SECTORIELLE



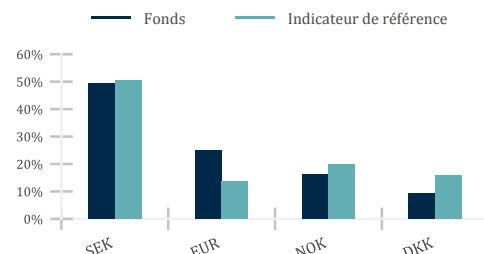
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
MODERN TIMES GROUP AB -B-	
Renforcements	Allègements
BULTEN AB	SIMCORP A/S
BANG & OLUFSEN AS	DUSTIN GROUP AB
KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	METSA BOARD CORPORATION -B-

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
SBANKEN ASA	3,1%	GN STORE NORD A/S	-2,4%
AF AB -B-	2,9%	SVENSKA CELLULOSA SCA AB -B-	-2,1%
OSSUR HF	2,8%	CASTELLUM AB	-2,1%
UPONOR OYJ -A-	2,8%	ELEKTA AB -B-	-2,0%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
MIPS AB	26,9%	42	AMBEA AB	-6,6%	-39
METSA BOARD ORD SHS CLASS A	22,9%	29	HALDEX AB	-8,9%	-36
HIQ INTERNATIONAL AB	18,2%	22	AF AB -B-	-1,9%	-33
Total		93	Total		-107

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

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

Informations 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 réglementation 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.