

Informazioni chiave per gli investitori:

il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo OIC. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo OIC e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

NORDEN SRI

SICAV

Questo OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS
FR0000299356 - Norden

Obiettivi e politica d'investimento

Categoria del OIC: Azioni internazionali

Obiettivo di gestione: L'obiettivo di gestione è conseguire, nel periodo minimo d'investimento consigliato di 5 anni, un rendimento al netto delle spese superiore a quello dell'indice di riferimento MSCI Nordic Countries espresso in euro, tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti, tramite una gestione di tipo Investimento socialmente responsabile (ISR).

Politica d'investimento: Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la strategia attuata si basa sulla costruzione di un portafoglio ISR concentrato su circa 35-60 titoli di aziende scandinave senza limitazioni settoriali.

Questi titoli sono selezionati attraverso:

- un approccio best-in-universe che consiste nel privilegiare gli emittenti con rating più elevati da un punto di vista extra-finanziario, indipendentemente dal loro settore di attività;
- l'individuazione delle imprese con il miglior andamento a livello economico;
- la convalida di questa performance attraverso un'analisi finanziaria e strategica;
- la selezione dei titoli di queste società in funzione della sottovalutazione di questa performance da parte del mercato in un dato momento.

La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. La valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione.

L'analisi ESG si basa su un modello proprietario condiviso dai team responsabili della gestione finanziaria sotto forma di classificazione ESG interna. Sulla base dei diversi dati forniti dai nostri partner ESG (agenzie di analisi extra-finanziaria, fornitori esterni ecc.), delle relazioni annuali e di quelle sulla responsabilità sociale (RSI) di ogni impresa e degli scambi diretti con queste ultime, gli analisti responsabili del monitoraggio di ogni titolo redigono un'informativa ESG interna.

Questa valutazione si basa su un approccio sia quantitativo (intensità energetica, tasso di rotazione del personale, grado di indipendenza del consiglio ecc.) che qualitativo (solidità della politica ambientale, strategia in materia di occupazione, competenza degli amministratori ecc.).

I rating ESG sono integrati nei modelli di valutazione tramite il Beta utilizzato per definire il costo medio ponderato del capitale (WACC).

L'analisi extra-finanziaria copre almeno il 90% degli investimenti del fondo.

Gli analisti-gestori garantiscono che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con rating più basso dell'universo d'investimento del fondo (società scandinave quotate la cui capitalizzazione è superiore a 250 mln €). Per motivi di integrità e obiettività, le note utilizzate per calcolare il suddetto tasso di esclusione ci sono fornite dal nostro partner ESG.

Se una società in portafoglio dovesse entrare a far parte del 20% dei titoli con rating più basso, verrebbe esclusa dal portafoglio entro 3 mesi.

Il portafoglio è investito in permanenza per almeno il 75% del patrimonio netto in azioni e, in via accessoria, in obbligazioni emesse da società di qualsiasi capitalizzazione quotate et/ou domiciliati in uno dei quattro paesi scandinavi (Svezia, Norvegia, Danimarca e Finlandia).

La Sicav può investire in misura non superiore al 10% del patrimonio netto in OICVM monetari e monetari a breve termine francesi, e/o OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, e/o in titoli di credito negoziabili francesi o esteri. L'investimento avviene unicamente in OICR che investono a loro volta meno del 10% del patrimonio in altri OICR. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione.

A fini di copertura del rischio azionario e di cambio ed entro il limite di una volta il patrimonio netto, la Sicav può investire in future su azioni, indici azionari e cambi, opzioni su azioni e indici azionari, swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o over-the-counter.

Destinazione dei proventi:

Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

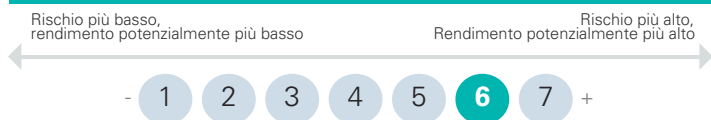
Questo OIC è ammissibile al PEA (piano di risparmio aziendale).

Periodo minimo d'investimento: Questo OIC potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza giornaliera degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Profilo di rischio e di rendimento



Spiegazione dell'indicatore e dei suoi principali limiti:

La categoria di rischio assegnata alla Sicav si spiega con la sua esposizione al mercato azionario.

I dati storici utilizzati potrebbero non fornire un'indicazione attendibile sul futuro profilo di rischio del OIC.

La categoria di rischio assegnata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. Il capitale non è garantito.

Altri fattori di rischio significativi non considerati dall'indicatore:

- **Rischi legati agli strumenti derivati:** Il ricorso a questo tipo di strumenti finanziari può far aumentare esponenzialmente il rischio di perdite.

Il concretizzarsi di uno di questi rischi potrà causare una diminuzione del valore patrimoniale netto dell'OICR. Gli altri rischi sono indicati nel prospetto.

Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione del OIC, compresi i costi di collocamento e distribuzione delle azioni; tali oneri gravano sul rendimento potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	4,00%
Spese di rimborso	0%

La percentuale indicata è la percentuale massima che può essere prelevata sul capitale prima che venga investito e/o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi l'esborso per l'investitore può essere inferiore. L'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

Spese prelevate dall'OICR in un anno

Spese correnti	2,78%*
----------------	--------

Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche

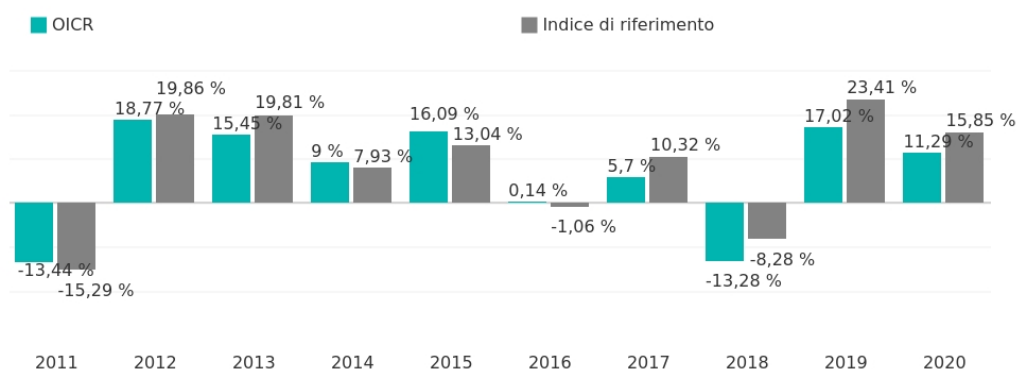
Commissione di performance	Nessuna
----------------------------	---------

*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 31/03/2020, e può variare da un esercizio all'altro. La descrizione comprende le spese dirette e le spese indirette.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto del OIC, disponibile sul sito web www.lazardfreresgestion.fr.

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di performance e gli oneri d'intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso corrisposte dall'OIC in caso di compravendita di quote di un altro organismo d'investimento collettivo.

Performance passate



Le informazioni fornite sono basate sulle performance passate che non sono costanti e non sono indicative delle performance future.

Le performance sono calcolate al netto delle spese prelevate dall'OIC.

Data di costituzione del OIC:
02/01/1995

Valuta: EUR

Indice di riferimento:

MSCI Nordic Countries
L'indicatore di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Informazioni pratiche

Nome della banca depositaria: LAZARD FRERES BANQUE.

Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto: il valore patrimoniale netto viene comunicato con cadenza giornaliera tramite affissione negli uffici di LAZARD FRERES GESTION SAS e su internet <http://it.lazardfreresgestion.com>.

Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sul OIC: Il prospetto e gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

Regime fiscale: in base al regime fiscale applicato, eventuali plusvalenze e proventi derivanti dal possesso di quote o azioni possono essere assoggettati a imposta. A tal proposito, si consiglia all'investitore di informarsi presso il proprio consulente o distributore.

LAZARD FRERES GESTION SAS può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del OIC.

Questo OIC è autorizzato dallo Stato francese e regolamentato dall'Autorité des marchés financiers. LAZARD FRERES GESTION SAS SAS è autorizzata dallo Stato francese e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del **08/03/2021**.

La politica di remunerazione è disponibile sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS www.lazardfreresgestion.fr. Una copia cartacea sarà messa gratuitamente a disposizione su richiesta. Qualsiasi ulteriore richiesta d'informazioni deve essere inviata all'ufficio legale degli OICR di LAZARD FRERES GESTION SAS.