

Datos fundamentales para el inversor:

Este documento proporciona información esencial para los inversores de este fondo. No es un documento de promoción. La información que contiene se facilita en cumplimiento de una obligación legal, para ayudarle a comprender en qué consiste una inversión en este fondo, y qué riesgos conlleva. Le aconsejamos que lo lea detenidamente para decidir si invierte o no con pleno conocimiento de causa.

NORDEN

SICAV

Cet OPCVM est géré par LAZARD FRERES GESTION SAS
FR0000299356 - Norden

Objetivo y política de inversión

Clasificación de la IIC: Renta variable internacional

Objetivo de gestión: El objetivo de gestión es lograr, durante el período de inversión recomendado de 5 años, un rendimiento neto superior al del índice de referencia MSCI Nordic Countries expresado en euros, tras reinvertir dividendos o cupones netos.

Política de inversión: Para alcanzar ese objetivo de gestión, la estrategia desplegada se basa en la composición de una cartera concentrada en una selección de 35 a 60 valores de empresas nórdicas, sin imperativos sectoriales. Esos valores se seleccionan a través de:

- la identificación de las empresas que presentan el mejor perfil de rentabilidad económica,
- la comprobación de dicha rentabilidad: diagnóstico financiero, base estratégica,
- la selección de valores de dichas empresas, en función de la infravaloración de su rentabilidad por el mercado en un momento determinado. La cartera invertirá permanentemente como mínimo el 75% de su activo neto en renta variable (incluida una inversión en acciones de empresas de pequeña capitalización que no deberá superar el 20% del activo neto, ya sea directamente o a través de OICVM especializados, aunque esta norma no constituya una obligación formal), y accesoriamente de renta fija, emitidos por sociedades de cualquier tamaño de capitalización cotizadas y/o domiciliadas en uno de cuatro países nórdicos (Suecia, Noruega, Dinamarca y Finlandia).

La Sicav puede invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en OICVMs monetarias, monetarias a corto plazo, de derecho francés, y/o en OICVM o FIA de derecho francés o extranjero respetando los cuatro criterios del artículo R214-13 del Comofi y/o en valores de crédito negociables franceses o extranjeros. La inversión se realiza únicamente en

OIC que no invierten más del 10% de su patrimonio en otros OIC. Esos OIC pueden estar gestionados por la sociedad gestora.

Con el límite del equivalente al patrimonio neto, la Sicav podrá utilizar asimismo los futuros sobre acciones, índices de acciones y de cambio, las opciones sobre acciones e índices de acciones, los canjes sobre acciones y de cambio y el cambio a plazo en mercados regulados, organizados y/o de contratación directa, con objeto de cubrir la cartera contra los riesgos de renta variable y los riesgos de cambio

Asignación de las sumas distribuibles:

Asignación de las sumas distribuibles: Capitalización
Asignación del resultado neto: Capitalización

Esta IIC es elegible para los Planes de Ahorro en Acciones franceses (PEA).

Periodo de inversión recomendado: Esta IIC puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su inversión en un plazo de 5 años.

Facultad de reembolso: las órdenes se cursarán según el cuadro que figura a continuación:

D hábil	Día de establecimiento del vl (d)	D + 1 hábil	D + 2 hábiles
Recepción diaria de las órdenes y centralización diariamente antes de las 11:00 h (hora de París) de las órdenes de reembolso	Ejecución de la orden como máximo en d	Publicación del valor liquidativo	Pago de los reembolsos

Perfil de riesgo y remuneración



Explicación del indicador y principales límites:

La exposición al mercado de renta variable explica la clasificación de la Sicav en dicha categoría.

Los datos históricos utilizados podrían no proporcionar una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de la IIC.

No existen garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable, y la clasificación podrá variar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no es sinónimo de inversión libre de riesgo. El capital no está garantizado.

Otros factores de riesgo importantes no considerados en el indicador:

- **Riesgos asociados a los derivados:** El uso de este tipo de instrumentos financieros puede aumentar el riesgo de pérdidas.

La materialización de uno de esos riesgos podría conllevar un descenso del valor liquidativo de la IIC. Los demás riesgos se indican en el folleto.

Gastos

Los gastos y comisiones cargados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento de la IIC, incluidos los de comercialización y distribución de las participaciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos puntuales percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	4,00%
Gastos de salida	0%

El porcentaje indicado es el máximo que podrá retenerse de su capital antes de que este sea invertido o antes de que se le distribuyan los beneficios de su inversión. En algunos casos, el inversor podrá pagar un importe menor. El inversor podrá obtener de su asesor o de su distribuidor el importe efectivo de los gastos de entrada y de salida.

Gastos detraídos por la IIC lo largo de un año

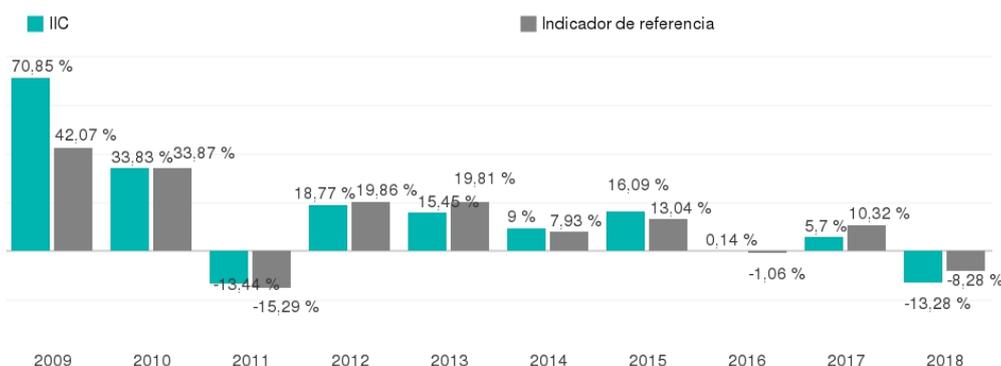
Gastos corrientes	2,61%*
Gastos detraídos por la IIC en determinadas circunstancias	
Comisión sobre resultados	Ninguna

*La cifra comunicada se basa en los gastos del ejercicio anterior, cerrado el 29/03/2019. Dicha cifra puede variar de un ejercicio a otro. La descripción incluye los gastos directos e indirectos.

Si desea más información sobre los gastos, consulte la sección «gastos y comisiones» del folleto de esta IIC, disponible en el sitio web www.lazardfreresgestion.fr.

Los gastos corrientes no incluyen: las comisiones de rentabilidad y los gastos de transacción, salvo en el caso de gastos de entrada y/o salida pagados por la IIC cuando compra o vende participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

Rentabilidad histórica



Las rentabilidades pasadas no son una indicación fiable de las rentabilidades futuras, y no son constantes.

La rentabilidad histórica se calcula tras deducir los gastos detraídos por la IIC.

Fecha de creación del fondo: 26/12/1994

Divisa: EUR

Indicador de referencia:

MSCI Nordic Countries expresado en euros, tras reinvertir dividendos o cupones netos.

Información práctica

Nombre del depositario: Lazard Frères Banque.

Lugar y condiciones de comunicación del valor liquidativo: el valor liquidativo se publica con frecuencia diariamente en Internet y se expone en los locales de Lazard Frères Gestion.

Lugar y condiciones de información sobre el IIC: El folleto y los últimos documentos anuales y periódicos se transmitirán en un plazo de ocho días hábiles previa simple solicitud por escrito a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

Fiscalidad: en función de su régimen fiscal, los rendimientos y posibles ingresos generados por la posesión de participaciones o acciones pueden estar sujetos a tributación. Se recomienda al inversor que solicite información sobre la cuestión a su asesor o distribuidor.

LAZARD FRERES GESTION SAS únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto de la IIC.

La IIC ha sido autorizada por el estado francés y está regulada por la autoridad de los mercados financieros de Francia (Autorité des Marchés Financiers). LAZARD FRERES GESTION SAS ha sido autorizada por el estado francés y está regulada por la autoridad de los mercados financieros de Francia (Autorité des Marchés Financiers).

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos y están actualizados a **28/08/2019**.

La politique de rémunération est disponible sur le site internet de LAZARD FRERES GESTION SAS es.lazardfreresgestion.com. Un exemplaire papier sera mis à disposition gratuitement sur demande. Toute demande de complément d'information doit être adressée au service juridique des OPC de LAZARD FRERES GESTION SAS.