

Nettovermögen **356.88 M€**  
 Nettoinventarwert **258.99 €**

Auflegungsdatum **2 Jan 1995**  
 ISIN **FR000299356**  
 SFDR Kategorie **Artikel 8**

Kategorie Morningstar **Nordic Equity**



Länder mit Vertriebszulassung



## FONDSMANAGER



Thomas BRENIER

## INVESTMENTZIEL

Das Verwaltungsverziel des Fonds besteht darin, über die empfohlene Anlagedauer von fünf Jahren eine Wertentwicklung abzüglich Kosten über dem auf Euro lautenden Referenzindex MSCI Nordic Countries mit Wiederanlage von Nettodividenden bzw. -zinsen durch Anwendung einer Verwaltung vom Typ sozial verantwortliche Investitionen (SRI) zu erzielen.

### RISIKOSKALA\*\*



Empfohlene Anlagedauer: 5 Jahre

Referenzindex

MSCI NORDIC COUNTRIES Net Return EUR

## MERKMALE

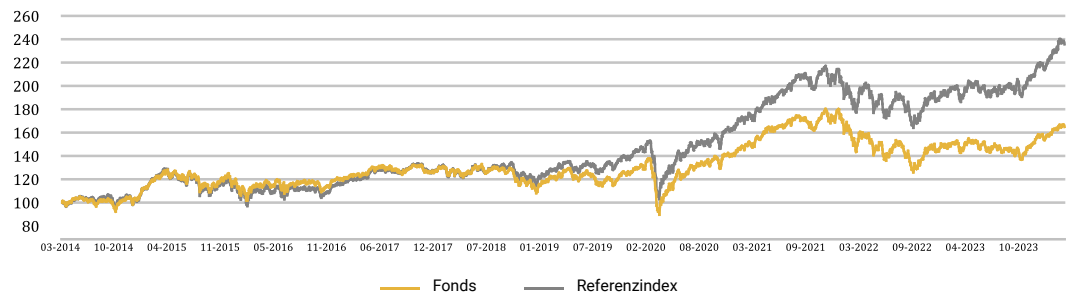
<b>Rechtsform</b>	SICAV
<b>Rechtlicher Erfüllungsort</b>	Frankreich
<b>OGAW</b>	Ja
<b>SFDR Kategorie</b>	Artikel 8
<b>AMF-Einstufung</b>	Internationale Aktien
<b>Zulassung für PEA</b>	Ja
<b>Währung</b>	EURO
<b>Betroffene Anleger</b>	Alle Anleger
<b>Auflegungsdatum</b>	02/01/1995
<b>Datum der ersten Ermittlung des NIW</b>	02/01/1995
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Lazard Frères Gestion SAS
<b>Depotbank</b>	Lazard Frères Banque
<b>Bewertungsstelle</b>	CACEIS Fund Admin
<b>Bewertungshäufigkeit</b>	Täglich
<b>Auftragsausführung</b>	Bei vor 11:00 Uhr erteilten Aufträgen erfolgen Zeichnungen und Rücknahmen zum nächsten NIW.
<b>Bestimmungen für Zeichnungen</b>	T (Datum NIW) + 2 Werktage
<b>Bestimmungen für Rücknahmen</b>	T (Datum NIW) + 2 Werktage
<b>Dezimalstellenberechnung für Anteile</b>	Ja
<b>Mindestanlage</b>	1 Anteil
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Keiner
<b>Rücknahmegebühr</b>	Keine
<b>Verwaltungskosten (max)</b>	1.98%
<b>Leistungsprovision (*)</b>	Keine
<b>Laufende Kosten</b>	2.42%

\*\*Risikoskala: Für die SRI-Methode siehe Art. 14(c), Art. 3 und Anhänge II und III PRIIPs RTS

(\*) Weitere Einzelheiten zu den erfolgsabhängigen Gebühren finden Sie im Verkaufsprospekt

(3) Wöchentlich berechnete Koeffizienten.

## ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (SEIT 10 JAHREN ODER SEIT AUFLEGUNG)



Die bisherige Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu.

## DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

	Kumuliert						Annualisiert		
	Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	1.47%	4.27%	8.98%	5.22%	34.02%	64.84%	1.71%	6.03%	5.12%
Referenzindex	3.02%	7.80%	18.79%	29.79%	81.22%	135.64%	9.08%	12.63%	8.95%
Abweichung	-1.54%	-3.53%	-9.82%	-24.57%	-47.20%	-70.80%	-7.37%	-6.60%	-3.82%

## JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	9.80%	-19.61%	24.98%	11.29%	17.02%	-13.28%	5.70%	0.14%	16.09%	9.00%
Referenzindex	16.61%	-12.44%	28.61%	15.85%	23.41%	-8.28%	10.32%	-1.06%	13.04%	7.93%

## HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	03 2024	03 2023	03 2022	03 2021	03 2020	03 2019	03 2018	03 2017	03 2016	03 2015
Fonds	8.98%	-3.61%	0.17%	50.54%	-15.39%	-1.32%	-0.40%	8.55%	-5.64%	22.17%
Referenzindex	18.79%	1.07%	8.11%	51.50%	-7.84%	4.90%	1.77%	10.91%	-11.27%	23.77%

\*Der maximale vom Anleger zu zahlende Ausgabeaufschlag beträgt 0 % (d.h. 0 EUR bei einer Anlage von 1.000 EUR)

## RISIKOKOEFFIZIENTEN\*\*\*

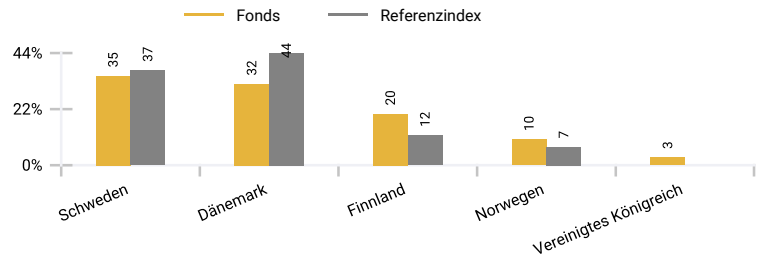
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität				
Fonds	13.47%	16.05%	0.39	0.05
Referenzindex	13.66%	16.23%	-6.89	-6.16
Tracking Error	5.19%	4.73%	0.91	0.95
Information Ratio	-1.90	-1.53		

(3) Wöchentlich berechnete Koeffizienten.

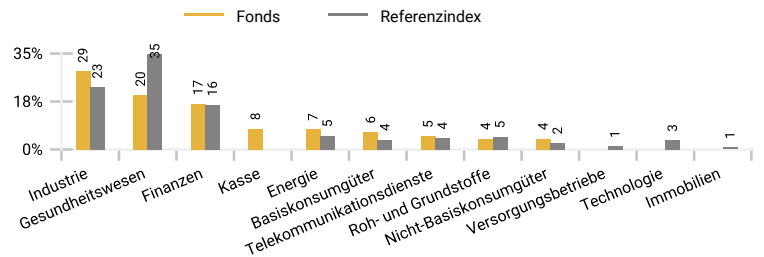
### WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Land	Sektor	Gewicht	
			Fonds	Index
NOVO-NORDISK A/S -B-	Dänemark	Gesundheitswesen	8.7%	29.8%
ATLAS COPCO AB -B- (NEW2022)	Schweden	Industriegüter und Dienstleistungen	5.2%	4.9%
KONE OYJ -B-	Finnland	Industriegüter und Dienstleistungen	4.2%	1.1%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Dänemark	Energie	4.2%	2.0%
EPIROC AB -B-	Schweden	Industriegüter und Dienstleistungen	3.9%	0.5%
DSV AS	Dänemark	Industriegüter und Dienstleistungen	3.1%	2.0%
SWEDBANK AB -A-	Schweden	Banken	3.1%	1.2%
SAMPO PLC -A-	Finnland	Versicherungen	3.0%	1.4%
COLOPLAST A/S -B-	Dänemark	Gesundheitswesen	3.0%	1.2%
ASTRAZENECA PLC	Vereinigtes Königreich	Gesundheitswesen	2.8%	
Total			41.2%	44.1%

### AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%)



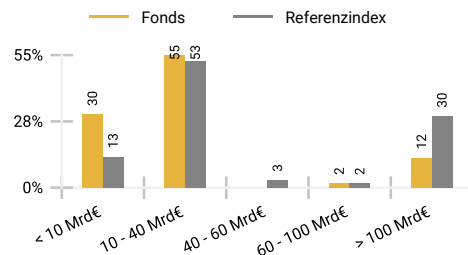
### AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)



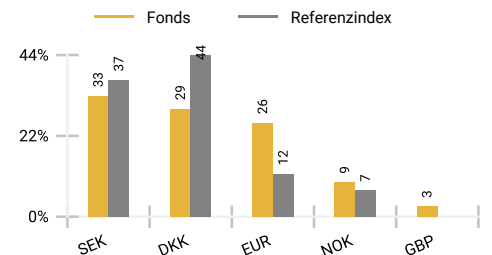
### WICHTIGSTE VERÄNDERUNGEN

Käufe	Verkäufe
	BAKKAFROST P/F
Erhöhungen	Reduzierungen
DSV AS	SAMPO PLC -A-
KONE OYJ -B-	ATLAS COPCO AB -A-
WARTSILA CORPORATION	EQUINOR ASA

### AUFTEILUNG NACH BÖRSENWERT (%)



### AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)



### ÜBER- ODER UNTERDURCHSCHNITTLICHES ENGAGEMENT GEGENÜBER DEM INDEX

Überdurchschnittliches Engagement		Unterdurchschnittliches Engagement	
EPIROC AB -B-	3.4%	NOVO-NORDISK A/S -B-	-21.1%
KONE OYJ -B-	3.0%	INVESTOR AB -B-	-3.1%
ASTRAZENECA PLC	2.8%	NORDEA BANK ABP	-2.6%
ROYAL UNIBREW A/S	2.6%	ASSA ABLOY AB -B-	-2.1%

### RELATIVE BEITRÄGE ZUR WERTENTWICKLUNG

Erste positive Beiträge			Erste negative Beiträge		
GN STORE NORD A/S	13.1%	15	NOVO-NORDISK A/S -B-	8.0%	-103
THULE GROUP AB	11.2%	14	SAMPO PLC -A-	-4.5%	-21
ASTRAZENECA PLC	7.0%	11	KONE OYJ -B-	-2.2%	-15
Gesamt			Gesamt		-139

**KOMMENTAR DER FONDSMANAGER**

Im März setzt der Markt seinen Höhenflug fort und verzeichnet im fünften Monat in Folge trotz starker geopolitischer Spannungen, einer abwartenden Haltung der Zentralbanken und der nach wie vor ungünstigen Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe erneut eine Steigerung (SXXT +4,52%). Value-Sektoren stehen im Rampenlicht, allen voran Finanzen, Immobilien, Energie und Grundstoffe. Und wieder einmal bildet der Technologiesektor das Schlusslicht. Vor diesem Hintergrund beendeten die nordeuropäischen Märkte den Monat im Plus, performten aber gegenüber der Eurozone unterdurchschnittlich. Die SICAV performte schlechter als ihr Index, da sie durch ihre mechanische Untergewichtung in Novo-Nordisk (Pharma, Dänemark) sowie durch die negative Performance von Sampo (Sachversicherer, Finnland) und Kone (Aufzüge, Finnland) belastet wurde. Sie profitierte hingegen von Kurssteigerungen bei GN Store (Hörgeräte und Headsets, Dänemark), Thule (Konsumgüter, Schweden) und Astrazeneca (Pharma, Großbritannien). Im Berichtsmonat haben wir unsere Position bei Bakkafrost (Lachszucht, Norwegen) aufgelöst.

## KONTAKT UND ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

### Glossar:

Der Alphafaktor verkörpert die Rendite eines Portfolios auf der Grundlage der Anlageentscheidungen des Managers.  
 Der Betafaktor misst die Anfälligkeit eines Fonds gegenüber Veränderungen am Gesamtmarkt.  
 Die Information Ratio stellt die Wertschöpfung des Managers (Überschussrendite) im Verhältnis zum Tracking Error dar.  
 Die Sharpe-Ratio betrachtet die Rendite einer Geldanlage in Abhängigkeit vom eingegangenen Risiko.  
 Der Tracking Error (Nachbildungsfehler) bezeichnet die ungewollte Abweichung der Wertentwicklung eines Portfolios gegenüber der seiner Benchmark.  
 Die Volatilität gibt Auskunft darüber, wie stark die Rendite des Fonds im Vergleich zu seinem historischen Durchschnitt schwankt.  
 Die Umlaufrendite (Yield to Maturity) entspricht der Rendite, die erzielt wird, wenn eine Anleihe bis zu ihrem Fälligkeitstermin gehalten wird.  
 Die Kuponrate ist der jährliche Kuponwert geteilt durch den Preis der Anleihe.

Der durchschnittliche Credit-Spread ist der Credit-Spread einer Anleihe gegenüber dem LIBOR unter Berücksichtigung des Wertes der eingebetteten Option.  
 Das Durchschnittsrating ist das gewichtete durchschnittliche Rating der vom Fonds gehaltenen Anleihen.  
 Die modifizierte Duration gibt an, um wie viel Prozent sich der Anleihekurs ändert, wenn sich das Marktzinsniveau um einen Prozentpunkt ändert.  
 Die durchschnittliche Restlaufzeit ist der Zeitraum in Jahren aller im Fondsvermögen enthaltenen Anleihen bis zur frühestmöglichen Rückzahlung.  
 Die Spread-Duration misst die zu erwartende Kursänderung einer Anleihe durch eine Veränderung der Höhe des Risikoaufschlags (Spread).  
 Die Rendite ist der interne Zinsfuß einer Anleihe, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird, wobei die Wandlungsmerkmale von Wandelanleihen nicht berücksichtigt werden.  
 Der Deltafaktor misst die Sensitivität der vom Fonds gehaltenen Wandelanleihen gegenüber einer Veränderung des Underlying-Preises.

Website: [www.lazardfreresgestion.com](http://www.lazardfreresgestion.com)

**Frankreich**  
 Lazard Frères Gestion, S.A.S.  
 25 rue de Courcelles, 75008 Paris  
 Telefon: +33 1 44 13 01 79  
 Email: [lfm.serviceclients@lazard.com](mailto:lfm.serviceclients@lazard.com)

**Belgien und Luxemburg**  
 Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch  
 326 Avenue Louise, 1050 Brüssel, Belgien  
 Telefon: +32 2 626 15 30 / +32 2 626 15 31  
 Email: [lfm\\_belgium@lazard.com](mailto:lfm_belgium@lazard.com)

**Deutschland und Österreich**  
 Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
 Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main  
 Telefon: +49 69 / 50 60 60  
 Email: [fondsinfos@lazard.com](mailto:fondsinfos@lazard.com)

**Italien**  
 Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
 Via Dell'Orso 2, 20121 Mailand  
 Telefon: + 39-02-8699-8611  
 Email: [fondi@lazard.com](mailto:fondi@lazard.com)

**Spanien, Andorra und Portugal**  
 Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, niederlassung in Spanien  
 Uraniast. 12, CH-8001 Zürich  
 Telefon: +41 43 / 88 86 480  
 Email: [lfm.ch@lazard.com](mailto:lfm.ch@lazard.com)

**Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden**  
 Lazard Asset Management Limited  
 50 Stratton Street, London W1J 8LL  
 Telefon: 0800 374 810  
 Email: [contactuk@lazard.com](mailto:contactuk@lazard.com)

**Schweiz und Liechtenstein**  
 Lazard Asset Management Schweiz AG  
 Uraniast. 12, CH-8001 Zürich  
 Telefon: +41 43 / 88 86 480  
 Email: [lfm.ch@lazard.com](mailto:lfm.ch@lazard.com)

**Niederlande**  
 Lazard Fund Managers (Ireland) Limited  
 Amstelpein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam  
 Telefon: +31 / 20 709 3651  
 Email: [contact.NL@lazard.com](mailto:contact.NL@lazard.com)

Unverbindliches Dokument: Dies ist eine Werbemitteilung. Das vorliegende Dokument wird den Anteilhabern zu Informationszwecken im Rahmen der geltenden Bestimmungen vorgelegt. Er stellt weder eine Anlageberatung noch eine Aufforderung oder ein Angebot zur Zeichnung von Finanzinstrumenten dar. Anleger sollten den Prospekt aufmerksam lesen, bevor sie eine Zeichnung vornehmen. Bitte beachten Sie, dass nicht alle Anteilsklassen in allen Rechtsordnungen zum Vertrieb zugelassen sind. Investitionen in das Portfolio werden erst dann akzeptiert, wenn eine entsprechende Registrierung in der betreffenden Gerichtsbarkeit erfolgt ist.

Frankreich: Jede Person, die Informationen in Bezug auf den in diesem Dokument erwähnten Fonds benötigt, muss das PRIIPS KID konsultieren, das auf Anfrage bei Lazard Frères Gestion SAS erhältlich ist. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von den Abschlussprüfern des/der betreffenden OGAW nicht unabhängig verifiziert oder geprüft. Diese Informationen werden von Lazard Frères Gestion SAS, 25, rue de Courcelles 75 008 Paris zur Verfügung gestellt.

Schweiz und Liechtenstein: Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniast. 12, CH-8001 Zürich. Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, Zahlstelle ist die Genfer Kantonbank, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genf. Nähere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Website, wenden Sie sich an den Vertreter in der Schweiz oder besuchen Sie [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Zahlstelle in Liechtenstein ist LGT Bank AG, Herrngasse 12, FL-9490 Vaduz. Nicht alle Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds sind für den Vertrieb in Liechtenstein registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Zeichnungen müssen auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes erfolgen. In der angegebenen Wertentwicklung sind eventuelle Gebühren und Kosten, die bei der Zeichnung und der Rücknahme von Anteilen erhoben werden, nicht berücksichtigt.

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden: Die Informationen werden im Auftrag von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited von Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, London W1J 8LL, genehmigt. In England und Wales unter der Nummer 525667 eingetragene Gesellschaft. Lazard Asset Management Limited ist von der Financial Conduct Authority (britische Finanzdienstleistungsbehörde, "FCA") zugelassen und reguliert.

Deutschland und Österreich: Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Straße 75, 60311 Frankfurt am Main ist in Deutschland von der BaFin zugelassen und reguliert. Zahlstelle in Deutschland ist die Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart. Zahlstelle in Österreich ist UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien.

Belgien und Luxemburg: Diese Informationen werden von der belgischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Brüssel, 1050 Belgien bereitgestellt. Die Zahlstelle und der Vertreter in Belgien für die Registrierung und die Entgegennahme von Ausgabe- und Rücknahmeanträgen von Anteilen oder für Übertragungen zwischen Teilfonds ist RBC Investor Services Bank S.A.: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette- Grand Duché de Luxembourg.

Italien: Diese Informationen werden von der italienischen Niederlassung der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH bereitgestellt. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Mailand ist in Deutschland von der BaFin zugelassen und reguliert. Nicht alle Anteilsklassen des betreffenden Teilfonds sind für den Vertrieb in Italien registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des geltenden Verkaufsprospektes erfolgen. Die Zahlstellen für die französischen Fonds sind Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Mailand, und BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Mailand.

Niederlande: Diese Informationen werden von der niederländischen Niederlassung von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited bereitgestellt, die im niederländischen Register der niederländischen Finanzmarktaufsicht (Autoriteit Financiële Markten) eingetragen ist.

Spanien und Portugal: Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid zur Verfügung gestellt, die bei der nationalen Wertpapieraufsichtsbehörde (Comisión Nacional del Mercado de Valores oder CNMV) unter der Nummer 18 registriert ist.

Andorra: Nur für in Andorra zugelassene Finanzunternehmen bestimmt. Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid zur Verfügung gestellt, die bei der nationalen Wertpapieraufsichtsbehörde (Comisión Nacional del Mercado de Valores oder CNMV) unter der Nummer 18 registriert ist. Diese Informationen werden von Lazard Asset Management Limited (LAML) genehmigt. LAML und der Fonds sind nicht durch die andorranische Regulierungsbehörde (AFA) reguliert oder zugelassen und daher nicht in den offiziellen Registern dieser Behörde erfasst. Daher dürften die Fondsanteile in Andorra nicht aktiv vertrieben werden. Jeder von einem zugelassenen andorranischen Finanzunternehmen mit dem Ziel übermittelte Auftrag, Anteile des Fonds zu erwerben, und/oder jedes mit dem Fonds verbundene Vertriebsdokument wird als Antwort auf eine unaufgeforderte Kontaktaufnahme des Anlegers übermittelt.

Wenden Sie sich bei Reklamationen bitte an den Vertreter des LFM-, LAM- oder LFG-Büros in Ihrem Land. Die Kontaktdaten finden Sie oben.