

Nettovermögen	319.03 M€	Kategorie Morningstar	Nordic Equity	
Nettoinventarwert	259.62 €			
ISIN	FR0000299356			

Länder mit Vertriebszulassung 

FONDSMANAGER



Thomas BRENIER

INVESTMENTZIEL

Das Verwaltungsziel des Fonds besteht darin, unter Anwendung einer SRI-Verwaltung für sozial verantwortliche Investments über die empfohlene Anlagedauer von fünf Jahren eine Wertentwicklung abzüglich Kosten über dem folgenden einfachen Referenzindex zu erzielen: MSCI Nordic 10/40 Index. Der Referenzindex lautet auf EUR.

RISIKOSKALA**

1234567

Empfohlene Anlagedauer: 5 Jahre

Referenzindex

MSCI NORDIC COUNTRIES NR EUR jusqu'au 30 mars 24 puis MSCI Nordic 10-40 NR EUR

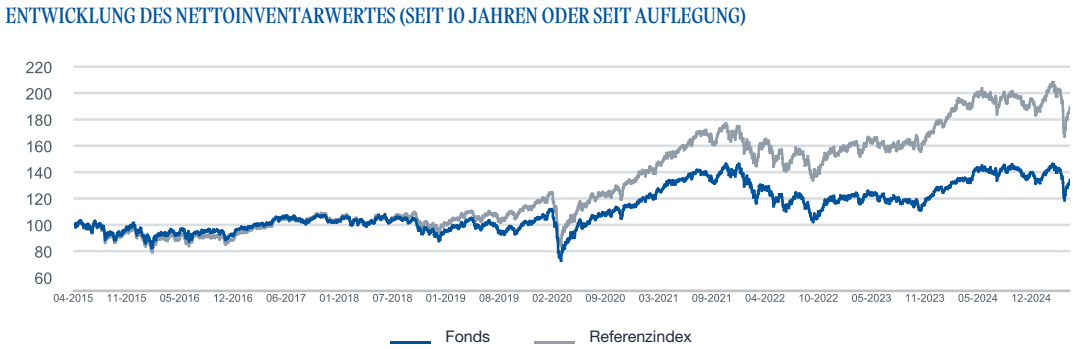
Rechtsform	SICAV
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Ja
Bloomberg Code	VERNORD
SFDR Kategorie	Artikel 8
AMF-Einstufung	Internationale Aktien
Zulassung für PEA	Ja
Währung	EURO
Betroffene Anleger	Alle Anleger
Auflegungsdatum	02/01/1995
Datum der ersten Ermittlung des NIW	02/01/1995
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Depotbank	Lazard Frères Banque
Bewertungsstelle	CACEIS Fund Admin
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Auftragsausführung	Bei vor 11:00 Uhr erteilten Aufträgen erfolgen Zeichnungen und Rücknahmen zum nächsten NIW.

Bestimmungen für Zeichnungen	T (Datum NIW) + 2 Werktage
Bestimmungen für Rücknahmen	T (Datum NIW) + 2 Werktage
Dezimalstellenberechnung für Anteile	Ja
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	Keiner
Rücknahmegebühr	Keine
Verwaltungskosten (max)	1.98%
Leistungsprovision (*)	Keine
Laufende Kosten (PRIIPS KID)	2.07%

**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.



	Annualisiert								
	Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	-0.83%	1.10%	-0.49%	7.17%	43.72%	34.09%	2.34%	7.52%	2.98%
Referenzindex	-1.65%	2.13%	-0.68%	18.82%	78.06%	89.30%	5.92%	12.23%	6.59%
Abweichung	0.83%	-1.03%	0.19%	-11.65%	-34.34%	-55.21%	-3.58%	-4.71%	-3.61%

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	3.39%	9.80%	-19.61%	24.98%	11.29%	17.02%	-13.28%	5.70%	0.14%	16.09%
Referenzindex	3.94%	16.61%	-12.44%	28.61%	15.85%	23.41%	-8.28%	10.32%	-1.06%	13.04%

	04 2025	04 2024	04 2023	04 2022	04 2021	04 2020	04 2019	04 2018	04 2017	04 2016	04 2015
Fonds	-0.49%	8.26%	-0.52%	-5.00%	41.16%	-9.98%	2.33%	-2.68%	10.78%	-6.05%	22.22%
Referenzindex	-0.68%	12.34%	3.33%	4.69%	43.14%	-2.37%	6.01%	0.08%	12.97%	-9.15%	21.92%

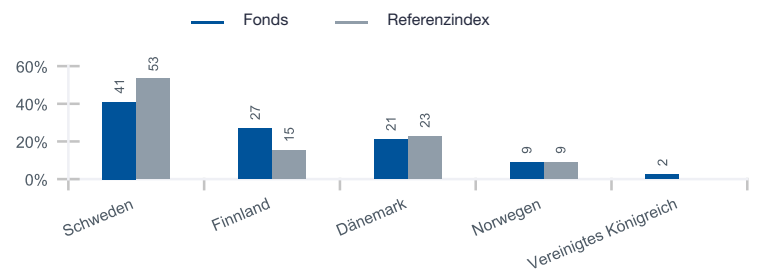
*Der maximale vom Anleger zu zahlende Ausgabeaufschlag beträgt 0 % (d.h. 0 EUR bei einer Anlage von 1.000 EUR)

	1 Jahr	3 Jahre		1 Jahr	3 Jahre
Volatilität			Sharpe Ratio	-0.20	0.00
Fonds	19.50%	16.45%	Alpha	0.05	-3.14
Referenzindex	20.60%	16.77%	Beta	0.94	0.95
Tracking Error	3.17%	4.15%			
Information Ratio	0.06	-0.88			

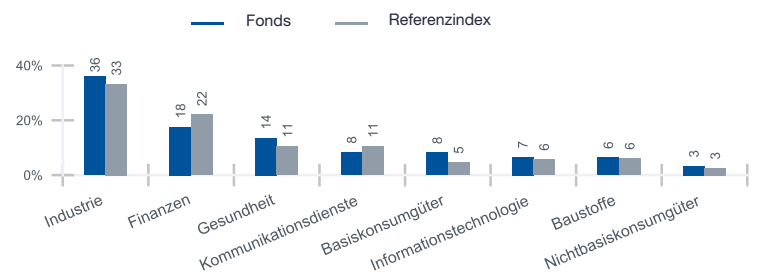
WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Land	Sektor	Gewicht	
			Fonds	Index
NOVO-NORDISK A/S -B-	Dänemark	Gesundheit	7.0%	6.6%
ATLAS COPCO AB -B-	Schweden	Industrie	5.6%	5.2%
EPIROC AB -B-	Schweden	Industrie	4.9%	0.6%
KONE OYJ -B-	Finnland	Industrie	4.3%	1.7%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA (NOMI.)	Schweden	Kommunikationsdienste	4.2%	7.8%
NORDEA BANK ABP	Finnland	Finanzen	4.2%	3.6%
NOVONESIS AS -B-	Dänemark	Baustoffe	3.8%	1.9%
VOLVO AB -B-	Schweden	Industrie	3.5%	3.6%
COLOPLAST A/S -B-	Dänemark	Gesundheit	3.5%	1.2%
SAMPO PLC -A-	Finnland	Finanzen	3.4%	2.0%
Total			44.5%	34.1%

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%) (Top 10)



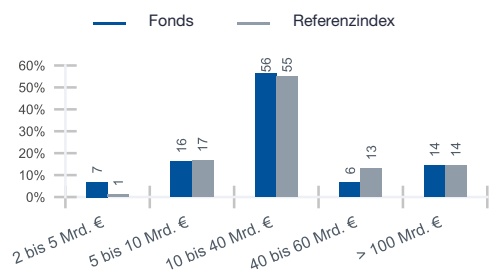
AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)



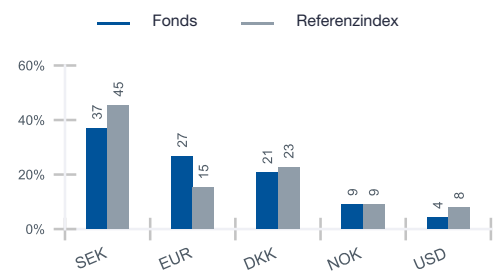
WICHTIGSTE VERÄNDERUNGEN

Käufe	Verkäufe
ALFA LAVAL AB	GN STORE NORD A/S
Erhöhungen	Reduzierungen
PANDORA A/S	ASSA ABLOY AB -B-
THULE GROUP AB	KESKO OY -B-
HEXAGON AB -B-	COLOPLAST A/S -B-

AUFTEILUNG NACH BÖRSENWERT (%)



AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)



ÜBER- ODER UNTERDURCHSCHNITTLICHES ENGAGEMENT GEGENÜBER DEM INDEX

Überdurchschnittliches Engagement		Unterdurchschnittliches Engagement	
EPIROC AB -B-	4.3%	INVESTOR AB -B-	-4.2%
KONE OYJ -B-	2.5%	SPOTIFY TECHNOLOGY SA (NOMI.)	-3.5%
COLOPLAST A/S -B-	2.3%	DANSKE BANK AS	-2.0%
ASTRAZENECA PLC	2.2%	DSV AS	-1.7%

RELATIVE BEITRÄGE ZUR WERTENTWICKLUNG

Erste positive Beiträge			Erste negative Beiträge		
	Absolute Performance	Relativer Beitrag (in Basispunkten)		Absolute Performance	Relativer Beitrag (in Basispunkten)
EPIROC AB -B-	6.4%	32	SPOTIFY TECHNOLOGY SA (NOMI.)	6.0%	-26
AXFOOD AB	18.5%	21	THULE GROUP AB	-23.8%	-23
KONE OYJ -B-	7.3%	21	AAK AB	-10.7%	-14
Gesamt		74	Gesamt		-62

KOMMENTAR DER FONDSMANAGER

Die europäischen Märkte verzeichneten Anfang April nach der Ankündigung der US-Zölle einen deutlichen Rückgang, was zu einer Umschichtung von zyklischen hin zu defensiven Werten führte. Allerdings machten sie einen Großteil ihrer Verluste in der zweiten Monatshälfte wieder wett, nachdem eine 90-tägige Pause an der Handelsfront beschlossen wurde. In Schweden steigt das BIP im Q1 im Jahresvergleich an, und die Einzelhandelsumsätze zeigen im März nach den Rückgängen im Januar und Februar deutlich nach oben. Auch in Schweden ist der Stimmungsindikator für Immobilienpreise rückläufig, liegt aber immer noch über seinem historischen Durchschnitt. Vor diesem Hintergrund beendeten die nordeuropäischen Märkte den Monat rückläufig und performten gegenüber der Eurozone unterdurchschnittlich. Die SICAV übertraf ihren Index, gestützt auf die gute Performance von Epiroc (Anlagen für die Bergwerke, Schweden), Axfood (Lebensmittelhändler, Schweden) und Kone (Aufzüge, Finnland). Demgegenüber litt sie unter den Rückgängen von Thule (Konsumgüter, Schweden), AAK (Lebensmittelzutaten, Schweden) und AstraZeneca (Pharma, Großbritannien). Im Berichtsmonat haben wir eine Position in Alfa Laval (Industriegesellschaft, Schweden) aufgebaut und unsere Beteiligung an GN Store (Hörgeräte und Hörhelme, Dänemark) verkauft.

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

Frankreich
Lazard Frères Gestion, S.A.S.
25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Telefon: +33 1 44 13 01 79
Email: ifg.serviceclients@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

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

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

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

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

Niederlande
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited
Amstelplein 54, 26th floor, 1096BC Amsterdam
Telefon: +31 / 20 709 3651
Email: 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, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich. Vertreter in der Schweiz ist Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, Zahlstelle ist die Genfer Kantonalbank, 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. 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 Milan, und BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milan.

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 dürfen 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 LAM- oder LFG-Büros in Ihrem Land. Die Kontaktdaten finden Sie oben.