

NORDEN

Sociedad de Inversión de Capital Variable

Informe semestral al 30 de septiembre de 2016

IIC del Grupo LAZARD

Domicilio social: 121, boulevard Haussmann, 75008 París
N.º Registro Mercantil de PARIS 399 380 997

NORDEN

Sicav

Documento de información periódica semestral

1°

Estado del patrimonio

Importe al
30/09/2016

a) <u>Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario mencionados en el artículo R.214-11</u>	1 024 355 240,83
b) Activos bancarios	0,00
c) Otros activos propios	33 318 879,49
IIC	32 223 872,00
Cupones	916 150,98
Otros	178 856,51
d) Activo total	1 057 674 120,32
e) Pasivo	-130 007,38
Asistencia bancaria corriente	-37 131,30
Otros	-92 876,08
f) Valor neto de inventario	1 057 544 112,94

2°

Número de acciones en circulación

5 709 869,462

3°

Valor neto de inventario/participación

185,21

4°

Cartera de valores

Elementos de la cartera de valores

Porcentaje:
Activo Total
neto activos

Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario

admitidos a negociación en un mercado regulado francés o en un mercado regulado de un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo.

96,86 9,68

Acciones europeas

96,86 9,68

Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario

admitidos a negociación en otro mercado regulado de la Comunidad Europea o del Espacio Económico Europeo (EEE), siempre que dicho mercado opere de forma habitual, sea reconocido y esté abierto al público: estos mercados incluyen los SMN regulados (Sistemas Multilaterales de Negociación).

Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario

Para países no pertenecientes a la UE ni al EEE, la cotización oficial de una bolsa de valores u otro mercado regulado que opere de forma habitual.

Títulos financieros elegibles de nueva emisión

Otros activos

3,05 3,05

IIC

3,05 3,05

5°**Movimientos registrados en la composición de la cartera durante el periodo:****a) Importe de las adquisiciones (en euros) :**

Valores	597 448 511,55
Títulos de deuda negociables	0,00

b) importe de las cesiones (en euros) :

Valores	666 491 292,43
Títulos de deuda negociables	0,00

6°**Dividendos pagados o pendientes de pago**

Sicav de capitalización

NORDEN

Sociedad de Inversión de Capital Variable

**Composición del activo
al 30 de septiembre de 2016**

IIC del Grupo LAZARD

Domicilio social: 121, boulevard Haussmann, 75008 París
N.º Registro Mercantil de PARIS 399 380 997

Fuera de balance al 30 de septiembre de 2016 en euros

	EJERCICIO al 30/09/16 Euros	EJERCICIO al 30/06/16 Euros
OPERACIONES DE COBERTURA		
➤ COMPROMISOS EN MERCADOS REGULADOS O ASIMILADOS		
➤ COMPROMISOS DE CONTRATACIÓN DIRECTA		
➤ OTROS COMPROMISOS		
OTRAS OPERACIONES		
➤ COMPROMISOS EN MERCADOS REGULADOS O ASIMILADOS		
➤ COMPROMISOS DE CONTRATACIÓN DIRECTA		
➤ OTROS COMPROMISOS		

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO DE OBJECTIF CONVERTIBLE

AL MARTES 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

Denominado	Isin	Cotización	Cupón	Dev	Cot. Div	Cantidad	Evaluación €	%
TOTAL							357 438 211,95	99,68
ACCIONES							22 941 562,28	6,40
EUROPE							995 709 087,68	99,08
AMER SPORTS CORPORATION -A-	FI0009000285	27,2200		EUR		680 000,00	18 509 600,00	1,75
ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	174,3000		SEK	9,6210	750 000,00	13 587 464,92	1,28
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	50,0400		GBP	0,8610	440 000,00	25 571 234,45	2,42
ATLAS COPCO AB -B-	SE0006886768	234,4000		SEK	9,6210	440 000,00	10 719 883,59	1,01
AUTOLIV (SWEDISH DEPOSIT.REC.)	SE0000382335	910,0000		SEK	9,6210	381 000,00	36 036 794,51	3,41
AXFOOD AB (DIV.)	SE0006993770	151,4000		SEK	9,6210	1 000 000,00	15 736 409,94	1,49
BETSSON AB -B-	SE0008242358	94,8000		SEK	9,6210	1 550 000,00	15 272 840,66	1,44
CARLSBERG AS -B-	DK0010181759	632,0000		DKK	7,4513	225 000,00	19 083 918,24	1,80
CHR. HANSEN HOLDING A/S	DK0060227585	394,0000		DKK	7,4513	360 000,00	19 035 604,53	1,80
COLOPLAST A/S -B-	DK0060448595	514,0000		DKK	7,4513	399 000,00	27 523 519,39	2,60
COM HEM HOLDING AB	SE0005999778	79,3000		SEK	9,6210	1 925 000,00	15 866 593,91	1,50
DANSKE BANK AS	DK0010274414	193,4000		DKK	7,4513	1 000 000,00	25 955 202,45	2,45
DSV AS	DK0060079531	330,0000		DKK	7,4513	327 400,00	14 499 751,72	1,37
ELECTROLUX AB -B-	SE0000103814	215,1000		SEK	9,6210	1 435 100,00	32 085 023,39	3,03
ELEKTA AB -B-	SE0000163628	83,0500		SEK	9,6210	1 230 000,00	10 617 555,35	1,00
ERICSSON -B-	SE0000108656	61,9500		SEK	9,6210	3 393 600,00	21 851 524,79	2,07
GN STORE NORD A/S	DK0010272632	142,6000		DKK	7,4513	937 000,00	17 931 931,34	1,70
HENNES & MAURITZ AB (H&M) -B-	SE0000106270	242,0000		SEK	9,6210	2 430 000,00	61 122 544,43	5,78
HUHTAMAKI OYJ	FI0009000459	41,4600		EUR		252 000,00	10 447 920,00	0,99
HUSQVARNA AB -B-	SE0001662230	74,8500		SEK	9,6210	2 460 000,00	19 138 447,15	1,81
ISS A/S	DK0060542181	275,1000		DKK	7,4513	551 000,00	20 342 772,40	1,92
KESKO OY -B-	FI0009000202	41,0000		EUR		465 000,00	19 065 000,00	1,80
KONECRANES OYJ -A-	FI0009005870	31,5400		EUR		610 000,00	19 239 400,00	1,82
NOKIA OYJ	FI0009000681	5,1600		EUR		11 009 400,00	56 808 504,00	5,37
NOKIAN RENKAAT OY	FI0009005318	32,4500		EUR		470 000,00	15 251 500,00	1,44
NORDEA BANK AB	SE0000427361	85,1500		SEK	9,6210	2 410 000,00	21 329 539,55	2,02
NOVO-NORDISK A/S -B- (DIV)	DK0060534915	275,4000		DKK	7,4513	1 750 000,00	64 679 988,73	6,12
OPERA SOFTWARE ASA	NO0010040611	55,5000		NOK	8,9865	3 100 000,00	19 145 384,74	1,81
PANDORA A/S	DK0060252690	801,0000		DKK	7,4513	310 100,00	33 335 136,15	3,15
SAAB AB -B-	SE0000112385	305,4000		SEK	9,6210	610 000,00	19 363 267,85	1,83
SAMPO PLC -A-	FI0009003305	39,6000		EUR		522 000,00	20 671 200,00	1,95
SANDVIK AB	SE0000667891	94,3500		SEK	9,6210	1 084 400,00	10 634 356,10	1,01
SIMCORP A/S	DK0060495240	385,0000		DKK	7,4513	214 000,00	11 057 130,97	1,05
SKANDINAVISK. ENSKILD.BANKEN-A-	SE0000148884	86,2000		SEK	9,6210	3 390 000,00	30 372 934,21	2,87
SKF AB -B-	SE0000108227	148,1000		SEK	9,6210	2 403 800,00	37 002 679,56	3,50
SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A-	SE0007100599	117,9000		SEK	9,6210	2 532 800,00	31 038 054,26	2,93
SWEDBANK AB -A-	SE0000242455	201,6000		SEK	9,6210	1 300 000,00	27 240 411,60	2,58
TELE2 AB -B-	SE0005190238	74,0500		SEK	9,6210	2 530 600,00	19 477 281,99	1,84
TELIA COMPANY AB	SE0000667925	38,4200		SEK	9,6210	6 880 000,00	27 474 233,45	2,60
TOPDANMARK A/S	DK0060477503	185,5000		DKK	7,4513	524 700,00	13 062 398,51	1,24
TRELLEBORG AB -B-	SE0000114837	168,0000		SEK	9,6210	1 094 100,00	19 104 957,90	1,81
TRYG A/S	DK0060636678	133,0000		DKK	7,4513	580 000,00	10 352 555,93	0,98
VOLVO AB -B-	SE0000115446	97,9000		SEK	9,6210	2 720 000,00	27 677 788,17	2,62
WARTSILA CORPORATION	FI0009003727	40,0700		EUR		500 000,00	20 035 000,00	1,89
IIC							32 223 872,00	3,05
OICVM de vocación general, destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países							10 462,28	0,00
NORDEN SMALL (3 DEC.)	(*) FR0011474980	173,6200		EUR		185 600,00	32 223 872,00	3,05
Títulos cedidos en repo							0,00	0,00
Títulos cedidos en repo							0,00	0,00
Partidas acreedoras representativas de títulos recibidos en repo							0,00	0,00
Deudas representativas de títulos cedidos en repo							0,00	0,00
Instrumentos financieros a plazo							0,00	0,00
Swaps							0,00	0,00
Partidas acreedoras							1 095 007,49	0,10
Otras							1 095 007,49	0,10
Deudas							-92 876,08	-0,01
Otras							-92 876,08	-0,01
Cuentas financieras							-37 131,30	0,00
Liquidez							-37 131,30	0,00
TOTAL ACTIVO NETO							1 057 544 112,94	100,00

(*)Instrumentos financieros emitidos o gestionados por una entidad del Grupo Lazard

Estimación efectuada en función de las cotizaciones bursátiles disponibles el 30-09-2016

Número de acciones al 30-09-2016 5 709 869,462

Valor liquidativo al 30-09-2016 185,21

Activo neto al 30-09-2016 1 057 544 112,94

NOR