

SICAV de droit français

NORDEN

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 30 septembre 2019

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS

Dépositaire : Lazard Frères Banque

Commissaire aux comptes : PriceWaterhouseCoopers Audit

Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

- **ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier.	563 122 393,90
b) Avoirs bancaires	1 431 659,64
c) Autres actifs détenus par l'OPC	31 598 968,65
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	596 153 022,19
e) Passif	-2 297 917,07
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	593 855 105,12

* Les montants sont signés

- **NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
NORDEN	C	593 855 105,12	3 163 280,086	187,73

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p> <p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p> <p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>	94,82	94,46
E) Les autres actifs.	3,63	3,62

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE**

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Couronne danoise	DKK	1 16 500 946,72	19,62	19,54
Couronne norvegienne	NOK	51 752 450,67	8,71	8,68
Couronne suedoise	SEK	261 833 482,61	44,09	43,92
Euro	EUR	122 735 350,00	20,67	20,59
Livre sterling	GBP	10 300 163,90	1,73	1,73
TOTAL		563 122 393,90	94,82	94,46

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

- **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Suede	43,25	43,09
Finlande	20,67	20,59
Danemark	19,62	19,54
Norvege	8,71	8,68
Royaume uni	1,73	1,73
Malte	0,84	0,83
TOTAL	94,82	94,46

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE**

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3,63	3,62
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres Actifs		
Autres		
TOTAL	3,63	3,62

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

- **MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	267 499 236,98	419 281 914,89
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	116 326 623,09	136 739 164,72

- **INFORMATIONS DIVERSES**

Etablissement dépositaire : *Lazard Frères Banque - 121 boulevard Haussmann - 75008 - Paris*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

Lazard Frères Gestion SAS - *25 rue de Courcelles - 75008 - Paris*

- **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS – REGLEMENT SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2019 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
DANEMARK				
AMBU B	DKK	528 181	8 029 270,85	1,35
COLOPLAST B	DKK	62 000	6 850 828,73	1,15
DANSKE BANK AS	DKK	540 000	6 898 402,81	1,16
DEMANT A/S	DKK	475 000	11 162 062,62	1,88
GN GREAT NORDIC	DKK	350 000	13 036 664,99	2,20
ISS AS	DKK	775 000	17 594 173,78	2,96
NOVO NORDISK AS	DKK	628 000	29 619 983,26	5,00
NOVOZYMES B	DKK	170 000	6 557 508,79	1,10
ROCKWOOL INTERNATIONAL AS B	DKK	43 000	7 890 172,44	1,33
SIMCORP A/S	DKK	110 000	8 861 878,45	1,49
TOTAL DANEMARK			116 500 946,72	19,62
FINLANDE				
HUHTAMAKI OY	EUR	342 000	12 510 360,00	2,11
KESKO OYJ B	EUR	268 000	15 533 280,00	2,62
KONE OY B NEW	EUR	176 500	9 220 360,00	1,55
KONECRANES SHS	EUR	510 000	15 004 200,00	2,53
NOKIA (AB) OYJ	EUR	3 660 000	17 019 000,00	2,87
SAMPO OYJ A	EUR	555 000	20 246 400,00	3,40
TIETO CORP.	EUR	260 000	6 110 000,00	1,03
VALMET CORP	EUR	1 100 000	19 591 000,00	3,30
WAERTSILAE CORPORATION	EUR	730 000	7 500 750,00	1,26
TOTAL FINLANDE			122 735 350,00	20,67
MALTE				
KINDRED GROUP PLC	SEK	925 000	4 961 983,39	0,84
TOTAL MALTE			4 961 983,39	0,84
NORVEGE				
DNB ASA	NOK	1 270 000	20 545 908,84	3,46
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	2 300 000	12 831 053,46	2,16
OTELLO CORP ASA	NOK	2 280 000	3 632 163,95	0,61
TELENOR	NOK	800 000	14 743 324,42	2,48
TOTAL NORVEGE			51 752 450,67	8,71
ROYAUME UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	125 500	10 300 163,90	1,73
TOTAL ROYAUME UNI			10 300 163,90	1,73

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2019 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUEDE				
ALFA LAVAL	SEK	790 000	14 320 085,83	2,41
ASSA ABLOY AB	SEK	587 000	11 998 479,34	2,02
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	235 000	5 849 239,67	0,98
AUTOLIV SWED.DEPOSIT.RECEIPTS	SEK	167 000	11 949 715,46	2,01
ELECTROLUX AB SER B	SEK	272 000	5 922 642,04	1,00
ELEKTA AB	SEK	1 720 000	20 812 016,05	3,51
EPIROC AB-B	SEK	1 425 000	13 520 151,13	2,28
ERICSSON(LM) B	SEK	2 400 000	17 612 090,68	2,97
ESSITY	SEK	548 000	14 687 974,62	2,47
HENNES AND MAURITZ B	SEK	795 000	14 154 100,20	2,38
HEXPOL AB	SEK	840 000	5 920 514,97	1,00
HUSQVARNA AB CL B	SEK	2 030 000	14 181 024,35	2,39
SAAB AB	SEK	550 000	14 500 419,82	2,44
SECURITAS AB B	SEK	1 670 000	23 494 355,82	3,97
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SEK	1 100 000	9 285 194,51	1,56
SVENSKA KULLAGERFABRIKEN AB -B-	SEK	400 000	6 071 461,89	1,02
SWEDBANK AB	SEK	460 000	6 080 977,70	1,02
SWEDISH MATCH	SEK	490 000	18 609 851,67	3,13
TELE2 AB	SEK	750 000	10 250 489,78	1,73
THULE GROUP AB	SEK	570 000	9 912 118,67	1,67
VOLVO AB-B-	SEK	600 000	7 738 595,02	1,30
TOTAL SUEDE			256 871 499,22	43,26
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			563 122 393,90	94,83
TOTAL Actions et valeurs assimilées			563 122 393,90	94,83
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI CASH CORPORATE IC	EUR	8	1 867 486,26	0,31
NORDEN FAMILY ACTION IC	EUR	20 000	1 859 400,00	0,31
NORDEN SMALL	EUR	104 000	17 849 520,00	3,01
TOTAL FRANCE			21 576 406,26	3,63
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			21 576 406,26	3,63
TOTAL Organismes de placement collectif			21 576 406,26	3,63
Créances			10 022 562,39	1,69
Dettes			-2 297 917,07	-0,39
Comptes financiers			1 431 659,64	0,24
Actif net			593 855 105,12	100,00