

SICAV de droit français

NORDEN SMALL

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 30 septembre 2019

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS

Dépositaire : Lazard Frères Banque

Commissaire aux comptes : Mazars

- **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.	113 022 271,35
b) Avoirs bancaires	569 951,57
c) Autres actifs détenus par l'OPC	4 327 492,84
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	117 919 715,76
e) Passif	-179 920,95
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	117 739 794,81

* 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 SMALL	C	58 633 394,89	338 543,425	173,19
NORDEN SMALL TC	C	59 106 399,92	643 485,873	91,85

• **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>	92,84	92,70
<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>	3,15	3,15
<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>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	3,22	3,21

* 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	9 210 815,33	7,82	7,81
Couronne norvegienne	NOK	20 059 715,20	17,04	17,01
Couronne suedoise	SEK	63 409 168,82	53,86	53,77
Euro	EUR	20 342 572,00	17,28	17,25
TOTAL		113 022 271,35	95,99	95,85

* 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	48,36	48,28
Finlande	17,28	17,25
Norvege	13,88	13,86
Danemark	4,27	4,27
Islande	3,55	3,54
Luxembourg	3,45	3,44
Eroeilis	3,15	3,15
Malte	2,05	2,05
TOTAL	95,99	95,85

* 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	3,22	3,21
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	3,22	3,21

* 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.	31 969 204,53	51 658 318,32
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.	1 004 884,77	3 777 260,48
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.	15 354 868,08	21 894 827,90

- **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				
ALK ABELLO	DKK	10 000	1 887 158,88	1,60
NNIT AS	DKK	75 000	848 819,69	0,72
SIMCORP A/S	DKK	28 500	2 296 032,14	1,95
TOTAL DANEMARK			5 032 010,71	4,27
EROEILES				
BAKKAFROST	NOK	68 500	3 713 542,98	3,15
TOTAL FEROEILES			3 713 542,98	3,15
FINLANDE				
F SECURE CORP (EX DATA FELLOWS OYJ)	EUR	867 000	2 418 930,00	2,05
KOJAMO OYJ	EUR	160 000	2 403 200,00	2,04
KONECRANES SHS	EUR	114 600	3 371 532,00	2,86
RAISIO YHTYMAE OYJ	EUR	519 000	1 691 940,00	1,44
TIETO CORP.	EUR	120 000	2 820 000,00	2,40
UPONOR OYJ A	EUR	350 000	3 416 000,00	2,90
VALMET CORP	EUR	237 000	4 220 970,00	3,59
TOTAL FINLANDE			20 342 572,00	17,28
ISLANDE				
OSSUR HF	DKK	600 000	4 178 804,62	3,55
TOTAL ISLANDE			4 178 804,62	3,55
LUXEMBOURG				
AMBEA AB-WI	SEK	613 000	4 060 360,11	3,45
TOTAL LUXEMBOURG			4 060 360,11	3,45
MALTE				
KINDRED GROUP PLC	SEK	450 000	2 413 937,87	2,05
TOTAL MALTE			2 413 937,87	2,05
NORVEGE				
ENTRA ASA	NOK	170 000	2 447 327,24	2,08
KONGSBERG AUTOMOTIVE HOLDING ASA	NOK	2 250 000	1 226 591,29	1,04
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	109 000	1 436 020,39	1,22
NORDIC SEMICONDUCTOR	NOK	740 000	3 810 004,54	3,23
OTELLO CORP ASA	NOK	866 000	1 379 585,08	1,17
SBANKEN ASA	NOK	430 000	2 852 051,89	2,42
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	55 000	1 349 250,42	1,15
XXL ASA	NOK	806 665	1 845 341,37	1,57
TOTAL NORVEGE			16 346 172,22	13,88

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUEDE				
AF AB-B SHS	SEK	164 500	3 038 623,01	2,58
ATTENDO AB	SEK	365 000	1 463 541,38	1,24
AVANZA BANK HLD --- REGISTERED SHS	SEK	330 000	2 469 073,61	2,10
BIOGAIA AB	SEK	81 536	3 293 692,32	2,80
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	510 000	4 108 452,28	3,48
BULTEN AB	SEK	269 818	1 568 211,72	1,33
COOR SERVICE MANAGEMENT HOLDING AB	SEK	508 000	4 037 839,35	3,43
DUSTIN GROUP AB	SEK	376 000	2 762 384,55	2,35
GRANGES AB	SEK	150 000	1 406 381,19	1,19
HIQ INTERNATIONAL AB	SEK	665 000	3 021 317,29	2,57
IES I SVERIGE HOLDING II AB	SEK	290 000	1 823 491,00	1,55
INDUTRADE AB	SEK	102 000	2 626 364,40	2,23
MIPS AB	SEK	263 000	4 097 490,44	3,48
MUNTERS GROUP AB	SEK	607 000	2 401 044,87	2,04
NOLATO B	SEK	51 000	2 500 279,88	2,12
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B	SEK	111 000	2 410 747,27	2,05
SCANDI STANDARD AB	SEK	482 790	3 103 296,11	2,64
STILLFRONT GROUP AB	SEK	126 500	3 056 581,77	2,60
SYSTEMAIR	SEK	100 000	1 282 768,92	1,09
THULE GROUP AB	SEK	200 000	3 477 936,37	2,95
WIHLBORGS FASTIGHETER AB.	SEK	200 000	2 985 353,11	2,54
TOTAL SUEDE			56 934 870,84	48,36
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			113 022 271,35	95,99
TOTAL Actions et valeurs assimilées			113 022 271,35	95,99
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	1 900	3 790 747,00	3,22
TOTAL FRANCE			3 790 747,00	3,22
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			3 790 747,00	3,22
TOTAL Organismes de placement collectif			3 790 747,00	3,22
Créances			536 745,84	0,46
Dettes			-179 920,95	-0,15
Comptes financiers			569 951,57	0,48
Actif net			117 739 794,81	100,00