

SICAV de droit français

NORDEN SRI

RAPPORT SEMESTRIEL

au 29 septembre 2023

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	348 901 401,90
b) Avoirs bancaires	249 796,37
c) Autres actifs détenus par l'OPC	24 721 773,15
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	373 872 971,42
e) Passif	-2 212 929,22
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	371 660 042,20

* Les montants sont signés

NOMBRE D'ACTION 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 SRI	C	371 660 042,20	1 631 885,602	227,74

ELEMENT 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-I 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>	89,07	88,54
<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>	4,81	4,78
<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>	6,20	6,16

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Couronne Suédoise	SEK	105 628 323,51	28,42	28,25
Couronne Danoise	DKK	92 177 638,48	24,80	24,65
Euro	EUR	75 130 360,00	20,21	20,10
Couronne Norvégienne	NOK	64 829 802,07	17,44	17,34
Livre Sterling	GBP	11 135 277,84	3,00	2,98
TOTAL		348 901 401,90	93,88	93,32

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
SUEDE	28,42	28,25
DANEMARK	24,80	24,65
FINLANDE	20,21	20,10
NORVEGE	15,63	15,54
ROYAUME-UNI	3,00	2,98
FEROE, ILES	1,81	1,80
TOTAL	93,88	93,32

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

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

REPARTITION 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	6,20	6,16
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	6,20	6,16

* 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.	75 735 578,39	110 693 870,64
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.	9 863 016,95	11 908 225,41
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	56 376 932,22	63 213 834,26

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Lazard Frères Banque - 175 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 29/09/2023 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 A/S	DKK	450 000	4 794 488,40	1,29
CHR.HANSEN HOLDING	DKK	111 000	6 436 422,15	1,74
COLOPLAST B	DKK	110 000	11 028 027,36	2,96
DSV A/S	DKK	43 000	7 605 873,68	2,04
GN GREAT NORDIC	DKK	303 400	5 197 713,56	1,40
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	335 000	28 926 713,16	7,78
PANDORA A/S	DKK	39 500	3 875 311,79	1,05
ROYAL UNIBREW	DKK	120 000	8 783 156,77	2,36
SYDBANK	DKK	87 500	3 944 951,05	1,07
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	570 000	11 584 980,56	3,12
TOTAL DANEMARK			92 177 638,48	24,81
FEROE, ILES				
BAKKAFROST	NOK	138 400	6 725 900,94	1,81
TOTAL FEROE, ILES			6 725 900,94	1,81
FINLANDE				
ELISA OYJ	EUR	162 000	7 110 180,00	1,91
KESKO OYJ-B SHS	EUR	450 000	7 636 500,00	2,05
KONECRANES SHS	EUR	166 600	5 241 236,00	1,42
KONE OYJ-B	EUR	380 000	15 169 600,00	4,08
NESTE OYJ	EUR	291 000	9 349 830,00	2,51
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	333 800	13 679 124,00	3,69
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	253 000	8 214 910,00	2,21
VALMET OYJ	EUR	403 000	8 728 980,00	2,35
TOTAL FINLANDE			75 130 360,00	20,22
NORVEGE				
DNB BANK ASA	NOK	570 000	10 908 219,42	2,93
EQUINOR ASA	NOK	340 000	10 597 461,39	2,85
GJENSID FORSIKR	NOK	725 600	10 143 973,02	2,73
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	312 000	12 218 569,15	3,29
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	850 000	8 378 528,32	2,26
TELENOR ASA	NOK	543 100	5 857 149,83	1,57
TOTAL NORVEGE			58 103 901,13	15,63
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	87 000	11 135 277,84	2,99
TOTAL ROYAUME-UNI			11 135 277,84	2,99
SUEDE				
AFRY AB	SEK	480 000	5 358 139,53	1,44
ATLAS COPCO AB	SEK	1 300 000	14 489 024,13	3,90
EPIROC AB-B	SEK	800 000	12 185 177,14	3,28
ERICSSON(LM) B	SEK	1 900 000	8 809 128,45	2,37
ESSITY	SEK	385 000	7 895 805,26	2,12
HEXPOL AB	SEK	741 000	6 258 478,59	1,69
HUSQVARNA AB CL B	SEK	585 634	4 263 507,16	1,14
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	935 000	10 620 104,33	2,86

PORTEFEUILLE TITRES AU 29/09/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	1 000 000	8 481 634,43	2,28
SWEDBANK AB	SEK	530 000	9 275 287,98	2,49
TELE2 AB-B SHS	SEK	530 000	3 855 718,32	1,04
THULE GROUP AB	SEK	150 000	3 741 360,57	1,01
VOLVO AB-B SHS	SEK	530 000	10 394 957,62	2,80
TOTAL SUEDE			105 628 323,51	28,42
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			348 901 401,90	93,88
TOTAL Actions et valeurs assimilées			348 901 401,90	93,88
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C	EUR	1 923	3 886 325,31	1,05
NORDEN FAMILY IC	EUR	27 600	3 054 216,00	0,82
NORDEN SMALL IC	EUR	91 500	16 088 445,00	4,32
TOTAL FRANCE			23 028 986,31	6,19
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			23 028 986,31	6,19
TOTAL Organismes de placement collectif			23 028 986,31	6,19
Créances			1 692 786,84	0,46
Dettes			-2 212 929,22	-0,60
Comptes financiers			249 796,37	0,07
Actif net			371 660 042,20	100,00