

SICAV de derecho francés

NORDEN

INFORME SEMESTRAL

a 30 de septiembre de 2020

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS

Sociedad Depositaria: Lazard Frères Banque

Auditor: PriceWaterhouseCoopers Audit

- **ESTADO DEL PATRIMONIO**

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros que reúnen los requisitos del párrafo 1º del artículo L.214-20 del código monetario y financiero	491 059 321,00
b) Activos bancarios	814 642,78
c) Otros activos poseídos por la IIC	49 894 959,08
d) Total activos poseídos por la IIC	541 769 222,86
e) Pasivo	-2 763 113,24
f) Valor neto de inventario	539 006 109,62

* Los importes están rubricados

- **NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR NETO DE INVENTARIO POR ACCIÓN**

Acción	Tipo de acción	Activo neto por acción	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo
NORDEN	C	539 006 109,62	2 536 697,26	212,48

• **ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES**

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje	
	Activo neto	Total activos
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	89,09	88,64
Y b) Instrumentos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede se encuentre en un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	2,01	2,00
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.	0,00	0,00
e) Otros activos	8,89	8,85

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISAS

Valores	Divisa	Cantidad (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Corona sueca	SEK	249 105 199,98	42,66	45,98
Corona danesa	DKK	111 490 001,62	20,68	20,58
Euro	EUR	74 990 712,94	13,91	13,84
Corona noruega	NOK	45 077 857,28	8,36	8,32
Libra esterlina	GBP	10 395 849,18	1,93	1,92
TOTAL		491 059 621,00	91,10	90,64

** véase el apartado f) del estado del patrimonio*

*** véase el apartado d) del estado del patrimonio*

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR

País	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Suecia	46,22	45,98
Dinamarca	20,68	20,58
Finlandia	13,91	13,84
Noruega	6,35	6,32
Islas Féroé	2,01	2,00
Reino Unido	1,93	1,92
TOTAL	91,10	90,64

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

DESGLOSE DEL RESTO DE LOS ACTIVOS E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR NATURALEZA

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Organismos de inversión colectiva		
OICVM y FIA de vocación general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	8,89	8,85
Otros fondos destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	0,00
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados	0,00	0,00
Otros organismos no europeos		
Otros	0,00	0,00
TOTAL	8,89	8,85

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
a) Los títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	220 845 941,16	268 542 951,45
b) Los instrumentos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede se encuentre en un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Los títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	12 676 020,59	2 420 585,76
d) Los títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.	0,00	0,00
e) Los demás activos	100 495 686,35	85 902 677,95

- **INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad depositaria: Lazard Frères Banque, 121 boulevard Haussmann - 75008 - París

El estado detallado de periodicidad semestral del activo está disponible en un plazo de ocho semanas a partir del cierre del periodo. Puede obtenerse mediante simple solicitud a la sociedad de gestión:

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

- **TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE LA REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS – REGLAMENTO SFTR – en la divisa de contabilidad del OIC (EUR)**

En el transcurso del ejercicio, el OIC no ha sido objeto de operaciones sujetas a la reglamentación SFTR.

• CARTERA DE VALORES AL 30/09/2020 en EUR

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Acciones y valores asimilados				
Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
DINAMARCA				
AMBU B	DKK	140 000	3 385 413,17	0,62
CHR.HANSEN HOLDING	DKK	116 000	10 998 938,70	2,04
COLOPLAST B	DKK	101 000	13 616 010,85	2,53
GN GREAT NORDIC	DKK	179 000	11 561 884,55	2,15
NOVO NORDISK AS	DKK	582 500	34 380 936,23	6,38
NOVOZYMES B	DKK	110 000	5 909 561,11	1,09
ROCKWOOL INTERNATIONAL AS B	DKK	29 200	9 571 584,02	1,78
SIMCORP A/S	DKK	95 500	10 719 165,20	1,99
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	82 000	11 346 507,79	2,11
TOTAL DINAMARCA			111 490 001,62	20,69
ISLAS FÉROÉ				
BAKKAFROST	NOK	198 000	10 854 629,97	2,01
TOTAL ISLAS FÉROÉ			10 854 629,97	2,01
FINLANDIA				
HUHTAMAKI OY	EUR	193 000	8 140 740,00	1,51
KESKO OYJ B	EUR	399 500	8 789 000,00	1,63
KONECRANES SHS	EUR	457 000	12 229 320,00	2,27
SAMPO OYJ A	EUR	470 000	15 881 300,00	2,94
TIETOEVRY CORPORATION	EUR	414 000	9 770 400,00	1,82
VALMET CORP	EUR	955 038	20 179 952,94	3,74
TOTAL FINLANDIA			74 990 712,94	13,91
NORUEGA				
DNB ASA	NOK	545 000	6 422 575,65	1,19
GJENSID FORSIKR	NOK	580 000	10 012 030,62	1,86
OTELLO CORP ASA	NOK	1 300 000	1 889 810,43	0,35
TELENOR	NOK	1 115 000	15 898 810,61	2,95
TOTAL NORUEGA			34 223 227,31	6,35
REINO UNIDO				
ASTRAZENECA PLC	GBP	111 500	10 395 849,18	1,93
TOTAL REINO UNIDO			10 395 849,18	1,93

• CARTERA DE VALORES AL 30/09/2020 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
SUECIA				
ALFA LAVAL	SEK	690 000	13 069 912,58	2,42
ASSA ABLOY AB	SEK	274 000	5 485 090,87	1,02
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	385 000	13 763 559,71	2,55
AUTOLIV SWED.DEPOSIT.RECEIPTS	SEK	146 000	9 181 296,30	1,71
ELEKTA AB	SEK	1 330 000	14 326 147,54	2,66
EPIROC AB-B	SEK	1 000 000	11 881 565,47	2,20
ERICSSON(LM) B	SEK	2 355 000	22 052 776,26	4,10
ESSITY	SEK	656 000	18 926 352,40	3,51
HENNES AND MAURITZ B	SEK	1 090 000	16 071 794,38	2,99
HEXPOL AB	SEK	1 260 000	9 634 358,40	1,78
HUSQVARNA AB CL B	SEK	820 000	7 713 051,14	1,43
SAAB AB	SEK	324 000	8 165 408,16	1,51
SECURITAS AB B	SEK	855 000	11 181 129,56	2,07
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SEK	1 130 000	8 574 659,97	1,59
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	1 440 000	10 334 275,03	1,92
SWEDBANK AB	SEK	410 000	5 498 049,12	1,02
SWEDISH MATCH	SEK	299 000	20 876 796,65	3,88
TELE2 AB	SEK	1 053 000	12 721 983,75	2,35
THULE GROUP AB	SEK	407 000	11 509 740,12	2,14
VOLVO AB-B-	SEK	1 100 000	18 137 252,57	3,36
TOTAL SUECIA			249 105 199,98	46,21
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			491 059 621,00	91,10
TOTAL Acciones y valores asimilados			491 059 621,00	91,10
Instituciones de inversión colectiva				
IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países				
FRANCIA				
AMUNDI CASH CORPORATE IC	EUR	58	13 487 381,14	2,50
LAZARD EURO MONEY MARKET « B »	EUR	3	3 074 172,51	0,58
NORDEN FAMILY "IC"	EUR	28 000	3 058 160,00	0,57
NORDEN SMALL	EUR	129 000	28 305 180,00	5,25
TOTAL FRANCIA			47 924 893,65	8,90
TOTAL IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países			47 924 893,65	8,90
TOTAL Instituciones de inversión colectiva			47 924 893,65	8,90
Partidas acreedoras			1 970 065,43	0,36
Deudas			-2 763 113,24	-0,51
Cuentas financieras			814 642,78	0,15
Patrimonio neto			539 006 109,62	100,00