

Fondo de Inversión colectiva de derecho francés

LAZARD CONVERTIBLE EUROPE

INFORME SEMESTRAL

a 31 de marzo de 2023

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion

Sociedad Depositaria: Caceis Bank

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	61 700 269,83
b) Activos bancarios	1 017 813,81
c) Otros activos poseídos por la IIC	5 864 917,94
d) Total activos poseídos por la IIC	68 583 001,58
e) Pasivo	-5 400 892,98
f) Valor neto de inventario	63 182 108,60

* Los importes están rubricados

- **NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR NETO DE INVENTARIO POR PARTICIPACIONES**

Participación	Tipo de Participación	Activo neto por Participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
LAZARD CONVERTIBLE EUROPE PC EUR	C	45 400 309,59	2 547,630	17 820,60
LAZARD CONVERTIBLE EUROPE PC H-EUR	C	16 073 691,61	1 022,222	15 724,26
LAZARD CONVERTIBLE EUROPE RC EUR	C	913 434,18	5 633,539	162,14
LAZARD CONVERTIBLE EUROPE RC H-EUR	C	794 673,22	5 526,997	143,78

- 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.	81,02	74,64
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.	16,63	15,32
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos: se trata de los activos mencionados en el artículo II del artículo R. 214-11 del código monetario y financiero		

* 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**
Euro	EUR	51 026 505,83	80,76	74,40
Dólares EE.UU.	USD	5 295 868,51	8,38	7,72
Libras esterlinas	GBP	4 004 517,67	6,34	5,84
Franco suizo	CHF	1 373 377,82	2,17	2,00
TOTAL		61 700 269,83	97,65	89,96

* 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 **
Francia	27,88	25,68
Países Bajos	15,84	14,59
España	14,60	13,45
Alemania	14,19	13,07
Reino Unido	6,49	5,98
Suiza	5,57	5,14
Italia	4,60	4,24
Estados Unidos	4,57	4,21
Luxemburgo	2,23	2,05
Bélgica	1,69	1,56
TOTAL	97,65	89,96

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- DESGLOSE 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		
Otros fondos destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países Estados miembros de la Unión Europea		
Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
Otros		
TOTAL		

* Véase el apartado f) del estado del patrimonio.

** Véase el apartado d) del estado del patrimonio.

- **MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERIODO EN EUROS**

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado de conformidad con el artículo L. 422-1 del Código monetario y financiero.	12 582 982,21	17 672 260,49
b) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público y cuya sede radique en un estado miembro de la Unión Europea o en otro estado parte en el 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.	6 280 856,85	6 061 995,03
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos: los activos mencionados en la sección II del artículo R.214-11 del Código monetario y financiero.		

- **INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad depositaria: Caeis Bank – 1-3 place Valhubert - 75013 - 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 31/03/2023 EN EUROS

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Obligaciones y valores asimilados				
Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
ALEMANIA				
DELIVERY HERO SE 1.0% 23-01-27	EUR	2 100 000	1 521 908,02	2,41
DELIVERY HERO SE 3.25% 21-02-30	EUR	1 800 000	1 572 128,17	2,49
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	700 000	861 814,18	1,36
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	1 600 000	1 559 388,30	2,47
LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01-09-25	EUR	1 500 000	1 339 194,80	2,12
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV	EUR	1 400 000	1 307 070,55	2,07
ZALANDO SE 0.05% 06-08-25 CV	EUR	900 000	803 372,59	1,27
TOTAL ALEMANIA			8 964 876,61	14,19
BELGICA				
UMICORE ZCP 23-06-25 CV	EUR	1 200 000	1 069 637,89	1,69
TOTAL BELGICA			1 069 637,89	1,69
ESPAÑA				
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV EUR	EUR	2 100 000	2 577 807,45	4,08
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	2 200 000	2 359 750,00	3,74
CELLNEX TELECOM 1.5% 16-01-26 CV	EUR	1 400 000	1 802 169,88	2,85
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	3 100 000	2 483 509,62	3,93
TOTAL ESPAÑA			9 223 236,95	14,60
ESTADOS UNIDOS				
JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24	EUR	1 600 000	1 828 528,22	2,89
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25	EUR	1 000 000	1 058 955,67	1,68
TOTAL ESTADOS UNIDOS			2 887 483,89	4,57
FRANCIA				
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	37 329	1 702 352,61	2,69
BNP PAR ZCP 13-05-25 CV	EUR	900 000	1 002 671,05	1,59
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	15 161	991 499,08	1,56
ELIS EX HOLDELIS 2.25% 22-09-29	EUR	600 000	742 752,32	1,18
ORPAR ZCP 20-06-24 CV	EUR	600 000	728 974,82	1,15
SAFRAN 0.875% 15-05-27 CV	EUR	24 572	3 563 514,25	5,64
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.0% 15-06-26 EUR 8	EUR	8 116	1 495 150,52	2,36
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	17	1 585 224,23	2,50
SOITEC ZCP 01-10-25 CV	EUR	7 800	1 430 357,92	2,27
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	800 000	831 906,64	1,32
THALES 0.75% 23-01-25 EMTN	EUR	1 200 000	1 143 898,68	1,82
UBISOFT ENTERTAINMENT 2.375% 15-11-28	EUR	500 000	492 389,57	0,78
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 01-01-25	EUR	26 716	849 345,32	1,35
VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN	EUR	1 100 000	1 054 576,03	1,66
TOTAL FRANCIA			17 614 613,04	27,87
ITALIA				
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	800 000	603 795,89	0,96
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	900 000	901 932,46	1,42
PRYSMIAN 0.0000010% 02-02-26	EUR	1 300 000	1 400 244,86	2,22
TOTAL ITALIA			2 905 973,21	4,60

LUXEMBOURG				
IWG INTL 0.5% 09-12-27 CV	GBP	900 000	816 402,49	1,29
LAGFIN SCA 2.0% 02-07-25 CV	EUR	500 000	592 089,33	0,94
TOTAL LUXEMBOURG			1 408 491,82	2,23
PAÍSES BAJOS				
AMERICA MOVIL BV ZCP 02-03-24	EUR	3 900 000	4 099 488,59	6,48
DUFRY ONE BV 0.75% 30-03-26 CV	CHF	800 000	712 923,46	1,13
JUST EAT TAKEAWAYCOM NV 1.25% 30-04-26	EUR	2 000 000	1 672 638,49	2,65
MERRILL LYNCH BV ZCP 30-01-26	EUR	1 100 000	1 086 070,18	1,72
QIAGEN NV 1.0% 13-11-24 CV	USD	2 400 000	2 434 004,31	3,86
TOTAL PAÍSES BAJOS			10 005 125,03	15,84
REINO UNIDO				
BARCLAYS BK ZCP 24-01-25 CV	EUR	900 000	910 397,65	1,44
JET2 1.625% 10-06-26 CV	GBP	1 400 000	1 553 365,81	2,46
WH SMITH 1.625% 07-05-26 CV	GBP	1 600 000	1 634 749,37	2,59
TOTAL REINO UNIDO			4 098 512,83	6,49
SUIZA				
SIKA AG 0.15% 05-06-25 CV	CHF	480 000	660 454,36	1,05
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27	USD	2 400 000	2 861 864,20	4,52
TOTAL SUIZA			3 522 318,56	5,57
TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			61 700 269,83	97,65
TOTAL Obligaciones y valores asimilados			61 700 269,83	97,65
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados				
BP GBPUSD 0623	USD	-39	-98 822,43	-0,16
CME CHF/USD 06/23	USD	-7	-15 043,26	-0,02
EC EURUSD 0623	USD	-2	-6 408,49	
EURO STOXX 50 0623	EUR	24	7 130,00	0,01
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados			-113 144,18	-0,17
TOTAL Compromisos a plazo firme			-113 144,18	-0,17
Compromisos a plazo condicionales				
Compromisos a plazo condicionales en mercados regulados				
THALES 12/2024 CALL 140	EUR	86	148 608,00	0,24
VINCI SA 12/2024 CALL 110	EUR	100	97 900,00	0,15
TOTAL Compromisos a plazo condicionales en mercado regulado			246 508,00	0,39
TOTAL Compromisos a plazo condicionales			246 508,00	0,39
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			133 363,82	0,22
Ajuste de márgenes				
Ajuste de márgenes CACEIS	USD	122 515,57	112 766,87	0,18
Ajuste de márgenes CACEIS	EUR	-7 130	-7 130,00	-0,02
TOTAL Ajuste de márgenes			105 636,87	0,16
Partidas acreedoras			5 498 513,07	8,71
Deudas			-5 273 488,80	-8,35
Cuentas financieras			1 017 813,81	1,61
Patrimonio neto			63 182 108,60	100,00