

SICAV de derecho francés

**LAZARD SMALL CAPS EURO
SRI**

INFORME SEMESTRAL

a 31 de marzo de 2023

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS

Sociedad Depositaria: Lazard Frères Banque

Auditor: Deloitte & Associés

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

- **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	515 567 241,36
b) Activos bancarios	250 923,15
c) Otros activos poseídos por la IIC	14 245 248,65
d) Total activos poseídos por la IIC	530 063 413,16
e) Pasivo	-1 258 144,27
f) Valor neto de inventario	528 805 268,89

* 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
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI I	C/D/T	446 046 508,97	488 863,393	912,41
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI R	C/D/T	48 566 215,36	28 362,088	1 712,36
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI T	C/D/T	34 192 544,56	171 294,452	199,61

- **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, de conformidad con el artículo L. 422-1 del Código monetario y financiero.	97,50	97,27
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.		
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.	2,63	2,63

* 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	515 567 241,36	97,50	97,27
TOTAL		515 567 241,36	97,50	97,27

* 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	30,65	30,57
Alemania	30,57	30,50
Italia	11,44	11,42
Austria	6,89	6,87
Países Bajos	6,40	6,38
Portugal	4,97	4,96
Bélgica	4,46	4,45
Finlandia	2,12	2,11
Grecia		
TOTAL	97,50	97,27

* 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	2,63	2,63
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	2,63	2,63

* 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.	47 216 424,97	72 356 880,54
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.		
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	70 719 339,48	57 584 851,27

- **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Acción	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
	LAZARD SMALL CAPS EURO I			
	LAZARD SMALL CAPS EURO R			
	LAZARD SMALL CAPS EURO T			
Dividendos pendientes de pago				
	LAZARD SMALL CAPS EURO I			
	LAZARD SMALL CAPS EURO R			
	LAZARD SMALL CAPS EURO T			

(1) El crédito fiscal unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

(2) El importe bruto unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

- **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

- **INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS DE GESTIÓN VARIABLES**

	31/03/2023
Acción LAZARD SMALL CAPS EURO SRI « I » Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables devengados Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	
Acción LAZARD SMALL CAPS EURO SRI « R » Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables devengados Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	
Acción LAZARD SMALL CAPS EURO SRI « T » Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables devengados Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	349 766,37 2,88 1 902,58 0,02

« El importe de los gastos de gestión variables arriba indicado corresponde a la suma de las provisiones y reversiones de provisiones que han impactado el activo neto durante el periodo de referencia. »

- **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
Acciones y valores asimilados				
Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
ALEMANIA				
ALZCHEM GROUP AG	EUR	500 000	9 600 000,00	1,81
AMADEUS AG FUER ZEITARBEIT UND	EUR	45 000	6 237 000,00	1,18
CEWE COLOR HOLDING	EUR	182 000	17 290 000,00	3,27
HANS EINHELL AG	EUR	47 188	7 710 519,20	1,46
KSB AG PREF	EUR	55 000	26 455 000,00	5,00
NORMA GROUP NAMEN	EUR	543 437	11 825 189,12	2,24
STO AG VORZ.	EUR	111 850	19 081 610,00	3,61
SURTECO GROUP AG	EUR	510 000	9 868 500,00	1,87
TAKKT AG	EUR	1 473 163	21 390 326,76	4,05
TECHNOTRANS NOM.	EUR	383 000	10 724 000,00	2,03
VOSSLOH AG	EUR	235 000	10 069 750,00	1,90
WASH TEC AG	EUR	279 440	11 401 152,00	2,15
TOTAL ALEMANIA			161 653 047,08	30,57
AUSTRIA				
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	80 000	12 240 000,00	2,32
ROSENBAUER INTERNATIONAL	EUR	384 0000	12 518 400,00	2,37
ZUMTOBEL AG	EUR	1 636 100	11 665 393,00	2,20
TOTAL AUSTRIA			36 423 793,00	6,89
BÉLGICA				
JENSENGROUP NV	EUR	235 000	7 614 000,00	1,44
VAN DE VELDE	EUR	441 764	15 991 856,80	3,02
TOTAL BÉLGICA			23 605 856,80	4,46
FINLANDIA				
CARGOTEC OYJ B	EUR	250 000	11 195 000,00	2,12
TOTAL FINLANDIA			11 195 000,00	2,12
FRANCIA				
ALTEN	EUR	125 400	18 421 260,00	3,48
AXWAY SOFTWARE	EUR	800 000	16 880 000,00	3,19
EXEL INDUSTRIES	EUR	129 596	6 466 840,40	1,22
GROUPE CRIT	EUR	158 536	11 573 128,00	2,19
IPSOS	EUR	440 000	25 124 000,00	4,75
MANITOU BF	EUR	740 000	15 910 000,00	3,01
NEXITY	EUR	675 000	15 619 500,00	2,96
OENEO EX SABATE DIOSOS	EUR	426 722	5 888 763,60	1,11
SOPRA STERIA	EUR	124 995	24 161 533,50	4,57
SPIE SA	EUR	485 000	12 968 900,00	2,45
THERMADOR GROUPE	EUR	85 322	8 387 152,60	1,58
VIRBAC SA	EUR	2 218	656 528,00	0,13
TOTAL FRANCIA			162 057 606,10	30,64
GRECIA				
ELEKTRONIKI ATHENS	EUR	261 666	2 616,66	
TOTAL GRECIA			2 616,66	
ITALIA				
BIESSE	EUR	657 888	9 631 480,32	1,83

DE LONGHI SPA	EUR	510 000	10 740 600,00	2,04
FILA FABRICA ITALI LAPIS ED AFFI SPA	EUR	2 090 000	14 483 700,00	2,73
INTERPUMP GROUP	EUR	209 000	10 794 850,00	2,04
PIOVAN SPA	EUR	690 909	7 171 635,42	1,36
SABAF SPA	EUR	471 915	7 692 214,50	1,45
TOTAL ITALIA			60 514 480,24	11,45
PAÍSES BAJOS				
LUCAS BOLS NV	EUR	752 400	8 502 120,00	1,61
ORDINA NV	EUR	4 250 413	25 332 461,48	4,79
PAÍSES BAJOS			33 834 581,48	6,40
PORTUGAL				
ALTRI SGPS	EUR	1 810 000	8 590 260,00	1,62
CORTICEIRA AMORIM	EUR	1 769 000	17 690 000,00	3,35
TOTAL PORTUGAL			26 280 260,00	4,97
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			515 567 241,36	97,50
TOTAL Acciones y valores asimilados			515 567 241,36	97,50
Organismos de inversión colectiva				
OICVM y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países				
FRANCIA				
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	7 005	13 924 188,75	2,63
LAZARD INVESTISSEMENT PEA-PME	EUR	1	177,75	
TOTAL FRANCIA			13 924 366,50	2,63
TOTAL OICVM y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países			13 924 366,50	2,63
TOTAL Organismos de inversión colectiva			13 924 366,50	2,63
Partidas acreedoras			320 882,15	0,06
Deudas			-1 258 144,27	-0,24
Cuentas financieras			250 923,15	0,05
Patrimonio neto			528 805 268,89	100,00