

SICAV de derecho francés

LAZARD ALPHA EURO

INFORME SEMESTRAL

a 30 de junio de 2023

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS

Sociedad Depositaria: Lazard Frères Banque

Auditor: Mazars

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

- ESTADO DEL PATRIMONIO EN EUR**

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	1 005 051 426,76
b) Activos bancarios	75 947,83
c) Otros activos poseídos por el OIC	5 368 052,38
d) Total activos poseídos por el OIC (líneas a+b+c)	1 010 495 426,97
e) Pasivo	-4 389 859,20
f) Valor neto de inventario (líneas d+e = patrimonio neto del OIC)	1 006 105 567,77

* 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 neto de inventario por acción
LAZARD ALPHA EURO SRI "I"	C/D	701 498 564,78	1 161 552,047	603,93
LAZARD ALPHA EURO SRI "IC"	C	11 958 182,77	25 168,504	475,12
LAZARD ALPHA EURO SRI "PVC G EUR"	C	25 096 034,48	79 671,878	314,99
LAZARD ALPHA EURO SRI "R"	C/D	210 989 887,68	401 479,610	525,53
LAZARD ALPHA EURO SRI "T"	C/D	56 562 898,06	153 678,720	368,05

- ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES**

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje	
	Patrimonio 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.	87,64	87,26
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 Unión 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.	12,25	12,20
D) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R.214-11 del Código Monetario y Financiero.		
E) Otros activos.	0,14	0,14

* 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	907 313 450,00	90,18	89,79
Franco Suizo	CHF	49 316 838,27	4,90	4,88
Libra esterlina	GBP	48 421 138,49	4,81	4,79
TOTAL		1 005 051 426,76	99,90	99,46

* 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	42,78	42,60
Alemania	17,42	17,34
Suiza	7,44	7,41
España	5,21	5,19
Países Bajos	5,16	5,14
Italia	4,99	4,97
Bélgica	4,95	4,93
Reino Unido	4,81	4,79
Irlanda	2,49	2,48
Finlandia	2,45	2,44
Luxemburgo	2,19	2,18
TOTAL	99,90	99,46

* 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	0,14	0,14
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 activos		
Otros		
TOTAL	0,14	0,14

* 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 NE 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 en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	313 484 432,67	262 049 713,26
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 Unión 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.	80 308 409,33	24 161 322,07
D) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R.214-11 del Código Monetario y Financiero.		
E) Otros activos	128 959 383,82	129 708 458,68

- DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

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

	30/06/2022
Acción LAZARD ALPHA EUROPE « I »	
Gastos de gestión variables provisionados	206 411,37
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,06
Gastos de gestión variables devengados	127 643,45
Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	0,04
Acción LAZARD ALPHA EUROPE « IC »	
Gastos de gestión variables provisionados	5 640,15
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,11
Gastos de gestión variables devengados	669,84
Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	0,01
Acción LAZARD ALPHA EUROPE « PVC G EUR »	
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables devengados	31,57
Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	
Acción LAZARD ALPHA EUROPE « R »	
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables devengados	74 594,13
Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	0,09
Acción LAZARD ALPHA EUROPE « T »	
Gastos de gestión variables provisionados	21 756,25
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,08
Gastos de gestión variables devengados	8 247,46
Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	0,03

« El importe de los gastos de gestión variables arriba indicado corresponde a la suma de las provisiones y 8 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 30/06/2023 EN EUROS

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad	Denominación de los valores	Divisa
Acciones y valores asimilados				
Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
ALEMANIA				
BAYER	EUR	480 000	24 321 600,00	2,42
CONTINENTAL AG	EUR	360 000	24 876 000,00	2,47
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	780 000	25 750 000,00	2,56
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 250 000	24 970 000,00	2,48
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	670 000	25 315 950,00	2,51
MERCK KGA	EUR	165 000	25 005 750,00	2,49
SAP SE	EUR	200 000	25 028 000,00	2,49
TOTAL ALEMANIA			175 257 300,00	17,42
BÉLGICA				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	480 000	24 878 400,00	2,47
KBC GROUPE	EUR	390 000	24 928 800,00	2,48
TOTAL BÉLGICA			49 807 200,00	4,95
ESPAÑA				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	3 700 000	26 018 400,00	2,59
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	7 800 000	26 403 000,00	2,62
TOTAL ESPAÑA			52 421 400,00	5,21
FINLANDIA				
SAMPO OYJ A	EUR	600 000	24 672 000,00	2,45
TOTAL FINLANDIA			24 672 000,00	2,45
FRANCIA				
AIR LIQUIDE	EUR	155 000	25 451 000,00	2,53
ALSTOM	EUR	920 000	25 134 400,00	2,50
BNP PARIBAS	EUR	450 000	25 974 000,00	2,58
CAP GEMINI SE	EUR	145 000	25 164 750,00	2,50
CARREFOUR	EUR	1 450 000	25 164 750,00	2,50
DASSAULT SYST.	EUR	630 000	25 593 750,00	2,55
ESSILORLUXOTTICA	EUR	150 000	25 890 000,00	2,57
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	30 000	24 354 000,00	2,58
MICHELIN (CGDE)	EUR	900 000	24 354 000,00	2,42
ORANGE	EUR	2 400 000	25 684 800,00	2,56
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	340 000	24 990 000,00	2,48
RENAULT SA	EUR	670 000	25 848 600,00	2,57
SAINT-GOBAIN	EUR	450 000	25 078 500,00	2,49
SANOFI	EUR	260 000	25 532 000,00	2,54
SOCIETE GENERALE SA	EUR	1 050 000	24 990 000,00	2,48
TOTALENERGIES SE	EUR	470 000	24 698 500,00	2,45
VINCI SA	EUR	235 000	24 999 300,00	2,48
TOTAL FRANCIA			430 438 350,00	42,78
ITALIA				
ENI SPA	EUR	1 900 000	25 045 800,00	2,50
INTESA SANPAOLO	EUR	10 500 000	25 200 000,00	2,50
TOTAL ITALIA			50 245 800,00	5,00
LUXEMBURGO				
APERAM	EUR	770 000	22 006 600,00	2,19
TOTAL LUXEMBURGO			22 006 600,00	2,19

• CARTERA DE VALORES AL 30/06/2023 EN EUROS (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad	Denominación de los valores	Divisa
PAÍSES BAJOS				
AZKO NOBEL	EUR	340 000	25 404 800,00	2,52
ASML HOLDING NV	EUR	40 000	26 520 000,00	2,64
TOTAL PAÍSES BAJOS			51 924 800,00	5,16
REINO UNIDO				
ASTRAZENECA PLC	GBP	185 000	24 308 803,82	2,42
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	350 000	24 112 334,67	2,39
TOTAL REINO UNIDO			48 421 138,49	4,81
SUIZA				
GEBERIT NOM.	CHF	52 000	24 938 476,51	2,48
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	87 000	24 378 361,76	2,42
STMICROELECTRONICS NV	EUR	560 000	25 513 600,00	2,54
TOTAL SUIZA			74 830 438,27	7,44
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			1 005 051 426,76	99,90
TOTAL Acciones y valores asimilados			1 005 051 426,76	99,90
Instituciones de inversión colectiva				
IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países				
FRANCIA				
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	706	1 414 026,22	0,14
TOTAL FRANCIA			1 414 026,22	0,14
TOTAL IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países			1 414 026,22	0,14
TOTAL Instituciones de inversión colectiva			1 414 026,22	0,14
Partidas acreedoras			3 954 026,16	0,39
Deudas			-4 389 859,20	-0,44
Cuentas financieras			75 947,83	0,01
Patrimonio neto			1 006 105 567,77	100,00