

SICAV de derecho francés

LAZARD ALPHA EURO

INFORME SEMESTRAL

a 30 de junio de 2022

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS

Sociedad Depositaria: Lazard Frères Banque

Auditor: Mazars

- **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	704 931 190,63
b) Activos bancarios	783 130,02
c) Otros activos poseídos por el OIC	1 977 666,29
d) Total activos poseídos por el OIC (líneas a+b+c)	707 691 986,94
e) Pasivo	-2 393 740,84
f) Valor neto de inventario (líneas d+e = patrimonio neto del OIC)	705 298 246,10

* 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 "I"	C/D	542 848 459,81	1 134 631,369	478,43
LAZARD ALPHA EURO "IC"	C	7 858 544,58	20 842,150	377,05
LAZARD ALPHA EURO "T"	C/D	111 619 076,43	265 239,918	420,82
LAZARD ALPHA EURO "R"	C/D	42 972 165,28	147 121,710	292,08

- **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.	92,48	92,17
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.	7,47	7,44
D) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R.214-11 del Código Monetario y Financiero.		
E) Otros activos.	0,07	0,07

* 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	669 088 370,00	94,87	94,55
Libra esterlina	GBP	35 842 820,63	5,08	5,06
TOTAL		704 931 190,63	99,95	99,61

* 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	43,19	43,05
Alemania	17,38	17,32
Países Bajos	11,93	11,89
España	5,17	5,15
Bélgica	5,13	5,11
Reino Unido	5,08	5,06
Italia	4,99	4,97
Finlandia	2,59	2,58
Suiza	2,38	2,38
Luxemburgo	2,10	2,10
TOTAL	99,95	99,61

* 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	0,07	0,07
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	0,07	0,07

* 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.	252 918 195,60	210 332 065,87
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.	11 876 563,58	22 860 719,42
D) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R.214-11 del Código Monetario y Financiero.		
E) Otros activos	75 505 422,58	75 394 302,59

• **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

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

	30/06/2022
Acción LAZARD ALPHA EUROPE « I »	
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables devengados	54 244,39
Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	0,02
Acción LAZARD ALPHA EUROPE « IC »	
Gastos de gestión variables provisionados	12 674,46
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,30
Gastos de gestión variables devengados	3 719,31
Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	0,09
Acción LAZARD ALPHA EUROPE « R »	
Gastos de gestión variables provisionados	63 468,44
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,10
Gastos de gestión variables devengados	16 295,67
Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	0,03
Acción LAZARD ALPHA EUROPE « T »	
Gastos de gestión variables provisionados	96 107,73
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,42
Gastos de gestión variables devengados	13 036,43
Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	0,06

« 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 30/06/2022 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	310 000	17 583 200,00	2,49
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	240 000	17 630 400,00	2,49
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	260 000	17 290 000,00	2,45
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	660 000	16 440 600,00	2,33
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	970 000	18 377 620,00	2,61
SAP SE	EUR	210 000	18 255 300,00	2,59
SIEMENS AG-REG	EUR	175 000	16 990 750,00	2,41
TOTAL ALEMANIA			122 567 870,00	17,37
BÉLGICA				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	360 000	18 489 600,00	2,62
KBC GROUPE	EUR	330 000	17 668 200,00	2,51
TOTAL BÉLGICA			36 157 800,00	
ESPAÑA				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	4 200 000	18 188 100,00	2,58
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	6 800 000	18 278 400,00	2,59
TOTAL ESPAÑA			36 466 500,00	5,17
FINLANDIA				
SAMPO OYJ A	EUR	440 000	18 268 800,00	2,59
TOTAL FINLANDIA			18 268 800,00	2,59
FRANCIA				
ALSTOM	EUR	710 000	15 328 900,00	2,17
AXA	EUR	845 000	18 302 700,00	2,60
BNP PARIBAS	EUR	410 000	18 599 650,00	2,63
CARREFOUR	EUR	1 020 000	17 222 700,00	2,44
DASSAULT SYSTEMES	EUR	490 000	17 206 350,00	2,44
ESSILORLUXOTTICA	EUR	128 000	18 291 200,00	2,59
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	34 000	19 777 800,00	2,81
MICHELIN-CATEGORIE B	EUR	680 000	17 663 000,00	2,51
ORANGE	EUR	1 650 000	18 513 000,00	2,62
PUBLICIS GROUPE	EUR	395 000	18 430 700,00	2,62
RENAULT SA	EUR	730 000	17 366 700,00	2,46
SAINT-GOBAIN	EUR	390 000	15 968 550,00	2,27
SANOFI	EUR	195 000	18 786 300,00	2,67
SOCIETE GENERALE SA	EUR	860 000	17 965 400,00	2,54
TOTALENERGIES SE	EUR	400 000	20 148 000,00	2,86
VINCI (EX SGE)	EUR	215 000	18 266 400,00	2,59
WORLDLINE SA	EUR	475 000	16 805 500,00	2,38
TOTAL FRANCIA			304 642 850,00	43,20
ITALIA				
ENI SPA	EUR	1 550 000	17 558 400,00	2,49
INTESA SANPAOLO	EUR	9 900 000	17 622 000,00	2,50
TOTAL ITALIA			35 180 400,00	4,99
LUXEMBURGO				
APERAM	EUR		14 840 000,00	2,10
TOTAL LUXEMBURGO			14 840 000,00	2,10

• CARTERA DE VALORES AL 30/06/2022 EN EUROS (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad	Denominación de los valores	Divisa
PAÍSES BAJOS				
AZKO NOBEL	EUR	260 000	16 281 200,00	2,30
ASML HOLDING NV	EUR	38 000	17 322 300,00	2,46
JDE PEET'S BV	EUR	625 000	16 975 000,00	2,41
STELLANTIS NV	EUR	1 450 000	17 083 900,00	2,42
STMICROELECTRONICS NV	EUR	550 000	16 491 750,00	2,34
TOTAL PAÍSES BAJOS			84 154 150,00	11,93
REINO UNIDO				
ASTRAZENECA PLC	GBP	140 000	17 565 055,76	2,49
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	255 000	18 277 764,87	2,59
TOTAL REINO UNIDO			35 842 820,63	5,08
SUIZA				
LAFARGEHOLCIM LTD	EUR	410 000	16 810 000,00	2,39
TOTAL SUIZA			16 810 000,00	2,39
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			704 931 190,63	99,95
TOTAL Acciones y valores asimilados			704 931 190,63	99,95
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 "C"	EUR	241	475 076,07	0,07
TOTAL FRANCIA			475 076,07	0,07
TOTAL IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países			475 076,07	0,07
TOTAL Instituciones de inversión colectiva			475 076,07	0,07
Partidas acreedoras			1 502 590,22	0,21
Deudas			-2 393 740,84	-0,34
Cuentas financieras			783 130,02	0,11
Patrimonio neto			705 298 246,10	100,00