

SICAV de derecho francés

**LAZARD SMALL CAPS EURO
SRI**

INFORME SEMESTRAL

a 28 de marzo de 2024

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	605 577 905,15
b) Activos bancarios	249 581,20
c) Otros activos poseídos por la IIC	31 129 276,36
d) Total activos poseídos por la IIC	636 956 762,71
e) Pasivo	-6 705 071,41
f) Valor neto de inventario	630 251 691,30

* 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	540 867 951,78	558 044,802	969,21
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI R	C/D/T	55 064 999,34	30 378,046	1 812,65
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI T	C/D/T	34 318 740,18	160 474,698	213,85

- **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.	96,09	95,07
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.	4,43	4,39

* 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	605 577 905,15	96,09	95,07
TOTAL		605 577 905,15	96,09	95,07

* 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 PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR**

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje total de los activos **
Francia	33,45	33,10
Alemania	30,08	29,76
Italia	13,53	13,39
Finlandia	5,33	5,27
Austria	4,85	4,80
Portugal	4,67	4,62
Bélgica	4,17	4,13
Grecia		
TOTAL	96,09	95,07

* 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	4,43	4,39
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	4,43	4,39

* 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.	85 550 255,26	38 206 500,48
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	92 407 454,95	65 021 384,61

- DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

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

(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**

	28/03/2024
Acción LAZARD SMALL CAPS EURO SRI « I » Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables adquiridos Porcentaje de gastos de gestión variables adquiridos Retrocesiones de los gastos de gestión	 4 078 613,71 1,85
Acción LAZARD SMALL CAPS EURO SRI « R » Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables adquiridos Porcentaje de gastos de gestión variables adquiridos Retrocesiones de los gastos de gestión	 540 948,62 2,20
Acción LAZARD SMALL CAPS EURO SRI « T » Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables adquiridos Porcentaje de gastos de gestión variables adquiridos Retrocesiones de los gastos de gestión	 209 583,43 1,45 131 406,78 0,45 4 521,39 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.

INVENTARIO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Inventario de los elementos del balance

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
ACCIONES Y VALORES ASIMILADOS			605 577 905,15	96,09
Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			605 577 905,15	96,09
Bienes de consumo duraderos			69 124 569,60	10,97
DE LONGHI SPA	EUR	619 200	19 851 552,00	3,16
FISKARS OYJ A	EUR	741 000	12 715 560,00	2,02
HANS EINHELL AG	EUR	50 788	7 770 564,00	1,23
NEXITY	EUR	675 000	6 395 625,00	1,01
SABAF SPA	EUR	529 700	9 471 036,00	1,50
THERMADOR GROUPE	EUR	146 322	12 920 232,60	2,05
Distribución especializada			2 616,66	0,00
ELEKTRONIKI ATHENS	EUR	261 666	2 616,66	0,00
Electrónica de oficina			18 301 065,40	2,90
AXWAY SOFTWARE	EUR	695 858	18 301 065,40	2,90
Empaque y embalaje			15 894 827,50	2,52
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	88 100	10 166 740,00	1,61
OENEO EX SABATE DIOSOS	EUR	556 125	5 728 087,50	0,91
Equipos eléctricos			9 440 297,00	1,50
ZUMTOBEL AG	EUR		9 440 297,00	1,50
Software y servicios de internet			18 486 900,00	2,93
ALZCHEM GROUP AG	EUR		18 486 900,00	2,93
Máquinas			179 822 690,25	28,55
BIESSE	EUR	792 400	9 825 760,00	1,56
CARGOTEC OYJ B	EUR	323 500	20 881 925,00	3,31
EXEL INDUSTRIES	EUR	151 869	8 474 290,20	1,34
INTERPUMP GROUP	EUR	258 600	11 686 134,00	1,85
JENSENGROUP NV	EUR	274 473	10 128 053,70	1,61
KSB AG PREF	EUR	40 321	25 160 304,00	4,02
MANITOU BF	EUR	739 103	18 736 261,05	2,97
NORMA GROUP NAMEN	EUR	809 560	13 948 718,80	2,21
PIOVAN SPA	EUR	1 228 000	14 920 200,00	2,37
ROSENBAUER INTERNATIONAL	EUR	389 000	10 969 800,00	1,74
TECHNOTRANS NOM.	EUR	393 000	7 113 300,00	1,13
VOSSLOH AG	EUR	299 000	13 664 300,00	2,17
WASH TEC AG	EUR	362 830	14 313 643,50	2,27
Materiales de construcción			20 613 460,00	3,27
STO AG VORZ.	EUR	130 300	20 613 460,00	3,27
Medios			30 518 450,00	4,84
IPSOS	EUR	467 000	30 518 450,00	4,84
Papel e industria maderera			29 417 020,00	4,67
ALTRI SGPS SA	EUR	2 140 000	11 192 200,00	1,78
CORTICEIRA AMORIM	EUR	1 854 000	18 224 820,00	2,89

Productos alimenticios			19 541 800,00	3,10
FILA FABBRICA ITALI LAPIS ED AFFI SPA	EUR	2 455 000	19 541 800,00	3,10
Productos farmacéuticos			16 318 744,00	2,59
VIRBAC SA	EUR	47 164	16 318 744,00	2,59
Productos para la industria de la construcción			7 191 000,00	1,14
SURTECO GROUP AG	EUR	510 000	7 191 000,00	1,14
Semiconductores y equipos para fabricación			14 306 706,00	2,27
PVA TEPLA	EUR	761 400	14 306 706,00	2,27
Servicios a empresas			20 179 640,00	3,20
CEWE COLOR HOLDING	EUR	196 300	20 179 640,00	3,20
Servicios profesionales			28 379 624,20	4,50
AMADEUS AG FUER ZEITARBEIT UND	EUR	51 750	6 220 350,00	0,99
ASSYTEM BRIME	EUR	183 913	10 814 084,40	1,72
GROUPE CRIT	EUR	158 011	11 345 189,80	1,79
Servicios al cliente diversos			19 056 986,00	3,02
SPIE SA	EUR	547 300	19 056 986,00	3,02
Servicios relacionados con las tecnologías de la información				
ALTEN	EUR	182 653	24 694 685,60	8,28
SOPRA STERIA	EUR	122 600	27 511 440,00	4,36
Textiles, ropa y productos de lujo			16 181 382,00	2,57
VAN DE VELDE	EUR	475 923	16 181 382,00	2,57
Venta por correspondencia			20 594 000,94	3,27
TAKKT AG	EUR	1 539 163	20 594 000,94	3,27
TÍTULOS DE OIC			27 936 637,96	4,43
OICVM			27 936 637,96	4,43
Participaciones o Acciones			27 936 637,96	4,43
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET "C	EUR	13 555	27 936 448,35	4,43
LAZARD INVESTISSEMENT PEA-PME "R	EUR	1	189,61	0,00
TOTAL			633 514 543,11	100,52

(*) El sector de actividad representa la actividad principal ejercida por el emisor del instrumento financiero, y se deriva del código NACE publicado para dicho emisor.

Inventario de operaciones a plazo de divisas

Tipo de operación	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas a recibir (+)		Divisas a entregar (-)	
			Divisa	Monto (*)	Divisa	Monto (*)
TOTAL						

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones, expresado en la divisa de contabilización.

Inventario de instrumentos financieros a plazo

Inventario de instrumentos financieros a plazo – acciones

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo - tipos de interés

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo - de cambio

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo - sobre riesgo de crédito

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo - otras exposiciones

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo o de operaciones a plazo de divisas utilizados para cubrir una categoría de acción

El OPC bajo revisión no está afectado por esta sección.

Resumen del inventario

	Valor actual presentado en el balance
Total inventario de activos y pasivos elegibles (sin IFT)	633 514 543,11
Inventario de IFT (sin IFT utilizados para cubrir acciones emitidas):	
Total operaciones a plazo de divisas	
Total instrumentos financieros a plazo - acciones	
Total instrumentos financieros a plazo - tipos	
Total instrumentos financieros a plazo - cambio	
Total instrumentos financieros a plazo - crédito	
Total instrumentos financieros a plazo - otras exposiciones	
Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados para cubrir acciones emitidas	
Otros activos (+)	3 442 219,60
Otros pasivos (-)	-6 705 071,41
Pasivos de financiamiento (-)	
Total = actif net	630 251 691,30

Denominación de la acción	Divisa de la acción	Número de acciones	Valor liquidativo
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI I	EUR	558 044,802	969,21
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI R	EUR	30 378,046	1 812,65
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI T	EUR	160 474,698	213,85