

SICAV de derecho francés

**LAZARD SMALL CAPS EURO
SRI**

INFORME SEMESTRAL

a 31 de marzo de 2022

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	576 467 274,24
b) Activos bancarios	384 236,56
c) Otros activos poseídos por la IIC	8 246 345,97
d) Total activos poseídos por la IIC	585 097 856,77
e) Pasivo	-1 719 320,86
f) Valor neto de inventario	583 378 535,91

* 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	D	499 195 742,56	557 511,897	895,39
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI R	D	56 050 562,91	33 238,362	1 686,32
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI T	D	28 132 230,44	142 105,514	197,96

- **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.	98,82	98,52
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.	1,14	1,13

* 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	576 467 274,24	98,82	92,52
TOTAL		576 467 274,24	98,82	92,52

* 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	32,02	31,92
Alemania	30,70	30,61
Italia	11,17	11,14
Austria	7,69	7,67
Portugal	6,18	6,17
Países Bajos	5,30	5,28
Bélgica	4,06	4,05
Finlandia	1,69	1,68
Grecia		
TOTAL	98,82	98,52

* 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	1,14	1,13
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	1,14	1,13

* 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.	4 424 314,67	114 610 108,85
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	4 424 314,67	114 610 108,85

- 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

- **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 31/03/2020 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		500 000	11 600 000,00	1,99
AMADEUS AG FUER ZEITARBEIT UND	EUR	52 000	7 519 200,00	1,29
CEWE COLOR HOLDING	EUR	185 000	16 927 500,00	2,90
HANS EINHELL AG	EUR	47 188	8 493 840,00	1,46
KSB AG PREF	EUR	55 000	21 010 000,00	3,60
NORMA GROUP NAMEN	EUR	510 000	13 290 600,00	2,28
STO AG VORZ.	EUR	120 000	24 840 000,00	4,25
SURTECO AG	EUR	510 000	15 351 000,00	2,63
TAKKT AG	EUR	1 717 163	28 161 473,20	4,83
TECHNOTRANS NOM.	EUR	383 000	8 751 550,00	1,50
VOSSLOH AG	EUR	240 000	9 060 000,00	1,56
WASH TEC AG	EUR	293 440	14 070 448,00	2,41
TOTAL ALEMANIA			179 075 611,20	30,70
AUSTRIA				
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	100 529	16 225 380,60	2,78
ROSENBAUER INTERNATIONAL	EUR	390 000	16 653 000,00	2,85
ZUMTOBEL AG	EUR	1 636 100	11 992 613,00	2,06
TOTAL AUSTRIA			44 870 993,60	7,69
BÉLGICA				
JENSENGROUP NV	EUR	242 000	7 671 400,00	1,32
VAN DE VELDE	EUR	414 500	16 041 150,00	2,75
TOTAL BÉLGICA			23 712 550,00	4,07
FINLANDIA				
CARGOTEC OYJ B	EUR	285 000	9 843 900,00	1,68
TOTAL FINLANDIA			9 843 900,00	1,68
FRANCIA				
ALTEN	EUR	45 071	6 197 262,50	1,07
AXWAY SOFTWARE	EUR	800 000	13 440 000,00	2,30
EXEL INDUSTRIES	EUR	164 000	12 103 200,00	2,08
GROUPE CRIT	EUR	172 500	11 402 250,00	1,95
IPSOS	EUR	580 000	26 216 000,00	4,50
MANITOU BF	EUR	625 000	15 750 000,00	2,70
MANUTAN INTERNATIONAL	EUR	277 538	18 706 061,20	3,21
NEXITY	EUR	600 000	19 140 000,00	3,28
OENEO EX SABATE DIOSOS	EUR	90 722	1 226 561,44	0,21
SOMFY	EUR	123 988	18 127 045,60	3,10
SOPRA STERIA	EUR	165 345	27 926 770,50	4,79
SPIE SA	EUR	770 000	16 539 600,00	2,83
TOTAL FRANCIA			186 774 751,24	32,02
GRECIA				
ELEKTRONIKI ATHENS	EUR	261 666	2 616,66	
TOTAL GRECIA			2 616,66	
ITALIA				
BIESSE	EUR	657 888	10 828 836,48	1,86
DE LONGHI SPA	EUR	580 000	14 349 200,00	2,46
FILA FABRICA ITALI LAPIS ED AFFI SPA	EUR	2 090 000	19 687 800,00	3,37
INTERPUMP GROUP	EUR	236 854	10 824 227,80	1,85
PIOVAN SPA	EUR	12 948	134 569,20	0,03
PRIMA IND SPA	EUR	549 000	9 343 980,00	1,60
SABAF SPA	EUR	962	21 548,80	

TOTAL ITALIA			65 190 252,28	11,17
PAÍSES BAJOS				
LUCAS BOLS NV	EUR	752 400	8 080 776,00	1,39
ORDINA NV	EUR	4 900 000	22 834 000,00	3,91
PAÍSES BAJOS			30 914 776,00	5,30
PORTUGAL				
ALTRI SGPS	EUR	2 700 000	16 362 000,00	2,80
CORTICEIRA AMORIM	EUR	1 960 221	19 719 823,26	3,39
TOTAL PORTUGAL			36 081 823,26	6,19
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			576 467 274,24	98,82
TOTAL Acciones y valores asimilados			576 467 274,24	98,82
Organismos de inversión colectiva				
OICVM y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países				
FRANCIA				
AMUNDI CASH CORPORATE IC	EUR	17	3 921 172,50	0,67
LAZARD INVESTISSEMENT PEA-PME R	EUR	1	195,00	-0,01
LAZARD MID CAPS EUROPE A	EUR	17 560	2 704 064,40	0,47
TOTAL FRANCIA			6 625 431,90	1,13
TOTAL OICVM y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países			6 625 431,90	1,13
TOTAL Organismos de inversión colectiva			6 625 431,90	1,13
Partidas acreedoras			1 620 914,07	0,28
Deudas			-1 719 320,86	-0,30
Cuentas financieras			384 236,56	0,07
Patrimonio neto			583 378 535,91	100,00