

SICAV de derecho francés

LAZARD ALPHA EUROPE

INFORME SEMESTRAL

a 31 de diciembre de 2019

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS

Sociedad Depositaria: Lazard Frères Banque

Auditor: Ernst & Young Audit

- **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	61 417 746,81
b) Activos bancarios	1 838 876,86
c) Otros activos poseídos por el OIC	36 225,00
d) Total activos poseídos por el OIC (líneas a+b+c)	63 292 848,67
e) Pasivo	-79 577,84
f) Valor neto de inventario (líneas d+e = patrimonio neto del OIC)	63 213 270,83

* 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 EUROPE "A"	A-C	56 230 067,71	100 536,115	559,30
LAZARD ALPHA EUROPE "R"	R-C/D	6 983 203,12	22 158,002	315,15

- 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.	84,55	84,45
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.	12,60	12,59
D) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R.214-11 del Código Monetario y Financiero.		
E) Otros activos		

* 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**
Corona danesa	DKK	1 586 885,25	2,51	2,51
Corona sueca	SEK	3 062 838,38	4,85	4,84
Euro	EUR	36 817 125,00	58,24	58,17
Franco suizo	CHF	6 357 439,74	10,06	10,04
Libra esterlina	GBP	13 593 458,44	21,50	21,48
TOTAL		67 417 746,81	97,16	97,04

* 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	31,59	31,55
Reino Unido	21,50	21,48
Suiza	12,60	12,59
Alemania	9,56	9,55
Bélgica	4,89	4,88
Suecia	4,85	4,84
Luxemburgo	4,74	4,73
Dinamarca	2,51	2,51
Países Bajos	2,48	2,47
España	2,45	2,45
TOTAL	97,16	97,04

* 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		
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		

* 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.	12 672 542,99	18 572 314,08
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.	458 041,82	3 045 251,66
D) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R.214-11 del Código Monetario y Financiero.		
E) Otros activos	2 492 952,50	2 492 877,50

- DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

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

- (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 31/12/2019 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				
ALLIANZ SE	EUR	7 200	1 572 480,00	2,49
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	28 800	1 421 856,00	2,25
MERCK KGA	EUR	14 200	1 495 970,00	2,37
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	5 900	1 551 700,00	2,45
TOTAL ALEMANIA			6 042 006,00	9,56
BÉLGICA				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	22 000	1 599 620,00	2,53
UNION CHIMIQUE BELGE/UCB	EUR	21 000	1 488 900,00	2,36
TOTAL BÉLGICA			3 088 520,00	4,89
DINAMARCA				
DANSKE BANK AS	DKK	110 000	1 586 885,25	2,51
TOTAL DINAMARCA			1 586 885,25	2,51
ESPAÑA				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	415 000	1 547 950,00	2,45
TOTAL ESPAÑA			1 547 950,00	2,45
FRANCIA				
AIR FRANCE KLM	EUR	142 000	1 409 208,00	2,23
AXA	EUR	62 000	1 556 820,00	2,46
CAPGEMINI SE	EUR	14 000	1 524 600,00	2,41
CARREFOUR	EUR	104 000	1 554 800,00	2,46
EIFFAGE	EUR	15 300	1 560 600,00	2,47
IMERYS EX IMETAL	EUR	44 000	1 657 920,00	2,62
INGENICO	EUR	15 900	1 539 120,00	2,43
MICHELIN – CATEGORIE B	EUR	14 000	1 527 400,00	2,42
ORANGE	EUR	115 000	1 508 800,00	2,39
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	39 500	1 594 220,00	2,52
REXEL	EUR	124 000	1 468 780,00	2,32
SAINT-GOBAIN	EUR	41 500	1 514 750,00	2,40
SOCIETE GENERALE SA	EUR	50 000	1 550 750,00	2,45
TOTAL FRANCIA			19 967 768,00	31,58
LUXEMBURGO				
APERAM	EUR	54 000	1 539 540,00	2,44
ARCELORMITTAL	EUR	93 000	1 454 706,00	2,30
TOTAL LUXEMBURGO			2 994 246,00	4,74
PAÍSES BAJOS				
HEINEKEN	EUR	16 500	1 566 180,00	2,48
TOTAL PAÍSES BAJOS			1 566 180,00	2,48

• **CARTERA DE VALORES AL 31/12/2019 EN EUROS (continuación)**

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad	Denominación de los valores	Divisa
REINO UNIDO				
ASTRAZENECA PLC	GBP	17 400	1 562 067,62	2,47
BP PLC	GBP	266 000	1 480 446,10	2,34
KINGFISHER PLC NEW	GBP	590 000	1 510 945,89	2,39
PRUDENTIAL PLC	GBP	83 000	1 419 330,86	2,25
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	22 300	1 612 989,91	2,55
RSA INSURANCE GROU PLC	GBP	233 000	1 555 258,16	2,46
SPECTRIS PLC	GBP	44 500	1 526 134,42	2,41
VODAFONE GROUP PLC	GBP	805 000	1 394 250,31	2,21
WEIR GROUP (THE)	GBP	86 000	1 532 035,17	2,42
TOTAL REINO UNIDO			13 593 458,44	21,50
SUECIA				
AUTOLIV SWED.DEPOSIT.RECEIPTS	SEK	20 700	1 558 249,86	2,47
HENNES AND MAURITZ B-	SEK	83 000	1 504 588,52	2,38
TOTAL SUECIA			3 062 838,38	4,85
SUIZA				
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	28 600	1 610 756,21	2,55
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	130 000	1 567 295,31	2,48
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	32 900	1 610 455,00	2,55
NESTLE NOM.	CHF	16 250	1 566 398,34	2,48
ROCHE HOLDING	CHF	5 700	1 612 989,88	2,54
TOTAL SUIZA			7 967 894,74	12,60
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			61 417 746,81	97,16
TOTAL Acciones y valores asimilados			61 417 746,81	97,16
Partidas acreedoras			36 225,00	0,06
Deudas			-79 577,84	-0,13
Cuentas financieras			1 838 876,86	2,91
Patrimonio neto			63 213 270,83	100,00