

Fondo de Inversión colectiva de derecho francés

LAZARD EQUITY RECOVERY

INFORME SEMESTRAL

a 31 de marzo de 2023

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion

Sociedad Depositaria: Lazard Frères Banque

Auditor: Ernst & Young Audit

- **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	23 969 938,49
b) Activos bancarios	450 117,22
c) Otros activos poseídos por la IIC	634 405,25
d) Total activos poseídos por la IIC	25 054 460,96
e) Pasivo	-63 168,83
f) Valor neto de inventario	24 991 292,13

* Los importes están rubricados

- **NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR NETO DE INVENTARIO POR PARTICIPACIONES**

Participación	Tipo de Participación	Activo neto por Participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
LAZARD RECOVERY EUROZONE P	C y/o D y/o T	10 592 394,74	70 691,440	149,83
LAZARD RECOVERY EUROZONE PC	C	4 000 637,98	34 587,766	115,66
LAZARD RECOVERY EUROZONE R	C y/o D y/o T	10 196 388,93	73 478,787	138,76
LAZARD RECOVERY EUROZONE T	C y/o D y/o T	201 870,48	2 240,090	90,11

- 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 en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	89,92	89,69
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 Comunidad 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.	6,00	5,98
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	2,47	2,47

* 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	21 881 534,00	87,56	87,34
Franco suizo	CHF	1 498 928,97	6,00	5,98
Corona danesa	DKK	589 475,52	2,36	2,35
TOTAL		23 969 938,49	95,91	95,67

* 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	47,34	47,22
Alemania	17,17	17,13
España	8,27	8,25
Suiza	6,00	5,98
Italia	4,26	4,25
Bélgica	3,56	3,55
Países Bajos	2,45	2,44
Dinamarca	2,36	2,35
Finlandia	2,32	2,31
Luxemburgo	2,20	2,19
TOTAL	95,91	95,67

* 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	2,47	2,47
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	2,47	2,47

* 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.	556 459,58	10 312 191,05
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.	615 436,07	390 259,25
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	1 078 076,63	1 013 367,81

• **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
	LAZARD RECOVERY EUROZONE P			
	LAZARD RECOVERY EUROZONE R			
	LAZARD RECOVERY EUROZONE T			
Dividendos pendientes de pago				
	LAZARD RECOVERY EUROZONE P			
	LAZARD RECOVERY EUROZONE R			
	LAZARD RECOVERY EUROZONE 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 31/03/2023 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				
BAYER	EUR	15 000	880 800,00	3,52
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	18 000	559 980,00	2,24
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	8 000	576 480,00	2,31
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	62 270	485 706,00	1,95
KION GROUP AG	EUR	16 000	569 760,00	2,28
SAP SE	EUR	10 500	1 218 630,00	4,87
TOTAL ALEMANIA			4 291 356,00	17,17
BELGICA				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	14 500	889 285,00	3,56
TOTAL BELGICA			889 285,00	3,56
DINAMARCA				
PANDORA A/S	DKK	6 700	589 475,52	2,36
TOTAL DINAMARCA			589 475,52	2,36
ESPAÑA				
BANKINTER SA	EUR	100 000	522 600,00	2,09
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	560 000	555 800,00	2,22
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	60 000	483 600,00	1,94
METROVACESA BEARER SHS	EUR	70 000	504 000,00	2,01
TOTAL ESPAÑA			2 066 000,00	8,26
FINLANDIA				
UPONOR OYJA	EUR	34 000	579 020,00	2,32
TOTAL FINLANDIA			579 020,00	2,32
FRANCIA				
ARKEMA	EUR	5 310	482 148,00	1,93
EIFFAGE	EUR	6 500	648 310,00	2,60
GEICINA NOMINATIVE	EUR	5 200	496 860,00	1,98
IMERYX EX IMETAL	EUR	6 800	270 640,00	1,08
IPSEN	EUR	4 000	406 000,00	1,62
IPSOS	EUR	8 410	480 211,00	1,93
KLEPIERRE	EUR	22 500	469 125,00	1,87
NEXITY	EUR	22 000	509 080,00	2,03
ORANGE	EUR	62 000	679 024,00	2,71
RENAULT SA	EUR	13 000	488 800,00	1,96
SANOFI	EUR	11 750	1 177 820,00	4,72
SCOR SE	EUR	27 000	565 380,00	2,26
SOCIETE GENERALE SA	EUR	23 000	478 055,00	1,91
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	7 000	630 055,00	2,52
SPIE SA	EUR	23 000	615 020,00	2,46
SYNERGIE	EUR	18 000	597 600,00	2,40
TOTALENERGIES SE	EUR	23 500	1 277 460,00	5,12
VINCI SA	EUR	9 000	951 480,00	3,81
WORLDLINE SA	EUR	15 500	606 205,00	2,43
TOTAL FRANCIA			11 829 638,00	47,34
ITALIA				
ANIMA HOLDING SPA	EUR	135 000	505 710,00	2,02

BANCO BPM SPA	EUR	155 000	558 775,00	2,24
TOTAL ITALIA			1 064 485,00	4,26
LUXEMBOURG				
APERAM	EUR	16 000	549 920,00	2,20
TOTAL LUXEMBOURG			549 920,00	2,20
PAÍSES BAJOS				
AKZO NOBEL	EUR	8 500	611 830,00	2,45
TOTAL PAÍSES BAJOS			611 830,00	2,45
SUIZA				
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	6 500	470 554,16	1,88
GEBERIT NOM.	CHF	1 000	513 047,86	2,05
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	1 960	515 326,95	2,06
TOTAL SUIZA			1 498 928,97	5,99
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			23 969 938,49	95,91
TOTAL Acciones y valores asimilados			23 969 938,49	95,91
Instituciones de inversión colectiva				
OICVM y FIA de carácter general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países				
FRANCIA				
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	311	618 190,25	2,48
TOTAL FRANCIA			618 190,25	2,48
TOTAL OICVM y FIA de carácter general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países			618 190,25	2,48
TOTAL Instituciones de inversión colectiva			618 190,25	2,48
Partidas acreedoras			16 215,00	0,06
Deudas			-63 168,83	-0,25
Cuentas financieras			450 117,22	1,80
Patrimonio neto			24 991 292,13	100,00