SICAV de derecho francés

LAZARD EQUITY SRI

INFORME SEMESTRAL

a 31 de marzo de 2017

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS

Sociedad Depositaria: Caceis Bank

Auditor: Ernst & Young Audit

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	169 589 864,26
b) Activos bancarios	529 477,18
c) Otros activos poseídos por la IIC	142 010,00
d) Total activos poseídos por la IIC	170 261 351,44
e) Pasivo	-575 361,94
f) Valor neto de inventario	169 685 989,50

* 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 EQUITY SRI C	C	147 299 720,17	88 772,894	1 659,28
OBJECTIF INVESTISSEMENT RESPONSABLE D	C/D/R	22 386 269,33	16 233,729	1 378,99

• **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.		
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.	99,94	99,61
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.	0,08	0,08

* 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**

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.		
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	26 284 383,17	26 000 574,26
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.		

- DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Acción	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
24/01/2017	OBJECTIF INVESTISSEMENT RESPONSABLE D	32,24	2,76	35,40
Dividendos pendientes de pago				
	OBJECTIF INVESTISSEMENT RESPONSABLE D			

(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: Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - 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

• CARTERA DE VALORES AL 31/03/2017

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				
ALLIANZ SE	EUR	31 100	5 400 515,00	3,18
BAYER	EUR	58 050	6 272 302,50	3,70
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	41 200	3 523 012,00	2,08
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	26 450	2 272 319,50	1,34
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	268 050	4 402 721,25	2,59
E.ON AG NOM.	EUR	347 698	2 590 697,80	1,53
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	41 000	4 924 100,00	2,90
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	90 000	1 723 050,00	1,02
MERCK KGA	EUR	37 900	4 239 960,00	2,50
MUENCHENER RUECK VERSICHERUNG AG	EUR	10 300	1 889 020,00	1,11
SAP SE	EUR	50 000	4 599 000,00	2,71
SIEMENS AG NAMEN	EUR	54 100	6 946 440,00	4,09
TOTAL ALEMANIA			48 783 138,05	28,75
BÉLGICA				
TELENET GROUP HOLDING	EUR	59 000	3 289 250,00	1,94
TOTAL BÉLGICA			3 289 250,00	1,94
ESPAÑA				
ENAGAS SA	EUR	85 500	2 081 925,00	1,23
INDITEX	EUR	78 500	2 593 640,00	1,53
TOTAL ESPAÑA			4 675 565,00	2,76
FINLANDIA				
NOKIA (AB) OY	EUR	613 000	3 083 390,00	1,82
TOTAL FINLANDIA			3 083 390,00	1,82
FRANCIA				
AIR LIQUIDE	EUR	42 300	4 530 330,00	2,67
ALSTOM	EUR	106 100	2 972 391,50	1,75
AMUNDI	EUR	55 000	3 042 050,00	1,79
AMUNDI SA RTS 31-03-17	EUR	55 000	142 010,00	0,08
AXA	EUR	183 200	4 443 516,00	2,62
BNP PARIBAS	USD	85 300	5 325 279,00	3,14
BUREAU VERITAS	EUR	146 900	2 904 947,50	1,71
CARREFOUR	EUR	137 100	3 029 910,00	1,79
COFACE	EUR	265 900	1 874 595,00	1,10
CREDIT AGRICOLE	EUR	395 500	5 022 850,00	2,96
DASSAULT SYSTEMES	EUR	36 000	2 921 040,00	1,72
EIFFAGE	EUR	52 700	3 869 234,00	2,28
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	22 500	2 562 750,00	1,51
IMERYS EX IMETAL	EUR	45 393	3 611 921,01	2,13
LEGRAND SA	EUR	33 300	1 882 116,00	1,11
L'OREAL	EUR	23 100	4 161 465,00	2,45
LVMH (LOUIS VUITTON – MOET HENNESSY)	EUR	18 500	3 808 225,00	2,24
NATIXIS	EUR	511 850	2 956 445,60	1,74
PEUGEOT	EUR	134 500	2 538 687,50	1,50
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	57 200	3 747 172,00	2,21
RENAULT SA	EUR	41 200	3 354 916,00	1,98
REXEL SA	EUR	150 900	2 568 318,00	1,51
SAINT-GOBAIN	EUR	98 000	4 717 230,00	2,78
SANOFI	EUR	70 700	5 982 634,00	3,53

SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	62 200	4 268 786,00	2,52
TOTAL FRANCIA			86 238 819,11	50,82
ITALIA				
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 349 100	3 434 808,60	2,02
TOTAL ITALIA			3 434 808,60	2,02
PAÍSES BAJOS				
AKZO NOBEL	EUR	61 200	4 757 076,00	2,80
HEINEKEN	EUR	44 700	3 567 060,00	2,10
ING GROEP NV	EUR	412 750	5 848 667,50	3,45
UNILEVER	EUR	130 000	6 054 100,00	3,57
TOTAL PAÍSES BAJOS			20 226 903,50	11,92
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			169 731 874,26	100,03
TOTAL Acciones y valores asimilados			169 731 874,26	100,03
Deudas			-575 361,94	-0,34
Cuentas financieras			529 477,18	0,31
Patrimonio neto			169 685 989,50	100,00