

**SICAV de droit français**

**LAZARD EQUITY SRI**

**PLAQUETTE SEMESTRIELLE**

au 31 mars 2020

**Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS**  
**Dépositaire : Caceis Bank**  
**Commissaire aux comptes : Ernst & Young et Autres**

- **ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier.	147 630 270,87
b) Avoirs bancaires	6 189 496,32
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 637 748,88
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	155 457 516,07
e) Passif	-1 428 164,04
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	154 029 352,03

\* Les montants sont signés

- **NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD EQUITY SRI C	C	120 729 778,42	87 585,616	1 378,42
LAZARD EQUITY SRI PC	C	17 459 940,18	2 139,771	8 159,72
LAZARD EQUITY SRI PC	C	1 512 816,15	1 894,579	798,49
LAZARD EQUITY SRI D	D	14 274 181,85	13 367,132	1 067,85
LAZARD EQUITY SRI Action RD EUR	D	52 635,43	68,000	774,05

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p> <p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p> <p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.</p> <p>E) Les autres actifs.</p>	95,85	94,97

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE**

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	147 630 270,87	95,85	94,97
TOTAL		147 630 270,87	95,85	94,97

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

- **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
France	53,31	52,82
Allemagne	23,64	23,43
Pays-bas	10,75	10,65
Espagne	2,78	2,75
Finlande	2,31	2,29
Luxembourg	1,39	1,38
Belgique	0,93	0,92
Autriche	0,73	0,72
<b>TOTAL</b>	<b>95,85</b>	<b>94,97</b>

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE**

<b>Nature d'actifs</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Autres Actifs</b>		
Autres		
<b>TOTAL</b>		

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	60 876 188,97	47 499 454,05
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	24 619 597,97	32 840 978,03

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
22/01/2020	LAZARD EQUITY SRI D	34,17	3,50	37,67
22/01/2020	LAZARD EQUITY SRI Action RD EUR	17,72	1,05	18,77
Dividendes à verser				
	LAZARD EQUITY SRI D			
	LAZARD EQUITY SRI Action RD EUR			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

• **INFORMATIONS DIVERSES**

**Etablissement dépositaire :** Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**Lazard Frères Gestion SAS** - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

- **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS – REGLEMENT SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2020 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLIANZ SE	EUR	38 140	5 983 403,20	3,88
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	65 420	3 082 263,30	2,00
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	18 610	2 326 250,00	1,51
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	426 500	5 038 671,00	3,27
MERCK KGA	EUR	37 150	3 477 983,00	2,26
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	16 920	3 114 972,00	2,02
SAP SE	EUR	78 640	8 084 192,00	5,25
SIEMENS AG-REG	EUR	68 530	5 309 019,10	3,45
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>36 416 753,60</b>	<b>23,64</b>
<b>AUTRICHE</b>				
ERSTE GROUP BANK	EUR	66 468	1 122 312,18	0,73
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>1 122 312,18</b>	<b>0,73</b>
<b>BELGIQUE</b>				
KBC GROUPE	EUR	34 102	1 432 966,04	0,93
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>1 432 966,04</b>	<b>0,93</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	1 930 790	4 282 492,22	2,78
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>4 282 492,22</b>	<b>2,78</b>
<b>FINLANDE</b>				
KONE OY B NEW	EUR	39 500	2 038 990,00	1,33
WAERTSILAE CORPORATION	EUR	226 210	1 513 344,90	0,98
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>3 552 334,90</b>	<b>2,31</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR LIQUIDE	EUR	48 080	5 608 532,00	3,64
ALSTOM	EUR	58 500	2 231 190,00	1,45
AMUNDI	EUR	41 050	2 210 542,50	1,44
ATOS	EUR	40 240	2 484 417,60	1,61
AXA	EUR	291 720	4 605 675,36	2,99
BNP PARIBAS	EUR	155 090	4 266 525,90	2,77
BUREAU VERITAS	EUR	167 925	2 906 781,75	1,89
CARREFOUR	EUR	250 000	3 603 750,00	2,34
EIFFAGE	EUR	43 010	2 774 145,00	1,80
ESSILORLUXOTTICA	EUR	42 710	4 197 538,80	2,73
IMERYS EX IMETAL	EUR	137 060	3 141 415,20	2,04
L'OREAL	EUR	18 320	4 376 648,00	2,84

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	19 430	6 576 083,50	4,27
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	35 250	2 857 365,00	1,86
ORANGE	EUR	376 760	4 195 222,60	2,72
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	124 170	3 243 320,40	2,11
REXEL	EUR	271 300	1 839 414,00	1,19
SAINT-GOBAIN	EUR	173 360	3 842 524,40	2,49
SANOFI	EUR	83 000	6 651 620,00	4,32
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	47 580	3 738 836,40	2,43
SOCIETE GENERALE SA	EUR	235 990	3 621 974,52	2,35
VINCI (EX SGE)	EUR	41 710	3 144 934,00	2,04
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>82 118 456,93</b>	<b>53,32</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
APERAM	EUR	111 340	2 146 635,20	1,39
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>2 146 635,20</b>	<b>1,39</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AKZO NOBEL	EUR	62 280	3 737 422,80	2,43
ASML HOLDING NV	EUR	13 760	3 336 112,00	2,17
HEINEKEN	EUR	51 000	3 884 160,00	2,52
UNILEVER NV	EUR	125 000	5 600 625,00	3,63
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>16 558 319,80</b>	<b>10,75</b>
<b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>			<b>147 630 270,87</b>	<b>95,85</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>147 630 270,87</b>	<b>95,85</b>
<b>Créances</b>			<b>1 637 748,88</b>	<b>1,06</b>
<b>Dettes</b>			<b>-1 428 164,04</b>	<b>-0,93</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>6 189 496,32</b>	<b>4,02</b>
<b>Actif net</b>			<b>154 029 352,03</b>	<b>100,00</b>