

SICAV de droit français

LAZARD ALPHA EURO SRI

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2023

Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS

Dépositaire : Lazard Frères Banque

Commissaire aux comptes : Mazars

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

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	1 005 051 426,76
b) Avoirs bancaires	75 947,83
c) Autres actifs détenus par l'OPC	5 368 052,38
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 010 495 426,97
e) Passif	-4 389 859,20
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 006 105 567,77

* 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 ALPHA EURO SRI I en EUR	C/D	701 498 564,78	1 161 552,047	603,93
LAZARD ALPHA EURO SRI IC en EUR	C	11 958 182,77	25 168,504	475,12
LAZARD ALPHA EURO SRI PVC G EUR en EUR	C	25 096 034,48	79 671,878	314,99
LAZARD ALPHA EURO SRI R en EUR	C/D	210 989 887,68	401 479,610	525,53
LAZARD ALPHA EURO SRI T en EUR	C/D	56 562 898,06	153 678,720	368,05

ELEMENT 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>	87,64	87,26
<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>	12,25	12,20
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	0,14	0,14

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	907 313 450,00	90,18	89,79
Franc Suisse	CHF	49 316 838,27	4,90	4,88
Livre Sterling	GBP	48 421 138,49	4,81	4,79
TOTAL		1 005 051 426,76	99,90	99,46

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	42,78	42,60
ALLEMAGNE	17,42	17,34
SUISSE	7,44	7,41
ESPAGNE	5,21	5,19
PAYS-BAS	5,16	5,14
ITALIE	4,99	4,97
BELGIQUE	4,95	4,93
ROYAUME-UNI	4,81	4,79
IRLANDE	2,49	2,48
FINLANDE	2,45	2,44
LUXEMBOURG	2,19	2,18
TOTAL	99,90	99,46

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

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

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,14	0,14
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		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL	0,14	0,14

* 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.	313 484 432,67	262 049 713,26
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.	80 308 409,33	24 161 322,07
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	128 959 383,82	129 708 458,68

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés			
LAZARD ALPHA EURO SRI I			
LAZARD ALPHA EURO SRI R			
LAZARD ALPHA EURO SRI T			
Dividendes à verser			
LAZARD ALPHA EURO SRI I			
LAZARD ALPHA EURO SRI R			
LAZARD ALPHA EURO SRI T			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Lazard Frères Banque - 175 boulevard Haussmann - 75008 - 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

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2023
Action LAZARD ALPHA EURO SRI I	
Frais de gestion variables provisionnés	206 411,37
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,06
Frais de gestion variables acquis	127 643,45
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Action LAZARD ALPHA EURO SRI IC	
Frais de gestion variables provisionnés	5 640,15
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,11
Frais de gestion variables acquis	669,84
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Action LAZARD ALPHA EURO SRI PVC G EUR	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	31,57
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action LAZARD ALPHA EURO SRI R	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	74 594,13
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,09
Action LAZARD ALPHA EURO SRI T	
Frais de gestion variables provisionnés	21 756,25
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,08
Frais de gestion variables acquis	8 247,46
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

**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 30/06/2023 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BAYER	EUR	480 000	24 321 600,00	2,42
CONTINENTAL AG	EUR	360 000	24 876 000,00	2,47
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	780 000	25 740 000,00	2,56
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 250 000	24 970 000,00	2,48
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	670 000	25 315 950,00	2,51
MERCK KGA	EUR	165 000	25 005 750,00	2,49
SAP SE	EUR	200 000	25 028 000,00	2,49
TOTAL ALLEMAGNE			175 257 300,00	17,42
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	480 000	24 878 400,00	2,47
KBC GROUPE	EUR	390 000	24 928 800,00	2,48
TOTAL BELGIQUE			49 807 200,00	4,95
ESPAGNE				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	3 700 000	26 018 400,00	2,59
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	7 800 000	26 403 000,00	2,62
TOTAL ESPAGNE			52 421 400,00	5,21
FINLANDE				
SAMPO OYJ A	EUR	600 000	24 672 000,00	2,45
TOTAL FINLANDE			24 672 000,00	2,45
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	155 000	25 451 000,00	2,53
ALSTOM	EUR	920 000	25 134 400,00	2,50
BNP PARIBAS	EUR	450 000	25 974 000,00	2,58
CAPGEMINI SE	EUR	145 000	25 164 750,00	2,50
CARREFOUR	EUR	1 450 000	25 164 750,00	2,50
DASSAULT SYST.	EUR	630 000	25 593 750,00	2,55
ESSILORLUXOTTICA	EUR	150 000	25 890 000,00	2,57
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	30 000	25 890 000,00	2,58
MICHELIN (CGDE)	EUR	900 000	24 354 000,00	2,42
ORANGE	EUR	2 400 000	25 684 800,00	2,56
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	340 000	24 990 000,00	2,48
RENAULT SA	EUR	670 000	25 848 600,00	2,57
SAINT-GOBAIN	EUR	450 000	25 078 500,00	2,49
SANOFI	EUR	260 000	25 532 000,00	2,54

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOCIETE GENERALE SA	EUR	1 050 000	24 990 000,00	2,48
TOTALENERGIES SE	EUR	470 000	24 698 500,00	2,45
VINCI SA	EUR	235 000	24 999 300,00	2,48
TOTAL FRANCE			430 438 350,00	42,78
IRLANDE				
KERRY GROUP PLC-A	EUR	280 000	25 026 400,00	2,49
TOTAL IRLANDE			25 026 400,00	2,49
ITALIE				
ENI SPA	EUR	1 900 000	25 045 800,00	2,50
INTESA SANPAOLO	EUR	10 500 000	25 200 000,00	2,50
TOTAL ITALIE			50 245 800,00	5,00
LUXEMBOURG				
APERAM	EUR	770 000	22 006 600,00	2,19
TOTAL LUXEMBOURG			22 006 600,00	2,19
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL	EUR	340 000	25 404 800,00	2,52
ASML HOLDING NV	EUR	40 000	26 520 000,00	2,64
TOTAL PAYS-BAS			51 924 800,00	5,16
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	185 000	24 308 803,82	2,42
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	350 000	24 112 334,67	2,39
TOTAL ROYAUME-UNI			48 421 138,49	4,81
SUISSE				
GEBERIT NOM.	CHF	52 000	24 938 476,51	2,48
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	87 000	24 378 361,76	2,42
STMICROELECTRONICS NV	EUR	560 000	25 513 600,00	2,54
TOTAL SUISSE			74 830 438,27	7,44
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 005 051 426,76	99,90
TOTAL Actions et valeurs assimilées			1 005 051 426,76	99,90
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	706	1 414 026,22	0,14
TOTAL FRANCE			1 414 026,22	0,14
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 414 026,22	0,14
TOTAL Organismes de placement collectif			1 414 026,22	0,14

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Créances			3 954 026,16	0,39
Dettes			-4 389 859,20	-0,44
Comptes financiers			75 947,83	0,01
Actif net			1 006 105 567,77	100,00