

SICAV de droit français

LAZARD ALPHA EURO

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 30 juin 2020

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS

Dépositaire : Lazard Frères Banque

Commissaire aux comptes : Mazars

- **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.	434 684 180,13
b) Avoirs bancaires	1 791 067,57
c) Autres actifs détenus par l'OPC	13 122 229,15
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	449 597 476,85
e) Passif	-606 951,92
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	448 990 524,93

* 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 IC	C	2 551 970,48	8 048,337	317,08
LAZARD ALPHA EURO I	C/D/R	396 527 350,41	988 447,381	401,16
LAZARD ALPHA EURO R	C/D/R	31 850 411,58	88 415,825	360,23
LAZARD ALPHA EURO Part T	C/D/R	18 060 792,46	73 584,304	245,44

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
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. 422-1 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.	91,99	91,87
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.	4,82	4,82
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.	2,61	2,61

* 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	423 636 400,00	94,35	94,23
Franc suisse	CHF	11 047 780,13	2,46	2,46
TOTAL		434 684 180,13	96,81	96,68

* 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**

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
France	40,36	40,31
Allemagne	20,18	20,16
Pays-bas	14,82	14,80
Espagne	6,97	6,96
Luxembourg	4,83	4,83
Suisse	4,82	4,82
Belgique	2,44	2,44
Finlande	2,39	2,38
TOTAL	96,81	96,68

* 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**

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	2,61	2,61
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	2,61	2,61

* 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. 422-1 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.	150 450 954,97	226 074 205,66
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.	15 719 554,40	19 514 356,23
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.	69 732 606,72	57 995 335,00

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
	LAZARD ALPHA EURO I			
	LAZARD ALPHA EURO Part T			
	LAZARD ALPHA EURO R			
Dividendes à verser				
	LAZARD ALPHA EURO I			
	LAZARD ALPHA EURO Part T			
	LAZARD ALPHA EURO R			

(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 : *Lazard Frères Banque - 121 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*

- **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 30/06/2020 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				
ALLIANZ SE	EUR	61 000	11 087 360,00	2,47
BAYER	EUR	175 000	11 513 250,00	2,56
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	195 000	11 079 900,00	2,47
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	128 000	11 156 480,00	2,48
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	700 000	10 461 500,00	2,33
MERCK KGA	EUR	110 000	11 363 000,00	2,53
SAP SE	EUR	100 000	12 432 000,00	2,77
SIEMENS AG-REG	EUR	110 000	11 523 600,00	2,57
TOTAL ALLEMAGNE			90 617 090,00	20,18
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	250 000	10 966 250,00	2,44
TOTAL BELGIQUE			10 966 250,00	2,44
ESPAGNE				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	3 200 000	9 804 800,00	2,18
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	5 000 000	10 872 500,00	2,43
TELEFONICA	EUR	2 400 000	10 192 800,00	2,27
TELEFONICA DE ESPANA RTS	EUR	2 300 000	402 730,00	0,09
TOTAL ESPAGNE			31 272 830,00	6,97
FINLANDE				
SAMPO OYJ A	EUR	350 000	10 717 000,00	2,39
TOTAL FINLANDE			10 717 000,00	2,39
FRANCE				
AIR FRANCE KLM	EUR	1 150 000	4 637 950,00	1,03
ATOS	EUR	150 000	11 385 000,00	2,54
AXA	EUR	600 000	11 167 200,00	2,49
BNP PARIBAS	EUR	310 000	10 964 700,00	2,44
CARREFOUR	EUR	750 000	10 316 250,00	2,30
DANONE	EUR	175 000	10 773 000,00	2,40
DASSAULT SYSTEMES	EUR	75 000	11 520 000,00	2,57
EIFFAGE	EUR	130 000	10 582 000,00	2,36
INGENICO	EUR	80 000	11 360 000,00	2,53
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	118 000	10 896 120,00	2,43
ORANGE	EUR	1 050 000	11 177 250,00	2,49
PEUGEOT	EUR	780 000	11 294 400,00	2,52
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	370 000	10 659 700,00	2,37

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SAINT-GOBAIN	EUR	350 000	11 217 500,00	2,50
SANOFI	EUR	127 000	11 512 550,00	2,56
SOCIETE GENERALE SA	EUR	750 000	11 100 000,00	2,47
VINCI (EX SGE)	EUR	130 000	10 660 000,00	2,37
TOTAL FRANCE			181 223 620,00	40,37
LUXEMBOURG				
APERAM	EUR	440 000	10 920 800,00	2,43
ARCELORMITTAL	EUR	1 150 000	10 775 500,00	2,40
TOTAL LUXEMBOURG			21 696 300,00	4,83
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL	EUR	139 000	11 083 860,00	2,47
ASML HOLDING NV	EUR	37 000	12 095 300,00	2,69
ING GROEP NV	EUR	1 700 000	10 536 600,00	2,35
JDE PEET'S BV	EUR	300 000	10 824 000,00	2,41
STMICROELECTRONICS NV	EUR	440 000	10 656 800,00	2,37
UNILEVER NV	EUR	240 000	11 340 000,00	2,53
TOTAL PAYS-BAS			66 536 560,00	14,82
SUISSE				
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	1 200 000	11 047 780,13	2,46
LAFARGEHOLCIM LTD	EUR	275 000	10 606 750,00	2,36
TOTAL SUISSE			21 654 530,13	4,82
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			434 684 180,13	96,82
TOTAL Actions et valeurs assimilées			434 684 180,13	96,82
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EURO MONEY MARKET	EUR	10	10 254 217,40	2,28
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	740	1 472 955,20	0,33
TOTAL FRANCE			11 727 172,60	2,61
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			11 727 172,60	2,61
TOTAL Organismes de placement collectif			11 727 172,60	2,61
Créances			1 395 056,55	0,31
Dettes			-606 951,92	-0,14
Comptes financiers			1 791 067,57	0,40
Actif net			448 990 524,93	100,00