

SICAV de droit français

LAZARD ALPHA EUROPE

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 31 décembre 2021

Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Lazard Frères Banque
Commissaire aux comptes : ERNST & YOUNG et Autres

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	74 480 452,70
b) Avoirs bancaires	277 115,47
c) Autres actifs détenus par l'OPC	84 628,85
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	74 842 197,02
e) Passif	-113 248,15
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	74 728 948,87

* 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 EUROPE "A" en EUR	C	49 761 098,27	74 449,180	668,39
LAZARD ALPHA EUROPE "R" en EUR	D	24 967 850,60	67 634,168	369,16

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>	77,63	77,51
<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>	22,04	22,01
<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>	0,11	0,11

* 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	56 298 801,04	75,34	75,22
Livre Sterling	GBP	11 054 686,41	14,79	14,77
Couronne Suédoise	SEK	3 611 456,88	4,83	4,83
Franc Suisse	CHF	3 515 508,37	4,70	4,70
TOTAL		74 480 452,70	99,67	99,52

* 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	37,61	37,55
ROYAUME-UNI	14,79	14,77
ALLEMAGNE	10,05	10,03
PAYS-BAS	7,55	7,54
SUISSE	7,25	7,24
ESPAGNE	5,08	5,07
BELGIQUE	5,04	5,04
ITALIE	4,98	4,97
SUEDE	4,83	4,83
LUXEMBOURG	2,49	2,48
TOTAL	99,67	99,52

* 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	0,11	0,11
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	0,11	0,11

* 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.	16 260 906,75	21 476 018,26
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.	4 085 339,07	9 380 884,60
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	7 237 834,44	7 999 268,86

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés			
LAZARD ALPHA EUROPE "R"			
Dividendes à verser			
LAZARD ALPHA EUROPE "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.

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/12/2021
Action LAZARD ALPHA EUROPE "A" Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action LAZARD ALPHA EUROPE "R" Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« 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. »

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)**

@@@SFTR

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/12/2021 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-REG	EUR	9 200	1 910 380,00	2,56
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	20 910	1 850 325,90	2,48
SAP SE	EUR	15 200	1 898 480,00	2,54
SIEMENS AG-REG	EUR	12 100	1 847 428,00	2,47
TOTAL ALLEMAGNE			7 506 613,90	10,05
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	35 500	1 887 535,00	2,53
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	18 750	1 881 562,50	2,51
TOTAL BELGIQUE			3 769 097,50	5,04
ESPAGNE				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	360 500	1 892 625,00	2,53
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	646 419	1 900 795,07	2,55
TOTAL ESPAGNE			3 793 420,07	5,08
FRANCE				
ALSTOM	EUR	59 870	1 869 141,40	2,50
AXA	EUR	72 500	1 898 412,50	2,54
BNP PARIBAS	EUR	30 500	1 853 485,00	2,49
CARREFOUR	EUR	113 000	1 819 865,00	2,43
DASSAULT SYST.	EUR	34 000	1 778 540,00	2,38
EIFFAGE	EUR	22 000	1 990 120,00	2,66
IMERYS EX IMETAL	EUR	55 000	2 009 700,00	2,69
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	2 480	1 802 960,00	2,42
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	12 900	1 859 535,00	2,49
ORANGE	EUR	197 530	1 859 349,89	2,49
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	32 000	1 894 400,00	2,53
SAINT-GOBAIN	EUR	31 000	1 917 970,00	2,57
SCOR SE	EUR	68 390	1 876 621,60	2,51
SOCIETE GENERALE SA	EUR	61 000	1 842 505,00	2,46
WORLDLINE SA	EUR	37 360	1 831 013,60	2,45
TOTAL FRANCE			28 103 618,99	37,61
ITALIE				
ENI SPA	EUR	151 000	1 845 220,00	2,47
INTESA SANPAOLO	EUR	825 670	1 877 573,58	2,51
TOTAL ITALIE			3 722 793,58	4,98
LUXEMBOURG				

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/12/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
APERAM	EUR	39 000	1 857 960,00	2,49
TOTAL LUXEMBOURG			1 857 960,00	2,49
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL	EUR	19 000	1 833 500,00	2,45
JDE PEET'S BV	EUR	71 660	1 941 986,00	2,60
STELLANTIS NV	EUR	112 000	1 867 936,00	2,50
TOTAL PAYS-BAS			5 643 422,00	7,55
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	19 000	1 963 816,10	2,63
BP PLC	GBP	451 140	1 775 866,72	2,37
KINGFISHER PLC NEW	GBP	456 890	1 840 946,72	2,46
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	24 500	1 850 631,25	2,48
SPECTRIS PLC	GBP	41 820	1 822 029,06	2,44
WEIR GROUP (THE)	GBP	88 370	1 801 396,56	2,41
TOTAL ROYAUME-UNI			11 054 686,41	14,79
SUEDE				
HENNES AND MAURITZ B	SEK	104 500	1 807 435,90	2,42
SWEDBANK AB	SEK	102 000	1 804 020,98	2,41
TOTAL SUEDE			3 611 456,88	4,83
SUISSE				
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	36 410	1 637 510,01	2,19
LAFARGEHOLCIM LTD	EUR	42 500	1 901 875,00	2,55
ROCHE HOLDING	CHF	4 760	1 877 998,36	2,51
TOTAL SUISSE			5 417 383,37	7,25
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			74 480 452,70	99,67
TOTAL Actions et valeurs assimilées			74 480 452,70	99,67
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 "C"	EUR	40	79 082,00	0,10
TOTAL FRANCE			79 082,00	0,10
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			79 082,00	0,10
TOTAL Organismes de placement collectif			79 082,00	0,10
Créances			5 546,85	0,01
Dettes			-113 248,15	-0,15
Comptes financiers			277 115,47	0,37
Actif net			74 728 948,87	100,00

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/12/2021 EN EUR (suite)