

SICAV de droit français

LAZARD ALPHA EUROPE

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 décembre 2022

Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Lazard Frères Banque
Commissaire aux comptes : Ernst & Young Audit

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	54 306 162,39
b) Avoirs bancaires	538 456,03
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 014 266,96
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	55 858 885,38
e) Passif	-145 344,57
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	55 713 540,81

* 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	40 221 409,52	63 664,334	631,77
LAZARD ALPHA EUROPE "R" en EUR	C/D/R	15 492 131,29	44 843,194	345,47

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>	80,50	80,29
<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>	16,97	16,93
<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>	1,77	1,77

* 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	43 478 128,41	78,04	77,84
Livre Sterling	GBP	5 360 769,39	9,62	9,60
Franc Suisse	CHF	4 095 891,64	7,35	7,33
Couronne Suédoise	SEK	1 371 372,95	2,46	2,46
TOTAL		54 306 162,39	97,47	97,22

* 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	48,26	48,14
ALLEMAGNE	9,69	9,67
ROYAUME-UNI	9,62	9,60
SUISSE	7,35	7,33
ESPAGNE	5,25	5,24
ITALIE	5,00	4,98
PAYS-BAS	4,90	4,89
BELGIQUE	2,58	2,58
SUEDE	2,46	2,46
LUXEMBOURG	2,35	2,35
TOTAL	97,47	97,22

* 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	1,77	1,77
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	1,77	1,77

* 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.	17 526 189,72	24 089 086,92
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.	2 939 676,49	5 426 405,41
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.	8 976 242,00	8 768 671,54

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.

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

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/12/2022
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	

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 30/12/2022 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				
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	16 190	1 349 922,20	2,42
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	45 930	1 329 443,85	2,39
SAP SE	EUR	14 000	1 349 460,00	2,42
SIEMENS AG-REG	EUR	10 580	1 371 591,20	2,46
TOTAL ALLEMAGNE			5 400 417,25	9,69
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	25 570	1 438 823,90	2,58
TOTAL BELGIQUE			1 438 823,90	2,58
ESPAGNE				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	259 550	1 462 304,70	2,62
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	522 220	1 463 521,55	2,63
TOTAL ESPAGNE			2 925 826,25	5,25
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	10 120	1 339 888,00	2,41
ALSTOM	EUR	60 220	1 374 220,40	2,47
AXA	EUR	51 090	1 331 149,95	2,39
BNP PARIBAS	EUR	26 320	1 401 540,00	2,51
CARREFOUR	EUR	84 500	1 321 580,00	2,38
DASSAULT SYST.	EUR	40 800	1 366 596,00	2,45
IMERYS EX IMETAL	EUR	30 760	1 117 818,40	2,01
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	1 950	1 325 805,00	2,38
MICHELIN (CGDE)	EUR	53 490	1 389 937,65	2,49
ORANGE	EUR	153 850	1 427 881,85	2,56
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	22 830	1 356 558,60	2,44
SAINT-GOBAIN	EUR	29 620	1 352 153,00	2,42
SANOFI	EUR	17 000	1 527 280,00	2,74
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	10 390	1 358 180,80	2,44
SCOR SE	EUR	62 710	1 347 637,90	2,41
SOCIETE GENERALE SA	EUR	58 760	1 379 684,80	2,48
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	13 600	1 216 928,00	2,18
TOTALENERGIES SE	EUR	22 850	1 340 152,50	2,40
VINCI SA	EUR	15 440	1 440 397,60	2,59
WORLDLINE SA	EUR	32 150	1 174 439,50	2,11
TOTAL FRANCE			26 889 829,95	48,26

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/12/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
ENI SPA	EUR	103 410	1 373 905,26	2,47
INTESA SANPAOLO	EUR	678 100	1 409 091,80	2,53
TOTAL ITALIE			2 782 997,06	5,00
LUXEMBOURG				
APERAM	EUR	44 440	1 310 535,60	2,36
TOTAL LUXEMBOURG			1 310 535,60	2,36
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL	EUR	21 890	1 369 438,40	2,46
ASML HOLDING NV	EUR	2 700	1 360 260,00	2,44
TOTAL PAYS-BAS			2 729 698,40	4,90
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	10 760	1 360 447,22	2,44
KINGFISHER PLC NEW	GBP	528 840	1 407 259,78	2,52
SPECTRIS PLC	GBP	37 410	1 265 762,98	2,27
WEIR GROUP (THE)	GBP	70 560	1 327 299,41	2,39
TOTAL ROYAUME-UNI			5 360 769,39	9,62
SUEDE				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	145 100	1 371 372,95	2,46
TOTAL SUEDE			1 371 372,95	2,46
SUISSE				
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	44 670	1 377 941,36	2,47
GEBERIT NOM.	CHF	3 200	1 411 311,97	2,53
ROCHE HOLDING	CHF	3 600	1 306 638,31	2,35
TOTAL SUISSE			4 095 891,64	7,35
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			54 306 162,39	97,47
TOTAL Actions et valeurs assimilées			54 306 162,39	97,47
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	500	988 515,00	1,78
TOTAL FRANCE			988 515,00	1,78
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			988 515,00	1,78
TOTAL Organismes de placement collectif			988 515,00	1,78
Créances			25 751,96	0,04
Dettes			-145 344,57	-0,26
Comptes financiers			538 456,03	0,97
Actif net			55 713 540,81	100,00