

SICAV de droit français

LAZARD EQUITY SRI

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 mars 2026

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

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

ÉTAT 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	914 114 126,27
b) Avoirs bancaires	255 637,95
c) Autres actifs détenus par l'OPC	30 990 044,17
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	945 359 808,39
e) Passif	-10 831 734,80
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	934 528 073,59

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD EQUITY SRI MC EUR en EUR	C	3 560 712,87	234 065,8240	15,21
LAZARD EQUITY SRI PC EUR en EUR	C	483 484 921,97	160 438,112	3 013,52
LAZARD EQUITY SRI PD EUR en EUR	C/D/R	103 234 673,07	48 215,853	2 141,09
LAZARD EQUITY SRI RC EUR en EUR	C	120 263 857,74	72 232,777	1 664,94
LAZARD EQUITY SRI RD EUR en EUR	C/D	549 057,04	355,000	1 546,63
LAZARD EQUITY SRI UB C EUR en EUR	C	71 370 624,60	6 539,579	10 913,64
LAZARD EQUITY SRI UC EUR en EUR	C	140 884 539,14	7 714,875	18 261,41
LAZARD EQUITY SRI UC H-CHF en CHF	C	4 265 754,07	416,287	10 247,14
LAZARD EQUITY SRI UC H-GBP en GBP	C	1 614 852,94	154,390	10 459,56
LAZARD EQUITY SRI UC H USD en USD	C	5 442 995,92	514,498	10 579,23

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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.	96,12	95,02
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.	1,70	1,68
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.	1,70	1,68

(*) 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 DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	914 114 126,27	97,82	96,69
TOTAL		914 114 126,27	97,82	96,69

(*) 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	46,24	45,71
ALLEMAGNE	23,69	23,42
PAYS-BAS	10,22	10,11
ESPAGNE	6,15	6,08
ITALIE	3,15	3,12
FINLANDE	2,88	2,85
IRLANDE	2,00	1,98
BELGIQUE	1,77	1,75
SUISSE	1,70	1,68
TOTAL	97,82	96,69

(*) 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 (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	1,70	1,68
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	1,70	1,68

(*) 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 PÉRIODE 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.	364 916 091,67	522 267 341,50
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.		
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.	6 504 292,60	12 555 042,45
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.	125 328 006,39	130 926 045,25

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
14/01/2026	LAZARD EQUITY SRI PD EUR	34,29	2,124	36,41
14/01/2026	LAZARD EQUITY SRI RD EUR	13,97	1,847	15,82
Dividendes à verser				
	LAZARD EQUITY SRI PD EUR			
	LAZARD EQUITY SRI RD EUR			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge

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 OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT 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.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				914 114 126,27	97,82
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				914 114 126,27	97,82
Assurance				44 100 080,80	4,72
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	EUR	68 480	24 604 864,00	2,63
AXA SA	FR0000120628	EUR	496 820	19 495 216,80	2,09
Automobiles				14 033 760,00	1,50
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	EUR	179 920	14 033 760,00	1,50
Banques commerciales				95 016 888,88	10,16
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	EUR	1 486 110	27 121 507,50	2,90
BNP PARIBAS	FR0000131104	EUR	271 500	21 988 785,00	2,35
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	EUR	5 707 580	29 456 820,38	3,15
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	EUR	266 350	16 449 776,00	1,76
Composants automobiles				16 549 562,40	1,77
MICHELIN (CGDE)	FR001400AJ45	EUR	566 960	16 549 562,40	1,77
Conglomérats industriels				24 636 689,00	2,64
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	EUR	119 770	24 636 689,00	2,64
Electricité				11 197 134,00	1,20
LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	85 020	11 197 134,00	1,20
Equipements électriques				28 296 141,00	3,03
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	123 510	28 296 141,00	3,03
Equipements et fournitures médicaux				24 864 480,00	2,66
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	EUR	125 325	24 864 480,00	2,66
FPI de détail				11 868 194,00	1,27
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	FR0013326246	EUR	125 060	11 868 194,00	1,27

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Industrie aéronautique et défense				22 768 895,60	2,44
AIRBUS SE	NL0000235190	EUR	141 580	22 768 895,60	2,44
Logiciels				46 205 499,11	4,94
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	EUR	359 403	6 206 889,81	0,66
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	FR0011726835	EUR	84 019	17 072 660,80	1,83
SAP SE	DE0007164600	EUR	156 065	22 925 948,50	2,45
Machines				7 620 445,80	0,82
KONE OYJ-B	FI0009013403	EUR	139 110	7 620 445,80	0,82
Marchés de capitaux				49 692 886,00	5,32
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	EUR	3 198 450	30 353 290,50	3,25
NORDEA BANK ABP	FI4000297767	EUR	1 317 860	19 339 595,50	2,07
Matériaux de construction				25 091 954,40	2,68
HEIDELBERG MATERIALS AG	DE0006047004	EUR	58 080	10 358 568,00	1,11
IMERYS SA	FR0000120859	EUR	688 476	14 733 386,40	1,57
Media				17 650 494,40	1,89
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	EUR	249 160	17 650 494,40	1,89
Producteur et commerce d'énergie indépendants				26 050 156,80	2,79
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	EUR	146 413	26 049 800,96	2,79
AIR LIQUIDE SA-PF	FR0000053951	EUR	2	355,84	0,00
Produits alimentaires				18 723 816,00	2,00
KERRY GROUP PLC-A	IE0004906560	EUR	273 740	18 723 816,00	2,00
Produits chimiques				12 465 960,68	1,33
SYMRIS AG	DE000SYM9999	EUR	170 207	12 465 960,68	1,33
Produits de soins personnels				19 862 643,60	2,13
L'OREAL PF 2026	FR0011149590	EUR	1	349,35	0,00
L'OREAL	FR0000120321	EUR	56 855	19 862 294,25	2,13

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pharmaceutiques				69 809 658,60	7,47
MERCK KGAA	DE0006599905	EUR	170 555	18 351 718,00	1,96
SANOFI	FR0000120578	EUR	421 980	34 906 185,60	3,74
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	BE0003739530	EUR	64 030	16 551 755,00	1,77
Produits pour l'industrie du bâtiment				20 727 251,00	2,22
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	EUR	295 850	20 727 251,00	2,22
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				73 215 726,80	7,83
ASML HOLDING NV	NL0010273215	EUR	51 235	57 342 212,00	6,13
STMICROELECTRONICS NV	NL0000226223	EUR	555 018	15 873 514,80	1,70
Services aux collectivités				23 697 345,60	2,54
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	1 249 860	23 697 345,60	2,54
Services aux professionnels				20 483 928,00	2,19
BUREAU VERITAS SA	FR0006174348	EUR	797 040	20 483 928,00	2,19
Services de télécommunication diversifiés				60 604 990,50	6,49
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	EUR	1 132 480	36 182 736,00	3,88
ORANGE	FR0000133308	EUR	1 381 740	24 422 254,50	2,61
Services financiers diversifiés				50 982 309,30	5,46
AMUNDI SA	FR0004125920	EUR	156 790	11 500 546,50	1,23
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	EUR	95 770	24 047 847,00	2,58
FERROVIAL SE	NL0015001FS8	EUR	278 490	15 433 915,80	1,65
Services liés aux technologies de l'information				47 029 034,00	5,03
CAPGEMINI SE	FR0000125338	EUR	202 330	20 334 165,00	2,18
THALES	FR0000121329	EUR	105 890	26 694 869,00	2,85
Textiles, habillement et produits de luxe				30 868 200,00	3,30
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	EUR	74 000	10 112 100,00	1,08
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	EUR	12 900	20 756 100,00	2,22

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC				15 888 190,44	1,70
OPCVM				15 888 190,44	1,70
Gestion collective				15 888 190,44	1,70
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C	FR0011291657	EUR	5 839	12 711 269,44	1,36
LAZARD WELL BEING EC EUR	FR001400GLN6	EUR	2 900	3 176 921,00	0,34
Total				930 002 316,71	99,52

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	-	-		-		-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G2/A/EUR/USD/260415	0,06	-	EUR	272,71	USD	-272,65	FR0013204203
G2/A/EUR/USD/260415	-	-6,01	EUR	1 021,96	USD	-1 027,97	FR0013204203
G2/A/EUR/USD/260415	-	-420,79	EUR	168 066,58	USD	-168 487,37	FR0013204203
G2/A/EUR/USD/260415	-	-8,98	EUR	11 048,51	USD	-11 057,49	FR0013204203
G2/A/USD/EUR/260415	21,16	-	USD	8 697,94	EUR	-8 676,78	FR0013204203
G2/A/USD/EUR/260415	467,69	-	USD	91 014,36	EUR	-90 546,67	FR0013204203
G2/A/USD/EUR/260415	280,95	-	USD	24 075,28	EUR	-23 794,33	FR0013204203
G2/A/USD/EUR/260415	4 051,01	-	USD	4 786 389,47	EUR	-4 782 338,46	FR0013204203
G4/A/EUR/GBP/260415	409,06	-	EUR	67 054,09	GBP	-66 645,03	FR0013204195
G4/A/GBP/EUR/260415	-	-21 821,65	GBP	1 918 016,41	EUR	-1 939 838,06	FR0013204195
G5/A/CHF/EUR/260415	-	-122 571,33	CHF	4 835 166,53	EUR	-4 957 737,86	FR0013204229
G5/A/CHF/EUR/260415	-	-204,68	CHF	8 952,95	EUR	-9 157,63	FR0013204229
G5/A/CHF/EUR/260415	-	-95,76	CHF	5 611,13	EUR	-5 706,89	FR0013204229
G5/A/EUR/CHF/260415	3 018,96	-	EUR	181 472,74	CHF	-178 453,78	FR0013204229
G5/A/EUR/CHF/260415	574,58	-	EUR	22 079,94	CHF	-21 505,36	FR0013204229
G5/A/EUR/CHF/260415	8,54	-	EUR	585,35	CHF	-576,81	FR0013204229
G5/A/EUR/CHF/260415	621,14	-	EUR	24 062,82	CHF	-23 441,68	FR0013204229
Total	9 453,15	-145 129,20		12 153 588,77		-12 289 264,82	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	930 002 316,71
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-135 676,05
Autres actifs (+)	15 348 038,53
Autres passifs (-)	-10 686 605,60
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	934 528 073,59

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action LAZARD EQUITY SRI MC EUR	EUR	234 065,8240	15,21
Action LAZARD EQUITY SRI PC EUR	EUR	160 438,112	3 013,52
Action LAZARD EQUITY SRI PD EUR	EUR	48 215,853	2 141,09
Action LAZARD EQUITY SRI RC EUR	EUR	72 232,777	1 664,94
Action LAZARD EQUITY SRI RD EUR	EUR	355,000	1 546,63
Action LAZARD EQUITY SRI UB C EUR	EUR	6 539,579	10 913,64
Action LAZARD EQUITY SRI UC EUR	EUR	7 714,875	18 261,41
Action LAZARD EQUITY SRI UC H-CHF	CHF	416,287	10 247,14
Action LAZARD EQUITY SRI UC H-GBP	GBP	154,390	10 459,56
Action LAZARD EQUITY SRI UC H USD	USD	514,498	10 579,23