

FCP de droit français

LAZARD INNOVATION

RAPPORT SEMESTRIEL
au 31 mars 2026

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Lazard Frères Banque
Commissaire aux Comptes : Pricewaterhousecoopers Audit

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

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	105 891 158,81
b) Avoirs bancaires	39 719,79
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 313 481,15
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	108 244 359,75
e) Passif	-1 458 146,32
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	106 786 213,43

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LAZARD INNOVATION E en EUR	C	27 074 293,49	101 085,893	267,83
LAZARD INNOVATION RC en EUR	C	684 754,42	4 167,766	164,29
LAZARD INNOVATION IC en EUR	C	79 027 165,52	323 460,170	244,31

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.	16,75	16,52
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.	82,41	81,30
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.	2,08	2,05

(*) 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 (**)
Dollar Us	USD	78 359 464,68	73,38	72,39
Euro	EUR	14 916 877,40	13,97	13,78
Yen Japonais	JPY	4 725 105,62	4,42	4,37
Livre Sterling	GBP	4 440 435,62	4,16	4,10
Franc Suisse	CHF	1 400 403,95	1,31	1,29
Dollar Australien	AUD	1 148 131,49	1,08	1,06
Couronne Danoise	DKK	900 740,05	0,84	0,83
TOTAL		105 891 158,81	99,16	97,83

(*) 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 (**)
ETATS-UNIS	68,53	67,61
ROYAUME-UNI	5,68	5,60
PAYS-BAS	5,40	5,33
FRANCE	4,62	4,56
JAPON	4,42	4,37
SUISSE	2,71	2,67
ALLEMAGNE	2,55	2,52
SUEDE	1,90	1,87
IRLANDE	1,43	1,41
AUSTRALIE	1,08	1,06
DANEMARK	0,84	0,83
TOTAL	99,16	97,83

(*) 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	2,08	2,05
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	2,08	2,05

(*) 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.	8 606 140,47	18 066 072,37
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.	25 847 932,56	87 469 145,95
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.	11 994 741,65	10 560 636,81

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

	31/03/2026
Part LAZARD INNOVATION E	
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part LAZARD INNOVATION RC	
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part LAZARD INNOVATION IC	
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

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 (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			105 891 158,81	99,16
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			105 891 158,81	99,16
Assurance			978 992,76	0,92
HITACHI LTD	JPY	40 200	978 992,76	0,92
Biotechnologie			1 148 131,49	1,08
CSL LTD	AUD	13 720	1 148 131,49	1,08
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 159 594,88	1,09
OLYMPUS CORP	JPY	142 800	1 159 594,88	1,09
Divertissement			4 229 910,78	3,96
NETFLIX INC	USD	26 380	2 201 386,04	2,06
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	4 820	2 028 524,74	1,90
Equipements de communication			1 747 631,31	1,64
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	4 640	1 747 631,31	1,64
Equipements et fournitures médicaux			829 034,02	0,78
IDEXX LABORATORIES INC	USD	1 700	829 034,02	0,78
Equipements et instruments électroniques			1 436 568,31	1,35
KEYENCE CORP	JPY	4 800	1 436 568,31	1,35
Logiciels			20 573 175,09	19,27
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	4 090	1 412 792,92	1,32
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	6 820	1 644 743,45	1,54
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	66 690	1 151 736,30	1,08
MICROSOFT CORP	USD	19 740	6 341 916,16	5,95
PINTEREST INC- CLASS A	USD	72 660	1 156 556,50	1,08
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	32 300	1 149 949,67	1,08
SALESFORCE INC	USD	12 270	1 987 884,83	1,86
SAP SE	EUR	7 880	1 157 572,00	1,08
SERVICENOW INC	USD	16 420	1 489 941,85	1,40
SYNOPSYS INC	USD	4 780	1 644 831,11	1,54
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	4 830	1 435 250,30	1,34
Marchés de capitaux			1 446 122,93	1,35
WISE PLC - A	GBP	139 920	1 446 122,93	1,35
Media			787 032,40	0,74
PUBLICIS GROUPE	EUR	11 110	787 032,40	0,74
Médias et services interactifs			10 211 963,72	9,56
ALPHABET INC-CL A	USD	23 210	5 792 629,40	5,42
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	8 900	4 419 334,32	4,14
Ordinateurs et périphériques			6 052 898,11	5,67
APPLE INC	USD	27 480	6 052 898,11	5,67
Produits pharmaceutiques			7 947 715,25	7,44
ASTRAZENECA PLC	GBP	8 210	1 380 392,58	1,29

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MERCK & CO. INC.	USD	13 190	1 377 039,66	1,29
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	29 150	900 740,05	0,84
ROCHE HOLDING AG	CHF	4 120	1 400 403,95	1,31
SANOFI	EUR	20 490	1 694 932,80	1,59
ZOETIS INC	USD	11 640	1 194 206,21	1,12
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			28 901 165,43	27,04
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	12 250	2 162 834,14	2,03
APPLIED MATERIALS INC	USD	6 010	1 782 813,66	1,67
ARM HOLDINGS PLC-ADR	USD	12 340	1 620 200,66	1,52
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2 390	1 522 430,00	1,43
ASML HOLDING NV	EUR	1 600	1 790 720,00	1,68
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	6 890	1 232 965,50	1,15
BROADCOM INC	USD	14 400	3 868 203,44	3,62
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	41 250	1 567 500,00	1,47
KLA CORP	USD	1 190	1 520 715,07	1,42
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	5 170	1 515 911,13	1,42
NVIDIA CORP	USD	58 310	8 825 953,83	8,23
STMICROELECTRONICS NV	EUR	52 130	1 490 918,00	1,40
Services aux entreprises			1 528 220,10	1,43
ACCENTURE PLC-CL A	USD	8 880	1 528 220,10	1,43
Services aux professionnels			3 961 328,72	3,71
RELX PLC	GBP	56 950	1 613 920,11	1,52
VERISK ANALYTICS INC	USD	6 830	1 124 798,21	1,05
WOLTERS KLUWER	EUR	18 920	1 222 610,40	1,14
Services liés aux technologies de l'information			7 745 827,30	7,25
CAPGEMINI SE	EUR	12 920	1 298 460,00	1,22
DATADOG INC - CLASS A	USD	17 000	1 741 754,90	1,62
DUOLINGO	USD	10 230	875 170,20	0,82
SAMSARA INC-CL A	USD	51 170	1 407 374,85	1,32
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	23 120	1 443 344,56	1,35
VERTEX INC - CLASS A	USD	94 940	979 722,79	0,92
Vente par correspondance			5 205 846,21	4,88
AMAZON.COM INC	USD	28 800	5 205 846,21	4,88
TITRES D'OPC			2 222 676,16	2,08
OPCVM			2 222 676,16	2,08
Gestion collective			2 222 676,16	2,08
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C	EUR	1 021	2 222 676,16	2,08
Total			108 113 834,97	101,24

(*) 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.		-	-	-
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 de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	108 113 834,97
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	-
Autres actifs (+)	130 524,78
Autres passifs (-)	-1 458 146,32
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	106 786 213,43

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LAZARD INNOVATION E	EUR	101 085,893	267,83
Part LAZARD INNOVATION RC	EUR	4 167,766	164,29
Part LAZARD INNOVATION IC	EUR	323 460,170	244,31