

SICAV de droit français

LAZARD FUNDS

SICAV à 12 compartiments

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 mars 2026

**Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Deloitte & Associés**

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

Compartiment :

LAZARD GREEN CAPITAL

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	27 447 351,79
b) Avoirs bancaires	735 765,55
c) Autres actifs détenus par l'OPC	28 987,68
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	28 212 105,02
e) Passif	-24 351,22
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	28 187 753,80

(*) 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 GREEN CAPITAL EC EUR en EUR	C	25 382 652,78	24 788,6960	1 023,96
LAZARD GREEN CAPITAL PC EUR en EUR	C	2 803 964,05	27 534,5869	101,83
LAZARD GREEN CAPITAL PVC EUR en EUR	C	1 033,91	1,0000	1 033,91
LAZARD GREEN CAPITAL RC EUR en EUR	C	103,06	1,0000	103,06

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.	44,52	44,48
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.	52,85	52,81
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.	-	-

(*) 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	12 462 908,02	44,21	44,18
Euro	EUR	9 687 294,29	34,37	34,34
Yen Japonais	JPY	2 434 896,77	8,64	8,63
Couronne Suédoise	SEK	1 263 871,94	4,48	4,48
Couronne Danoise	DKK	1 045 967,32	3,71	3,71
Couronne Norvégienne	NOK	552 413,45	1,96	1,96
TOTAL		27 447 351,79	97,37	97,29

(*) 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	44,21	44,18
FRANCE	17,40	17,38
JAPON	8,64	8,63
ESPAGNE	8,52	8,51
SUEDE	4,48	4,48
ALLEMAGNE	4,25	4,25
DANEMARK	3,71	3,71
ITALIE	2,48	2,48
NORVEGE	1,96	1,96
FINLANDE	1,24	1,24
BELGIQUE	0,48	0,47
TOTAL	97,37	97,29

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

(*) 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. 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.	1 466 806,35	513 241,60
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.	146 368,75	1 140 704,09
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.	-	-

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*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/03/2026
Action LAZARD GREEN CAPITAL EC EUR	
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
Action LAZARD GREEN CAPITAL PC EUR	
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
Action LAZARD GREEN CAPITAL PVC EUR	
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
Action LAZARD GREEN CAPITAL RC EUR	
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			27 447 351,79	97,37
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			27 447 351,79	97,37
Assurance			767 121,20	2,72
HITACHI LTD	JPY	31 500	767 121,20	2,72
Automobiles			637 260,00	2,26
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	8 170	637 260,00	2,26
Construction et ingénierie			1 462 846,21	5,19
QUANTA SERVICES INC	USD	3 070	1 462 846,21	5,19
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			681 965,55	2,42
CLEARWAY ENERGY INC-C	USD	19 999	681 965,55	2,42
Electricité			2 715 894,26	9,64
IBERDROLA SA	EUR	53 870	1 063 663,15	3,78
LEGRAND SA	EUR	5 550	730 935,00	2,59
ORSTED A/S	DKK	10 664	222 628,99	0,79
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	70 830	698 667,12	2,48
Equipement et services pour l'énergie			1 913 885,26	6,79
GREENERGY RENOVABLES	EUR	11 820	1 338 024,00	4,75
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	22 630	575 861,26	2,04
Equipements électriques			2 208 982,61	7,84
ACUITY BRANDS INC	USD	2 000	486 408,61	1,73
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4 340	994 294,00	3,53
SPIE SA	EUR	17 000	728 280,00	2,58
Equipements et instruments électroniques			1 564 923,62	5,55
BADGER METER	USD	3 250	429 732,25	1,52
NEXTRACKER INC-CL A	USD	10 850	1 135 191,37	4,03
FPI de détail			635 830,00	2,26
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	6 700	635 830,00	2,26
FPI Industrielles			1 002 347,88	3,56
PROLOGIS INC	USD	7 570	868 427,88	3,08
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	6 000	133 920,00	0,48
Logiciels			2 785 426,09	9,88
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	16 630	287 200,10	1,02
MICROSOFT CORP	USD	3 993	1 282 840,49	4,55
VALMET OYJ	EUR	14 336	349 368,32	1,24
XYLEM INC	USD	8 350	866 017,18	3,07
Machines			3 043 905,00	10,77
ALFA LAVAL AB	SEK	17 600	814 245,43	2,89
KUBOTA CORP	JPY	60 300	808 261,16	2,87
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	21 500	859 514,41	3,02
VOSSLOH AG	EUR	8 263	561 884,00	1,99

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits domestiques			449 626,51	1,60
SVENSKA CELLULOSA -B- FREE	SEK	45 360	449 626,51	1,60
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 313 234,30	4,66
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	8 710	610 222,60	2,16
OWENS CORNING	USD	4 850	455 534,63	1,62
ROCKWOOL A/S	DKK	10 500	247 477,07	0,88
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			2 773 420,67	9,84
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	3 530	623 249,35	2,21
FIRST SOLAR INC	USD	4 390	751 580,80	2,67
NVIDIA CORP	USD	9 240	1 398 590,52	4,96
Services aux collectivités			917 746,00	3,26
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	28 100	917 746,00	3,26
Services aux entreprises			2 572 936,63	9,13
CLEAN HARBORS INC	USD	2 040	507 662,91	1,80
TETRA TECH INC	USD	25 830	675 229,65	2,40
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	53 680	552 413,45	1,96
WASTE MANAGEMENT INC	USD	4 200	837 630,62	2,97
Total			27 447 351,79	97,37

(*) 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 d'action

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)	27 447 351,79
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 (+)	764 753,23
Autres passifs (-)	-24 351,22
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	28 187 753,80

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action LAZARD GREEN CAPITAL EC EUR	EUR	24 788,6960	1 023,96
Action LAZARD GREEN CAPITAL PC EUR	EUR	27 534,5869	101,83
Action LAZARD GREEN CAPITAL PVC EUR	EUR	1,0000	1 033,91
Action LAZARD GREEN CAPITAL RC EUR	EUR	1,0000	103,06