

FCP de droit français

LAZARD FRANCE

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2026

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Lazard Frères Banque
Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars

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. 214-24-55 du code monétaire et financier	14 244 294,54
b) Avoirs bancaires	109 969,50
c) Autres actifs détenus par l'OPC	4 819 222,00
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	19 173 486,04
e) Passif	-37 288,65
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	19 136 197,39

(*) 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 FRANCE - Part RC EUR en EUR	C	19 136 197,39	137 235,147	139,44

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.	74,44	74,29
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	-	-
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	25,11	25,07

(*) 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	14 244 294,54	74,44	74,29
TOTAL		14 244 294,54	74,44	74,29

(*) 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 (**)
FRANCE	73,61	73,47
PAYS-BAS	0,82	0,82
TOTAL	74,44	74,29

(*) 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	25,11	25,07
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	25,11	25,07

(*) 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.	-	281 389,85
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	-	-
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	-	-

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*

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			14 244 294,54	74,44
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			14 244 294,54	74,44
Assurance			689 322,00	3,60
AXA SA	EUR	15 720	689 322,00	3,60
Banques commerciales			1 123 540,00	5,87
BNP PARIBAS	EUR	11 000	1 123 540,00	5,87
Construction et ingénierie			516 400,00	2,70
EIFFAGE	EUR	4 000	516 400,00	2,70
Distribution spécialisée			401 792,88	2,10
GROUPE LDLC	EUR	33 261	401 792,88	2,10
Equipements électriques			428 400,00	2,24
SPIE SA	EUR	8 500	428 400,00	2,24
Equipements et fournitures médicaux			623 390,00	3,26
ESSILORLUXOTTICA	EUR	3 800	623 390,00	3,26
Equipements et produits de loisirs			668 379,80	3,49
PISCINES DESJOYAUX SA	EUR	55 238	668 379,80	3,49
FPI Bureautiques			216 972,50	1,13
GECINA SA	EUR	2 950	216 972,50	1,13
Hôtels, restaurants et loisirs			174 236,00	0,91
SODEXO SA	EUR	3 440	174 236,00	0,91
Logiciels			975 899,25	5,10
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	12 510	222 865,65	1,16
GROUPE SFPI	EUR	191 520	369 633,60	1,93
VINCI SA	EUR	3 000	383 400,00	2,01
Machines			179 851,56	0,94
HAULOTTE GROUP	EUR	82 124	179 851,56	0,94
Media			500 603,40	2,62
PUBLICIS GROUPE	EUR	5 790	500 603,40	2,62
Pétrole et gaz			544 240,00	2,84
TOTALENERGIES SE	EUR	8 000	544 240,00	2,84
Producteur et commerce d'énergie indépendants			1 086 465,60	5,68
AIR LIQUIDE SA	EUR	6 270	1 086 465,60	5,68
Produits chimiques			435 240,00	2,27
ROBERTET SA	EUR	540	435 240,00	2,27
Produits de soins personnels			844 030,00	4,41
L'OREAL	EUR	2 200	844 030,00	4,41
Produits pharmaceutiques			848 404,00	4,43
SANOFI	EUR	11 300	848 404,00	4,43

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux entreprises			895 945,75	4,68
CATERING INTL SERVICES	EUR	23 427	462 683,25	2,42
DELTA PLUS GROUP	EUR	8 350	275 550,00	1,44
PLUXEE NV	EUR	13 750	157 712,50	0,82
Services aux professionnels			499 714,80	2,61
BUREAU VERITAS SA	EUR	18 660	499 714,80	2,61
Services liés aux technologies de l'information			1 351 249,00	7,08
AUBAY	EUR	10 320	566 568,00	2,98
SOPRA STERIA GROUP	EUR	2 460	343 416,00	1,79
WAVESTONE	EUR	11 300	441 265,00	2,31
Soins et autres services médicaux			417 248,00	2,18
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	17 680	417 248,00	2,18
Textiles, habillement et produits de luxe			822 970,00	4,30
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 700	822 970,00	4,30
TITRES D'OPC			4 805 942,00	25,11
OPCVM			4 805 942,00	25,11
Gestion collective			4 805 942,00	25,11
LAZARD IMPACT HUMAN CAPITAL EC EUR	EUR	300	444 765,00	2,32
LAZARD MULTI ASSETS SICAV LAZARD PATRIMOINE PC EUR CAP	EUR	800	1 130 352,00	5,91
LAZARD SOVEREIGNTY EUROPE PART EC	EUR	1 000	1 238 040,00	6,47
LAZARD WELL BEING EC EUR	EUR	1 500	1 700 655,00	8,88
NORDEN SRI	EUR	1 000	292 130,00	1,53
Total			19 050 236,54	99,55

(*) 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)	19 050 236,54
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 (+)	123 249,50
Autres passifs (-)	-37 288,65
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	19 136 197,39

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LAZARD FRANCE - Part RC EUR	EUR	137 235,147	139,44