

FCP de droit français

LAZARD EPARGNE ACTIONS

RAPPORT SEMESTRIEL
au 30 juin 2026

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
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	41 740 170,02
b) Avoirs bancaires	41 581,06
c) Autres actifs détenus par l'OPC	40 185 559,38
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	81 967 310,46
e) Passif	-128 114,85
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	81 839 195,61

(*) 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 EPARGNE ACTIONS	C/D/R	81 839 195,61	646 963	126,49

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.	50,08	50,00
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.	0,92	0,92
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.	49,09	49,01

(*) 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	41 740 170,02	51,00	50,92
TOTAL		41 740 170,02	51,00	50,92

(*) 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	18,25	18,22
ALLEMAGNE	15,14	15,11
PAYS-BAS	6,31	6,30
ESPAGNE	3,42	3,41
ITALIE	2,05	2,05
BELGIQUE	1,94	1,94
LUXEMBOURG	1,12	1,12
AUTRICHE	1,08	1,08
SUISSE	0,92	0,92
IRLANDE	0,77	0,77
TOTAL	51,00	50,92

(*) 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	49,09	49,01
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	49,09	49,01

(*) 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.	4 691 337,15	10 221 428,27
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.	3 834,58	341 237,99
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.	291 928,00	4 653 978,40

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	LAZARD EPARGNE ACTIONS			
Dividendes à verser				
	LAZARD EPARGNE ACTIONS			

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

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			41 740 170,02	51,00
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			41 740 170,02	51,00
Assurance			2 812 685,07	3,44
ALLIANZ SE-REG	EUR	2 303	953 672,30	1,17
AXA SA	EUR	20 146	883 402,10	1,08
GENERALI	EUR	13 487	574 681,07	0,70
HANNOVER RUECK SE	EUR	1 654	400 929,60	0,49
Automobiles			387 764,72	0,47
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	6 772	387 764,72	0,47
Banques commerciales			5 784 989,06	7,06
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	60 770	1 329 039,90	1,62
BNP PARIBAS	EUR	8 846	903 530,44	1,10
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	7 544	883 402,40	1,08
INTESA SANPAOLO	EUR	184 730	1 106 532,70	1,35
KBC GROUP NV	EUR	5 447	649 827,10	0,79
SOCIETE GENERALE SA	EUR	11 796	912 656,52	1,12
Composants automobiles			403 818,75	0,49
MICHELIN (CGDE)	EUR	11 965	403 818,75	0,49
Conglomérats industriels			1 833 717,40	2,24
RHEINMETALL AG	EUR	595	589 347,50	0,72
SIEMENS AG-REG	EUR	4 426	1 244 369,90	1,52
Equipements électriques			1 131 040,20	1,38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3 963	1 131 040,20	1,38
Equipements et fournitures médicaux			569 253,50	0,70
ESSILORLUXOTTICA	EUR	3 470	569 253,50	0,70
Industrie aérospatiale et défense			1 247 001,40	1,52
AIRBUS SE	EUR	6 410	1 247 001,40	1,52
Logiciels			742 561,68	0,91
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	16 672	297 011,68	0,36
SAP SE	EUR	3 325	445 550,00	0,55
Machines			889 019,60	1,09
SIEMENS ENERGY AG	EUR	5 362	889 019,60	1,09
Marchés de capitaux			1 470 103,19	1,80
BANCO SANTANDER SA	EUR	121 657	1 470 103,19	1,80
Matériaux de construction			704 318,00	0,86
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	4 220	704 318,00	0,86
Media			772 865,94	0,94
PUBLICIS GROUPE	EUR	8 939	772 865,94	0,94

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Métaux et minerais			915 873,30	1,12
ARCELORMITTAL	EUR	17 379	915 873,30	1,12
Pétrole et gaz			993 033,91	1,21
TOTALENERGIES SE	EUR	14 597	993 033,91	1,21
Producteur et commerce d'énergie indépendants			1 392 270,98	1,70
AIR LIQUIDE SA	EUR	3 671	636 110,88	0,78
RWE AG	EUR	13 355	756 160,10	0,92
Produits alimentaires			627 533,50	0,77
KERRY GROUP PLC-A	EUR	7 810	627 533,50	0,77
Produits chimiques			549 401,92	0,67
SYMRIS AG	EUR	6 256	549 401,92	0,67
Produits de soins personnels			923 776,84	1,13
BEIERSDORF AG	EUR	5 061	381 295,74	0,47
L'OREAL	EUR	1 414	542 481,10	0,66
Produits pharmaceutiques			2 975 467,66	3,64
MERCK KGAA	EUR	6 626	973 028,10	1,19
SANOFI	EUR	14 157	1 062 907,56	1,30
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	3 586	939 532,00	1,15
Produits pour l'industrie du bâtiment			774 026,48	0,95
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	9 778	774 026,48	0,95
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			4 670 287,16	5,71
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 142	1 142 571,00	1,40
ASML HOLDING NV	EUR	1 612	2 774 896,80	3,39
STMICROELECTRONICS NV	EUR	11 668	752 819,36	0,92
Services aux collectivités			1 115 963,80	1,36
E.ON SE	EUR	61 912	1 115 963,80	1,36
Services aux professionnels			506 034,88	0,62
BUREAU VERITAS SA	EUR	18 896	506 034,88	0,62
Services clientèle divers			285 817,50	0,35
EDENRED	EUR	12 703	285 817,50	0,35
Services de télécommunication diversifiés			2 031 405,45	2,48
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	49 839	1 188 660,15	1,45
ORANGE	EUR	51 060	842 745,30	1,03
Services financiers diversifiés			1 360 799,85	1,66
AMUNDI SA	EUR	4 803	403 211,85	0,49
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4 010	957 588,00	1,17
Services liés aux technologies de l'information			1 718 566,88	2,10
CAPGEMINI SE	EUR	9 328	820 490,88	1,00
THALES	EUR	3 995	898 076,00	1,10
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			675 760,20	0,83
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	6 596	675 760,20	0,83

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Textiles, habillement et produits de luxe			1 475 011,20	1,80
ADIDAS AG	EUR	4 748	851 791,20	1,04
HERMES INTERNATIONAL	EUR	390	623 220,00	0,76
TITRES D'OPC			40 173 151,93	49,09
OPCVM			40 173 151,93	49,09
Gestion collective			40 173 151,93	49,09
LAZARD ACT AMERIC PC-EUR	EUR	16 642	9 389 249,98	11,47
LAZARD GREEN CAPITAL EC	EUR	5 000	5 725 050,00	7,00
LAZARD IMPACT HUMAN CAPITAL EC EUR	EUR	4 818	7 142 925,90	8,73
LAZARD INNOVATION Part E	EUR	4 835,546	1 605 836,47	1,96
LAZARD JAPON AC EUR	EUR	3 779,409	1 293 313,76	1,58
LAZARD JAPON AC H EUR	EUR	2 180	3 929 559,00	4,80
LAZARD SMALL CAPS EURO I	EUR	450	472 932,00	0,58
LAZARD SOVEREIGNTY EUROPE PART EC	EUR	4 288	5 308 715,52	6,49
LAZARD WELL BEING EC EUR	EUR	3 850	4 365 014,50	5,33
NORDEN FAMILY ACTION TC	EUR	6 170	940 554,80	1,15
Total			81 913 321,95	100,09

(*) 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)	81 913 321,95
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 (+)	53 988,51
Autres passifs (-)	-128 114,85
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	81 839 195,61

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LAZARD EPARGNE ACTIONS	EUR	646 963	126,49