

FCP de droit français

**LAZARD EQUITY
EXPANSION**

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 31 décembre 2021

**Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Lazard Frères Banque
Commissaire aux comptes : Deloitte & Associés**

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

ETAT 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	45 142 867,95
b) Avoirs bancaires	915 625,08
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 414 822,67
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	47 473 315,70
e) Passif	-46 405,51
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	47 426 910,19

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LAZARD EQUITY EXPANSION A	C	29 448 111,76	22 394,991	1 314,94
LAZARD EQUITY EXPANSION F	D	16 180 615,95	1 245,271	12 993,65
LAZARD EQUITY EXPANSION R	D	607 027,50	4 877,266	124,46
LAZARD EQUITY EXPANSION E	D	1 191 154,98	867,000	1 373,88

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>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-I du code monétaire et financier.</p> <p>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.</p>	75,36	75,29
<p>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.</p>	19,83	19,81
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	2,94	2,94

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	30 721 067,90	64,78	64,71
Livre Sterling	GBP	5 465 660,49	11,52	11,51
Franc Suisse	CHF	3 936 878,83	8,30	8,29
Couronne Suédoise	SEK	2 405 536,13	5,07	5,07
Couronne Danoise	DKK	1 324 553,62	2,79	2,79
Couronne Norvégienne	NOK	1 289 170,98	2,72	2,72
TOTAL		45 142 867,95	95,18	95,09

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	38,42	38,39
ROYAUME-UNI	11,52	11,51
ALLEMAGNE	9,50	9,49
SUISSE	8,30	8,29
SUEDE	5,07	5,07
ESPAGNE	3,18	3,18
PAYS-BAS	3,09	3,09
FINLANDE	2,79	2,78
DANEMARK	2,79	2,79
AUTRICHE	2,77	2,76
NORVEGE	2,72	2,72
LUXEMBOURG	2,51	2,51
ITALIE	2,51	2,51
TOTAL	95,18	95,09

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2,94	2,94
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL	2,94	2,94

* 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 PERIODE 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-I 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.	8 601 712,52	10 634 538,35
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.	2 101 702,55	1 321 624,45
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	4 991 519,31	5 007 584,34

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
	LAZARD EQUITY EXPANSION F			
	LAZARD EQUITY EXPANSION R			
	LAZARD EQUITY EXPANSION E			
Dividendes à verser				
	LAZARD EQUITY EXPANSION F			
	LAZARD EQUITY EXPANSION R			
	LAZARD EQUITY EXPANSION E			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Lazard Frères Banque - 121 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

TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT 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.

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/12/2021 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
COVESTRO AG	EUR	23 500	1 273 700,00	2,69
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9 500	1 397 450,00	2,94
SAP SE	EUR	14 700	1 836 030,00	3,87
TOTAL ALLEMAGNE			4 507 180,00	9,50
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG	EUR	40 560	1 311 710,40	2,77
TOTAL AUTRICHE			1 311 710,40	2,77
DANEMARK				
TRYG AS	DKK	61 000	1 324 553,62	2,79
TOTAL DANEMARK			1 324 553,62	2,79
ESPAGNE				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	513 000	1 508 476,50	3,18
TOTAL ESPAGNE			1 508 476,50	3,18
FINLANDE				
SAMPO OYJ A	EUR	30 000	1 321 800,00	2,78
TOTAL FINLANDE			1 321 800,00	2,78
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	9 450	1 448 874,00	3,06
ALSTOM	EUR	40 000	1 248 800,00	2,63
AXA	EUR	54 000	1 413 990,00	2,98
BNP PARIBAS	EUR	25 000	1 519 250,00	3,20
CARREFOUR	EUR	82 000	1 320 610,00	2,78
EDENRED	EUR	32 000	1 298 240,00	2,74
EIFFAGE	EUR	15 500	1 402 130,00	2,96
IMERYS EX IMETAL	EUR	37 800	1 381 212,00	2,91
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	10 100	1 455 915,00	3,07
SAINT-GOBAIN	EUR	23 000	1 423 010,00	3,01
SCOR SE	EUR	48 500	1 330 840,00	2,81
SOCIETE GENERALE SA	EUR	44 000	1 329 020,00	2,80
TOTALENERGIES SE	EUR	37 000	1 651 310,00	3,48
TOTAL FRANCE			18 223 201,00	38,43
ITALIE				
SNAM	EUR	225 000	1 192 500,00	2,52
TOTAL ITALIE			1 192 500,00	2,52
LUXEMBOURG				
APERAM	EUR	25 000	1 191 000,00	2,51
TOTAL LUXEMBOURG			1 191 000,00	2,51
NORVEGE				
DNB BANK ASA	NOK	64 000	1 289 170,98	2,71
TOTAL NORVEGE			1 289 170,98	2,71
PAYS-BAS				
KONINKLIJKE DSM	EUR	7 400	1 465 200,00	3,09
TOTAL PAYS-BAS			1 465 200,00	3,09

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/12/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYAUME-UNI				
ASSOCIATE BRITISH FOOD	GBP	50 000	1 195 807,53	2,52
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2 403 000	1 368 072,89	2,89
SMITHS GROUP PLC	GBP	73 490	1 382 532,81	2,91
TESCO PLC	GBP	440 000	1 519 247,26	3,20
TOTAL ROYAUME-UNI			5 465 660,49	11,52
SUEDE				
HENNES AND MAURITZ B	SEK	67 500	1 167 482,52	2,46
SWEDBANK AB	SEK	70 000	1 238 053,61	2,61
TOTAL SUEDE			2 405 536,13	5,07
SUISSE				
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	25 100	1 128 852,00	2,39
SGS STE GLE SURVEILLANCE NOM	CHF	475	1 396 829,61	2,94
SWISS RE AG	CHF	16 200	1 411 197,22	2,98
TOTAL SUISSE			3 936 878,83	8,31
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			45 142 867,95	95,18
TOTAL Actions et valeurs assimilées			45 142 867,95	95,18
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET "C"	EUR	705	1 393 820,25	2,94
TOTAL FRANCE			1 393 820,25	2,94
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 393 820,25	2,94
TOTAL Organismes de placement collectif			1 393 820,25	2,94
Créances			21 002,42	0,05
Dettes			-46 405,51	-0,10
Comptes financiers			915 625,08	1,93
Actif net			47 426 910,19	100,00

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

- 1.** Le pays d'origine du fonds est la France.
- 2.** Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.
- 3.** L'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève.
- 4.** Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.
- 5.** Le total expense ratio (TER) a été calculé conformément à la réglementation suisse "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" établie par la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).
- 6.** La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

BILAN AU 31/12/2021 en EUR**ACTIF**

	31/12/2021	30/06/2021
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	46 536 688,20	45 294 654,50
Actions et valeurs assimilées	45 142 867,95	43 881 609,71
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	45 142 867,95	43 881 609,71
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif	1 393 820,25	1 413 044,79
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 393 820,25	1 413 044,79
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	21 002,42	330 526,63
Opérations de change à terme de devises		
Autres	21 002,42	330 526,63
COMPTES FINANCIERS	915 625,08	820 193,36
Liquidités	915 625,08	820 193,36
TOTAL DE L'ACTIF	47 473 315,70	46 445 374,49

PASSIF

	31/12/2021	30/06/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	45 794 189,91	45 571 509,06
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	1 382 284,89	-334 298,59
Résultat de l'exercice (a,b)	250 435,39	1 119 625,35
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	47 426 910,19	46 356 835,82
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instrument financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
DETTES	46 405,51	88 538,67
Opérations de change à terme de devises		
Autres	46 405,51	88 538,67
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	47 473 315,70	46 445 374,49

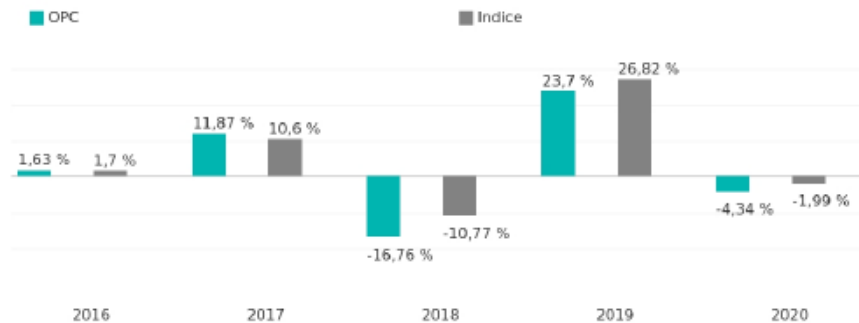
COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2021 en EUR

	31/12/2021	30/06/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers		
Produits sur actions et valeurs assimilées	478 575,97	1 466 363,46
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	478 575,97	1 466 363,46
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	60,38	2,41
Autres charges financières		
TOTAL (2)	60,38	2,41
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	478 515,59	1 466 361,05
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	223 875,82	361 340,38
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	254 639,77	1 105 020,67
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-4 204,38	14 604,68
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	250 435,39	1 119 625,35

PERFORMANCES

Part A :

Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC : 28/08/2015

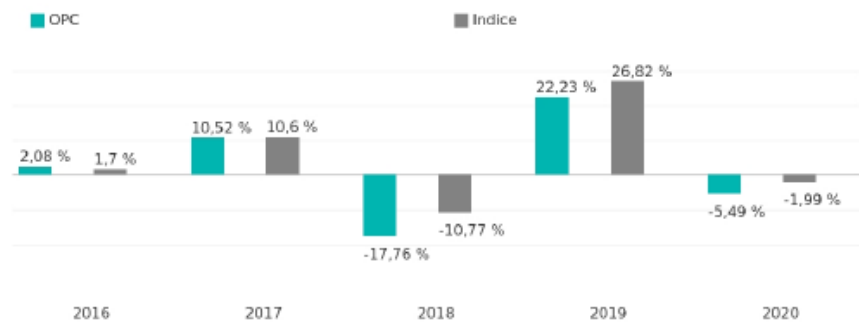
Devise : EUR

Indicateur de référence :

Stoxx Europe 600
L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

Part R :

Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC : 28/08/2015

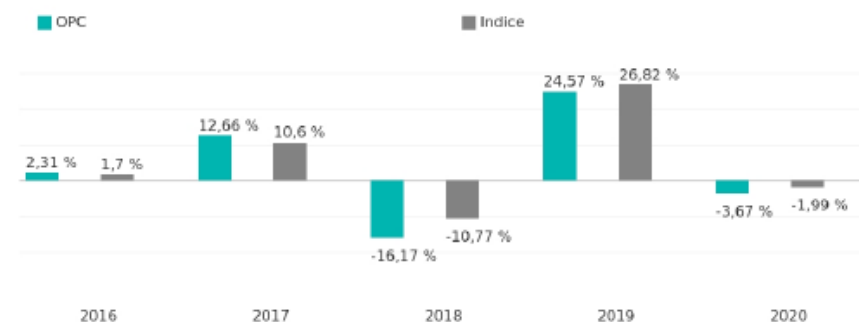
Devise : EUR

Indicateur de référence :

Stoxx Europe 600
L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

Part E :

Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC : 28/08/2015

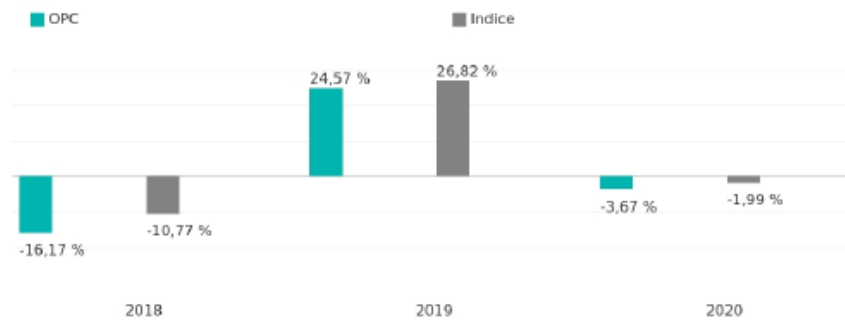
Devise : EUR

Indicateur de référence :

Stoxx Europe 600
L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

Part F :

Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC :
28/08/2015

Devise : EUR

Indicateur de référence :

Stoxx Europe 600
L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)**TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100**

Parts	A	F	R	E
Isin	FR0012817567	FR0013235223	FR0012891471	FR0012891489
Charges d'exploitation	330 808,41	75 729,68	12 387,36	6 601,26
Fortune moyenne du fonds	27 670 576,40	15 255 421,91	515 464,83	1 328 883,94
TER	1,19%	0,49%	2,40%	0,49%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds				
TER de surperformance	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Frais de fonctionnement et de gestion	1,19%	0,49%	2,40%	0,49%

Changement taux de frais de gestion sur la période : néant.

* Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" établie par la Swiss Funds et Asset Management Association SFAMA.

** Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.