

FCP de droit français

**LAZARD DIVIDEND
LOWVOL SRI**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 29 décembre 2023

**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

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	54 928 735,34
b) Avoirs bancaires	369 052,56
c) Autres actifs détenus par l'OPC	5 816 182,14
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	61 113 970,04
e) Passif	-100 129,69
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	61 013 840,35

* 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 DIVIDEND LOWVOL SRI RC en EUR	C	795 909,89	3 204,791	248,35
LAZARD DIVIDEND LOWVOL SRI C en EUR	C	48 488 496,37	134 578,135	360,29
LAZARD DIVIDEND LOWVOL SRI D en EUR	D	11 530 597,05	56 802,594	202,99
LAZARD DIVIDEND LOWVOL SRI RD en EUR	D	198 837,04	1 015,993	195,70

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments 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-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.	85,15	85,01
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.	4,88	4,87
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.	9,53	9,52

* 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	49 496 727,56	81,12	80,99
Couronne Suédoise	SEK	1 770 780,50	2,90	2,90
Couronne Danoise	DKK	1 360 114,02	2,23	2,23
Franc Suisse	CHF	1 331 082,68	2,18	2,18
Livre Sterling	GBP	970 030,58	1,59	1,59
TOTAL		54 928 735,34	90,03	89,88

* 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	35,53	35,48
ALLEMAGNE	18,03	18,00
ITALIE	8,62	8,60
FINLANDE	6,76	6,74
PAYS-BAS	6,25	6,24
SUEDE	2,90	2,90
ROYAUME-UNI	2,70	2,69
DANEMARK	2,23	2,23
SUISSE	2,18	2,18
PORTUGAL	1,83	1,83
AUTRICHE	1,54	1,54
ESPAGNE	1,46	1,46
TOTAL	90,03	89,88

* 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	9,53	9,52
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	9,53	9,52

* 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. 422-1 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.		4 550 038,02
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.	1 16 942,54	70 742,95
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.	4 577 098,72	2 140 767,24

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
04/09/2023	LAZARD DIVIDEND LOWVOL SRI D	6,16	0,565	6,725
04/09/2023	LAZARD DIVIDEND LOWVOL SRI RD	9,39	0,549	9,939
Dividendes à verser				
	LAZARD DIVIDEND LOWVOL SRI D			
	LAZARD DIVIDEND LOWVOL SRI RD			

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

**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 29/12/2023 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				
ALLIANZ SE-REG	EUR	5 500	1 330 725,00	2,18
BAYER	EUR	25 390	853 865,70	1,40
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	13 403	2 499 659,50	4,09
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	9 530	427 468,15	0,70
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	137 580	2 992 365,00	4,91
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAMEN	EUR	5 940	1 284 822,00	2,11
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	4 290	1 609 179,00	2,63
TOTAL ALLEMAGNE			10 998 084,35	18,02
AUTRICHE				
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	7 440	941 904,00	1,54
TOTAL AUTRICHE			941 904,00	1,54
DANEMARK				
TRYG A/S	DKK	69 020	1 360 114,02	2,23
TOTAL DANEMARK			1 360 114,02	2,23
ESPAGNE				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	88 680	892 120,80	1,46
TOTAL ESPAGNE			892 120,80	1,46
FINLANDE				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	20 680	865 871,60	1,42
KESKO OYJ B	EUR	39 630	710 367,75	1,17
SAMPO PLC	EUR	30 340	1 201 767,40	1,97
VALMET OYJ	EUR	51 470	1 343 881,70	2,20
TOTAL FINLANDE			4 121 888,45	6,76
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	17 390	3 062 726,80	5,02
AMUNDI	EUR	18 110	1 115 576,00	1,83
BUREAU VERITAS SA	EUR	62 270	1 424 114,90	2,34
CARREFOUR	EUR	36 340	601 972,10	0,98
ESSILORLUXOTTICA	EUR	12 888	2 340 460,80	3,83
GECINA NOMINATIVE	EUR	5 370	591 237,00	0,97
LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	49 830	1 636 417,20	2,68
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	2 568	1 883 884,80	3,09
NEXITY	EUR	29 700	500 445,00	0,82
ORANGE	EUR	218 100	2 247 302,40	3,69
SANOFI	EUR	29 180	2 619 196,80	4,29
SCOR SE	EUR	41 770	1 105 234,20	1,81
TOTALENERGIES SE	EUR	21 980	1 353 968,00	2,22
VINCI SA	EUR	10 540	1 198 398,00	1,96
TOTAL FRANCE			21 680 934,00	35,53
ITALIE				
ENI SPA	EUR	63 390	972 909,72	1,60
ITALGAS SPA	EUR	239 270	1 239 418,60	2,03
SNAM	EUR	272 870	1 270 209,85	2,08
TERNA	EUR	235 060	1 775 643,24	2,91
TOTAL ITALIE			5 258 181,41	8,62

PORTEFEUILLE TITRES AU 29/12/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PAYS-BAS				
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	23 920	789 838,40	1,30
WOLTERS KLUWER	EUR	23 480	3 021 876,00	4,95
WOLTERS KLUWER NV RTS	EUR	35 830		
TOTAL PAYS-BAS			3 811 714,40	6,25
PORTUGAL				
REN-REDES ENERGETICAS NACIONAIS SGPS S.A.	EUR	480 250	1 116 581,25	1,83
TOTAL PORTUGAL			1 116 581,25	1,83
ROYAUME-UNI				
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	105 108	675 318,90	1,11
ASTRAZENECA PLC	GBP	7 930	970 030,58	1,59
TOTAL ROYAUME-UNI			1 645 349,48	2,70
SUEDE				
ESSITY	SEK	19 960	448 237,14	0,74
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	134 520	1 322 543,36	2,17
TOTAL SUEDE			1 770 780,50	2,91
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	8 107	850 288,88	1,39
ROCHE HOLDING	CHF	1 710	480 793,80	0,79
TOTAL SUISSE			1 331 082,68	2,18
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			54 928 735,34	90,03
TOTAL Actions et valeurs assimilées			54 928 735,34	90,03
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD ACTIFS REELS "D	EUR	2 900	2 105 226,00	3,45
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET "C	EUR	1 818	3 710 956,14	6,08
TOTAL FRANCE			5 816 182,14	9,53
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			5 816 182,14	9,53
TOTAL Organismes de placement collectif			5 816 182,14	9,53
Dettes			-100 129,69	-0,16
Comptes financiers			369 052,56	0,60
Actif net			61 013 840,35	100,00