FCP de droit français

LAZARD DIVIDEND LOW VOL SRI

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 décembre 2024

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

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	42 498 832,53
b) Avoirs bancaires	186 814,67
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 871 105,36
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	44 556 752,56
e) Passif	-44 487,59
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	44 512 264,97

(*) 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 DIVIDENDES LOW VOL SRI RC en EUR	C	41 064,49	157,622	260,52
LAZARD DIVIDEND LOW VOL SRI C en EUR	C	38 317 862,36	100 262,194	382,17
LAZARD DIVIDEND LOW VOL SRI D en EUR	D	5 961 995,71	28 496,965	209,21
LAZARD DIVIDEND LOW VOL SRI RD en EUR	D	191 342,41	959,274	199,46

ÉLÉMENTS 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. 422-1 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.	91,01	90,92
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.	4,46	4,46
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.	4,20	4,20

(*) 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	39 023 738,96	87,67	87,58
Couronne Danoise	DKK	981 049,98	2,20	2,20
Couronne Suédoise	SEK	927 540,10	2,08	2,08
Franc Suisse	CHF	816 980,51	1,84	1,83
Livre Sterling	GBP	749 522,98	1,68	1,68
TOTAL		**42 498 832,53**	**95,48**	**95,38**

(*) 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	38,26	38,22
ALLEMAGNE	21,33	21,31
ITALIE	9,04	9,03
PAYS-BAS	6,99	6,98
FINLANDE	6,49	6,49
ROYAUME-UNI	2,63	2,62
DANEMARK	2,20	2,20
SUEDE	2,08	2,08
PORTUGAL	1,95	1,95
SUISSE	1,84	1,83
ESPAGNE	1,60	1,60
AUTRICHE	1,06	1,06
TOTAL	**95,48**	**95,38**

(*) 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	4,20	4,20
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	**4,20**	**4,20**

(*) 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.	211 191,60	6 939 749,96
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.	-	316 804,04
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.	1 796 210,80	3 076 696,72

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
04/09/2024	LAZARD DIVIDEND LOW VOL SRI D	6,21	0,461	6,67
04/09/2024	LAZARD DIVIDEND LOW VOL SRI RD	5,96	0,443	6,40
Dividendes à verser				
	LAZARD DIVIDEND LOW VOL SRI D			
	LAZARD DIVIDEND LOW VOL 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 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			**42 498 832,53**	**95,48**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**42 498 832,53**	**95,48**
Assurance			**6 825 006,78**	**15,34**
ALLIANZ SE-REG	EUR	4 390	1 299 001,00	2,92
HANNOVER RUECK SE	EUR	4 740	1 144 236,00	2,57
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	3 430	1 670 753,00	3,76
SAMPO PLC	EUR	24 060	947 482,80	2,13
SCOR SE	EUR	33 100	782 484,00	1,76
TRYG A/S	DKK	48 290	981 049,98	2,20
Banques commerciales			**580 706,73**	**1,30**
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	58 180	580 706,73	1,30
Courrier, fret aérien et logistique			**257 908,20**	**0,58**
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	7 590	257 908,20	0,58
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**1 437 844,20**	**3,23**
KESKO OYJ-B SHS	EUR	31 410	571 033,80	1,28
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	380 180	866 810,40	1,95
Electricité			**1 418 082,00**	**3,19**
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	186 100	1 418 082,00	3,19
Emballage et conditionnement			**472 028,00**	**1,06**
MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	5 930	472 028,00	1,06
Equipements et fournitures médicaux			**2 409 716,80**	**5,41**
ESSILORLUXOTTICA	EUR	10 228	2 409 716,80	5,41
FPI Bureautiques			**388 030,50**	**0,87**
GECINA SA	EUR	4 290	388 030,50	0,87
Gaz			**923 917,54**	**2,08**
SNAM	EUR	216 020	923 917,54	2,08
Gestion immobilière et développement			**306 150,00**	**0,69**
NEXITY	EUR	23 550	306 150,00	0,69
Hôtels, restaurants et loisirs			**1 469 445,60**	**3,30**
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR	39 480	1 469 445,60	3,30
Logiciels			**1 521 256,60**	**3,42**
VALMET OYJ	EUR	29 380	685 435,40	1,54
VINCI SA	EUR	8 380	835 821,20	1,88
Pétrole et gaz			**2 612 783,90**	**5,87**
ENI SPA	EUR	50 210	657 248,90	1,48
ITALGAS SPA	EUR	189 420	1 024 762,20	2,30
TOTALENERGIES SE	EUR	17 440	930 772,80	2,09
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**2 381 731,76**	**5,35**
AIR LIQUIDE SA	EUR	15 178	2 381 731,76	5,35

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits alimentaires			**482 497,05**	**1,08**
NESTLE SA-REG	CHF	6 047	482 497,05	1,08
Produits pharmaceutiques			**3 599 983,41**	**8,09**
ASTRAZENECA PLC	GBP	5 920	749 522,98	1,68
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	13 420	346 833,37	0,78
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	1 160	334 483,46	0,75
SANOFI	EUR	23 140	2 169 143,60	4,88
Services aux professionnels			**3 853 048,80**	**8,66**
BUREAU VERITAS SA	EUR	49 320	1 447 048,80	3,25
WOLTERS KLUWER	EUR	15 000	2 406 000,00	5,41
Services clientèle divers			**419 519,52**	**0,94**
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	83 238	419 519,52	0,94
Services de télécommunication diversifiés			**5 107 207,14**	**11,47**
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	95 490	2 758 706,10	6,19
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	16 410	685 938,00	1,54
ORANGE	EUR	172 680	1 662 563,04	3,74
Services financiers diversifiés			**3 991 507,20**	**8,97**
AMUNDI SA	EUR	14 360	921 912,00	2,07
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	10 633	2 364 779,20	5,32
FERROVIAL SE	EUR	17 360	704 816,00	1,58
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**713 536,80**	**1,60**
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	70 230	713 536,80	1,60
Textiles, habillement et produits de luxe			**1 326 924,00**	**2,98**
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2 088	1 326 924,00	2,98
TITRES D'OPC			**1 871 105,36**	**4,20**
OPCVM			**1 871 105,36**	**4,20**
Gestion collective			**1 871 105,36**	**4,20**
Lazard Actifs Reels D	EUR	2 639	1 807 556,66	4,06
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C	EUR	30	63 548,70	0,14
Total			**44 369 937,89**	**99,68**

(*) 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)	44 369 937,89
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 (+)	186 814,67
Autres passifs (-)	-44 487,59
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	**44 512 264,97**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LAZARD DIVIDENDES LOW VOL SRI RC	EUR	157,622	260,52
Part LAZARD DIVIDEND LOW VOL SRI C	EUR	100 262,194	382,17
Part LAZARD DIVIDEND LOW VOL SRI D	EUR	28 496,965	209,21
Part LAZARD DIVIDEND LOW VOL SRI RD	EUR	959,274	199,46