

SICAV de droit français

LAZARD ACTIFS REELS

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2023

Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS

Dépositaire : Lazard Frères Banque

Commissaire aux comptes : Mazars

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	10 276 505,00
b) Avoirs bancaires	383 219,45
c) Autres actifs détenus par l'OPC	166 613,14
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	10 826 337,59
e) Passif	-14 391,82
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	10 811 945,77

* Les montants sont signés

NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD ACTIFS REELS "C en EUR	C	7 261 539,10	7 793,012	931,80
LAZARD ACTIFS REELS "D en EUR	D	3 550 406,67	5 852,419	606,65

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. 422-1 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>	91,93	91,81
<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>	3,12	3,12
<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>	1,19	1,18

* 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	9 467 550,44	87,57	87,45
Livre Sterling	GBP	337 251,64	3,12	3,12
Couronne Suédoise	SEK	245 778,12	2,27	2,27
Couronne Norvégienne	NOK	225 924,80	2,09	2,09
TOTAL		10 276 505,00	95,05	94,92

* 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	39,91	39,86
ALLEMAGNE	16,96	16,93
ESPAGNE	14,13	14,11
BELGIQUE	5,50	5,49
LUXEMBOURG	5,16	5,15
PAYS-BAS	4,11	4,10
ROYAUME-UNI	3,12	3,12
SUEDE	2,27	2,27
NORVEGE	2,09	2,09
FINLANDE	1,81	1,80
TOTAL	95,05	94,92

* 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	1,19	1,18
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	1,19	1,18

* 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.	964 069,59	866 640,01
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.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	59 448,60	

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
05/04/2023	LAZARD ACTIFS REELS "D	19,75	2,139	21,889
Dividendes à verser				
	LAZARD ACTIFS REELS "D			

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 30/06/2023 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				
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	10 430	220 281,60	2,04
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	41 740	229 152,60	2,11
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	4 400	231 616,00	2,15
PATRIZIA IMMOBILIEN AG	EUR	19 790	215 711,00	1,99
TAG TEGERNSEE IMMOBILIEN	EUR	43 630	377 923,06	3,50
VIB VERMOEGEN AG	EUR	18 414	254 481,48	2,35
VONOVIA SE	EUR	16 989	304 018,16	2,81
TOTAL ALLEMAGNE			1 833 183,90	16,95
BELGIQUE				
AEDIFICA NV RTS 29-06-23	EUR	10 087	2 228,22	0,02
AEDIFICA SA	EUR	10 090	592 283,00	5,48
TOTAL BELGIQUE			594 511,22	5,50
ESPAGNE				
ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	71 650	616 190,00	5,70
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	84 840	665 145,60	6,15
METROVACESA BEARER SHS	EUR	34 370	246 089,20	2,27
TOTAL ESPAGNE			1 527 424,80	14,12
FINLANDE				
KOJAMO OYJ	EUR	22 650	195 243,00	1,81
TOTAL FINLANDE			195 243,00	1,81
FRANCE				
ARGAN	EUR	7 360	500 480,00	4,63
CARMILA	EUR	18 100	257 744,00	2,38
COVIVIO SA	EUR	7 640	329 895,20	3,05
GEICINA NOMINATIVE	EUR	7 910	771 620,50	7,14
ICADE EMGP	EUR	12 760	487 176,80	4,51
KLEPIERRE	EUR	32 950	748 624,00	6,92
NEXITY	EUR	18 760	347 060,00	3,21
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	18 120	872 478,00	8,07
TOTAL FRANCE			4 315 078,50	39,91
LUXEMBOURG				
AROUNDTOWN SA	EUR	104 895	110 874,02	1,03
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	10 690	447 162,70	4,13
TOTAL LUXEMBOURG			558 036,72	5,16

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NORVEGE				
ENTRA ASA	NOK	27 140	225 924,80	2,09
TOTAL NORVEGE			225 924,80	2,09
PAYS-BAS				
CTP NV W/I	EUR	37 317	444 072,30	4,11
TOTAL PAYS-BAS			444 072,30	4,11
ROYAUME-UNI				
SEGRO REIT	GBP	25 000	208 821,30	1,93
TRITAX BIG BOX REIT	GBP	88 170	128 430,34	1,19
TOTAL ROYAUME-UNI			337 251,64	3,12
SUEDE				
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	26 070	87 075,14	0,81
NEOBO FASTIGHETER AB	SEK	4 516	3 487,33	0,03
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	23 450	155 215,65	1,44
TOTAL SUEDE			245 778,12	2,28
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 276 505,00	95,05
TOTAL Actions et valeurs assimilées			10 276 505,00	95,05
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	EUR	64	128 183,68	1,18
TOTAL FRANCE			128 183,68	1,18
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			128 183,68	1,18
TOTAL Organismes de placement collectif			128 183,68	1,18
Créances			38 429,46	0,36
Dettes			-14 391,82	-0,13
Comptes financiers			383 219,45	3,54
Actif net			10 811 945,77	100,00