

FCP de droit français

LAZARD CREDIT 2024

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2023

Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux comptes : Ernst & Young et Autres

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	47 943 723,53
b) Avoirs bancaires	275 784,26
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 527 054,07
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	51 746 561,86
e) Passif	-31 219,44
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	51 715 342,42

* 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 Credit 2024 Part RD H-EUR en EUR	D / R	4 275 605,14	44 842,984	95,34
LAZARD CREDIT 2024 PC H EUR en EUR	C	20 729 924,04	18 603	1 114,30
LAZARD CREDIT 2024 PD H EUR en EUR	D	17 373 958,26	17 926	969,18
LAZARD CREDIT 2024 RC H-EUR en EUR	C	9 335 854,98	85 242,233	109,52

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>	85,54	85,49
<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>	7,17	7,16
<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>	6,82	6,82

* 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	47 943 723,53	92,71	92,65
TOTAL		47 943 723,53	92,71	92,65

* 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	24,73	24,72
PAYS-BAS	18,38	18,37
ITALIE	15,63	15,62
ESPAGNE	11,02	11,01
BELGIQUE	5,20	5,20
PORTUGAL	3,86	3,86
ETATS-UNIS	3,85	3,85
ROYAUME-UNI	3,32	3,31
AUTRICHE	2,27	2,27
ALLEMAGNE	1,93	1,93
LUXEMBOURG	1,56	1,56
SUEDE	0,95	0,95
TOTAL	92,71	92,65

* 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	6,82	6,82
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	6,82	6,82

* 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.	970 143,84	10 693 470,19
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.	975 746,58	
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.	9 861 580,45	7 975 037,17

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
30/03/2023	Lazard Credit 2024 Part RD H-EUR	3,19		3,19
30/03/2023	LAZARD CREDIT 2024 PD H EUR	36,37		36,37
Dividendes à verser				
	Lazard Credit 2024 Part RD H-EUR			
	LAZARD CREDIT 2024 PD H EUR			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

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
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
THYSSENKRUPP AG 2.875% 22-02-24	EUR	1 000 000	998 467,26	1,94
TOTAL ALLEMAGNE			998 467,26	1,94
AUTRICHE				
ERSTE GROUP BANK AG 6.5% PERP	EUR	1 200 000	1 175 169,18	2,27
TOTAL AUTRICHE			1 175 169,18	2,27
BELGIQUE				
KBC GROUPE SA FIX PERP EMTN	EUR	1 000 000	977 098,21	1,89
SOLVAY 4.25% PERP	EUR	1 700 000	1 713 424,33	3,31
TOTAL BELGIQUE			2 690 522,54	5,20
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.125% 18-01-29	EUR	800 000	820 691,18	1,59
BANCO DE BADELL 5.375% 12-12-28	EUR	1 500 000	1 538 761,64	2,98
BANCO SANTANDER SA 1.0% PERP	EUR	240 000	215 726,53	0,42
BANKIA SA 3.75% 15-02-29 EMTN	EUR	400 000	399 568,33	0,77
BBVA 6.0% PERP	EUR	1 600 000	1 546 696,35	2,99
CAIXABANK SA 6.75% PERP	EUR	800 000	775 753,52	1,50
CELL 2.375% 16-01-24 EMTN	EUR	400 000	399 626,63	0,77
TOTAL ESPAGNE			5 696 824,18	11,02
ETATS-UNIS				
FORD MOTOR CREDIT 1.744% 19-07-24	EUR	1 000 000	982 313,29	1,90
PVH EX PHIL V 3.625% 15-07-24	EUR	1 000 000	1 009 723,48	1,95
TOTAL ETATS-UNIS			1 992 036,77	3,85
FRANCE				
ACCOR 4.375% PERP	EUR	1 900 000	1 883 222,64	3,64
ARKEMA 2.75% PERP EMTN	EUR	1 200 000	1 177 607,18	2,28
EDF 4.0% PERP	EUR	2 100 000	2 096 047,40	4,06
ELIS EX HOLDELIS 1.75% 11-04-24	EUR	300 000	294 289,92	0,57
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.375% PERP	EUR	1 300 000	1 309 340,07	2,53
ILIAD 1.5% 14-10-24	EUR	1 000 000	970 788,22	1,88
ORANGE 5.25% PERP	EUR	1 000 000	1 019 003,84	1,97
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	700 000	731 795,05	1,41
SUEZ SA 2.875% PERP	EUR	1 700 000	1 677 933,91	3,24
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	1 900 000	1 629 271,34	3,15
TOTAL FRANCE			12 789 299,57	24,73

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
FONDIARIA SAI 5.75% 31-12-99	EUR	1 250 000	1 234 042,08	2,39
INTESA SANPAOLO 6.25% PERP	EUR	800 000	782 921,61	1,52
INTE SP VITA SUB 4.75% PERP	EUR	1 700 000	1 687 636,34	3,26
LKQ ITAL BOND 3.875% 01-04-24	EUR	1 040 000	1 045 554,03	2,02
SAIP FIN 3.75% 08-09-23 EMTN	EUR	350 000	358 564,21	0,69
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 4.0% 11-04-24	EUR	575 000	571 762,94	1,10
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% 04-03-29	EUR	700 000	714 219,33	1,38
UNICREDIT 4.875% 20-02-29 EMTN	EUR	1 670 000	1 687 831,02	3,27
TOTAL ITALIE			8 082 531,56	15,63
LUXEMBOURG				
SOCIETE EUROPEENNE DES SATELLITES SA 5.625% PERP	EUR	800 000	809 264,88	1,57
TOTAL LUXEMBOURG			809 264,88	1,57
PAYS-BAS				
ASR NEDERLAND NV 5.0% PERP	EUR	1 110 000	1 131 395,48	2,18
DUFREY ONE BV 2.5% 15-10-24	EUR	1 030 000	1 011 363,29	1,96
GAS NATU FENOSA 3.375% 29-12-99	EUR	2 100 000	2 053 310,98	3,98
NN GROUP NV 4.375% PERP EMTN	EUR	1 030 000	1 015 487,55	1,96
OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15-11-24	EUR	1 250 000	1 237 191,84	2,39
TELEFONICA EUROPE BV 3.0% PERP	EUR	1 300 000	1 307 078,05	2,53
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	700 000	691 759,58	1,34
TEVA PHAR FIN 1.125% 15-10-24	EUR	1 100 000	1 058 216,88	2,04
TOTAL PAYS-BAS			9 505 803,65	18,38
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.496% 30-04-79	EUR	2 000 000	1 996 389,40	3,86
TOTAL PORTUGAL			1 996 389,40	3,86
ROYAUME-UNI				
AVIS BUDG FIN 4.125% 15-11-24	EUR	750 000	747 520,94	1,44
ROLLS ROYCE 0.875% 09-05-24	EUR	1 000 000	967 798,80	1,87
TOTAL ROYAUME-UNI			1 715 319,74	3,31
SUEDE				
VOLVO CAR AB 2.125% 02-04-24	EUR	500 000	492 094,80	0,95
TOTAL SUEDE			492 094,80	0,95
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			47 943 723,53	92,71
TOTAL Obligations et valeurs assimilées Organismes de placement collectif			47 943 723,53	92,71

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	1 761	3 527 054,07	6,82
TOTAL FRANCE			3 527 054,07	6,82
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			3 527 054,07	6,82
TOTAL Organismes de placement collectif			3 527 054,07	6,82
Dettes			-31 219,44	-0,06
Comptes financiers			275 784,26	0,53
Actif net			51 715 342,42	100,00