

FCP de droit français

**PATRIMONY FUND - BOND
MARKETS**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2023

Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
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 | |
| b) Avoirs bancaires | 136 398,69 |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC | 5 694 187,66 |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c) | 5 830 586,35 |
| e) Passif | -5 862,51 |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC) | 5 824 723,84 |

* 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 |
|-------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| PATRIMONY FUND - BOND MARKETS C EUR | C | 5 824 723,84 | 5 474,1888 | 1 064,03 |

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> | | |
| <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> | | |
| <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> | 95,47 | 95,38 |

* 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 ** |
|---------------|---------------|-------------------------|--------------------------------|--|
| NEANT | | | | |

* 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 ** |
|-------------|--------------------------------|--|
| NEANT | | |

* 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 | 95,47 | 95,38 |
| 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 | 95,47 | 95,38 |

* 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. | | |
| 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. | 1 524 730,93 | 2 115 900,48 |

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

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

| | 30/06/2023 |
|--|------------|
| Frais de gestion variables provisionnés | |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | |
| Frais de gestion variables acquis | 46,24 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | |

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

**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 |
|--|--------|---------------------|---------------------|---------------|
| Organismes de placement collectif | | | | |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | | |
| FRANCE | | | | |
| EDR SICAV MILLESIMA WORLD 2028 ACTION CRD EUR | EUR | 1 000 | 106 880,00 | 1,84 |
| LAZARD CAPITAL FI PVC EUR | EUR | 100 | 187 828,00 | 3,22 |
| LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action PC Eur | EUR | 253 | 439 891,10 | 7,55 |
| LAZARD CREDIT 2027 E DH | EUR | 200 | 211 968,00 | 3,64 |
| LAZARD CREDIT FI PVC EUR | EUR | 20 | 310 968,00 | 5,34 |
| LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR | EUR | 182 | 332 772,44 | 5,72 |
| LAZARD MULTI ASSETS SICAV LAZARD PATRIMOINE PC EUR CAP | EUR | 160 | 204 041,60 | 3,50 |
| OCTO RENDEMENT 2025 FCP IC EUR CAP 3D | EUR | 200 | 206 624,00 | 3,54 |
| R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR | EUR | 1 050 | 110 187,00 | 1,89 |
| SANSO OBJECTIF DURABLE 2024 PART S | EUR | 2 500 | 251 375,00 | 4,32 |
| SANSO SHORT DURATION PART I | EUR | 180 | 180 525,60 | 3,10 |
| TIKEHAU 2027 F Acc EUR | EUR | 3 000 | 314 940,00 | 5,41 |
| TOTAL FRANCE | | | 2 858 000,74 | 49,07 |
| IRLANDE | | | | |
| ISHARES EUR AGGREGATE BOND UCITS ETF | EUR | 2 800 | 295 372,00 | 5,07 |
| TOTAL IRLANDE | | | 295 372,00 | 5,07 |
| LUXEMBOURG | | | | |
| AVIVA GLOBAL HIGH YIELD BOND I HEDG C | EUR | 1 065 | 219 202,03 | 3,76 |
| BLUEBAY INV.GRADE BD BASE I C. | EUR | 2 000 | 338 960,00 | 5,82 |
| CANDRIAM GF SHORT DURATION US HIGH YIELD BONDS CQ EUR DIS H | EUR | 1 883,972 | 157 744,98 | 2,71 |
| FINANCIAL CREDIT PI EUR | EUR | 1 750 | 201 410,48 | 3,45 |
| HENDERSON HORIZON EURO CORPORATE I2 | EUR | 800 | 120 752,00 | 2,08 |
| INDOSUEZ FUNDS GLOBAL BONDS USD 2026 MX | USD | 2 000 | 184 601,28 | 3,17 |
| IVO FIXED INCOME Z EUR ACC | EUR | 4 000 | 417 720,00 | 7,17 |
| JAN HND HRZN EUR HY BO-I2EUR | EUR | 900 | 136 413,00 | 2,34 |
| MIROVA EURO SUSTAN. CORP BD IA EUR | EUR | 2 000 | 337 720,00 | 5,80 |
| PICTET FDS EUR CORP.BDS I | EUR | 1 500 | 293 040,00 | 5,03 |
| TOTAL LUXEMBOURG | | | 2 407 563,77 | 41,33 |
| TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | 5 560 936,51 | 95,47 |
| TOTAL Organismes de placement collectif | | | 5 560 936,51 | 95,47 |
| Créances | | | 133 251,15 | 2,29 |
| Dettes | | | -5 862,51 | -0,10 |
| Comptes financiers | | | 136 398,69 | 2,34 |
| Actif net | | | 5 824 723,84 | 100,00 |