

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-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>		
<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