

Fondo de Inversión colectiva de derecho francés

LAZARD CREDIT 2024

INFORME SEMESTRAL

al 30 de junio de 2023

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS

Sociedad Depositaria: Caceis Bank

Auditor: Ernst & Young et Autres

- **ESTADO DEL PATRIMONIO**

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros elegibles mencionados al 1º du I del artículo L.214-20 del Código Monetario y Financiero.	47 943 723,53
b) Activos bancarios	275 784,26
c) Otros activos poseídos por la IIC	3 527 054,07
d) Total activos poseídos por la IIC	51 746 561,86
e) Pasivo	-31 219,44
f) Valor neto de inventario	51 715 342,42

* Los importes están rubricados

- **NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR NETO DE INVENTARIO POR PARTICIPACIONES**

Acción	Tipo de acción	Activo neto por acción	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo
LAZARD CREDIT 2024 RD H-EUR	D	4 275 605,14	44 842,984	95,34
LAZARD CREDIT 2024 PC H-EUR	C	20 729 924,04	18 603	1 114,30
LAZARD CREDIT 2024 PD H-EUR	D	17 373 958,26	17 926	969,18
LAZARD CREDIT 2024 RC H-EUR	C	9 335 854,98	85 242,233	109,52

- **ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES**

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje	
	Activo neto	Total activos
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	85,54	85,49
b) Instrumentos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede se encuentre en un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	7,17	7,16
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	6,82	6,82

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISAS

Valores	Divisa	Cantidad (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Euro	EUR	47 943 723,53	92,71	92,65
TOTAL		47 943 723,53	92,71	92,65

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR**

País	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Francia	24,73	24,72
Paises Bajos	18,38	18,37
Italia	15,63	15,62
Espana	11,02	11,01
Belgica	5,20	5,20
Portugal	3,86	3,86
Estados Unidos de América	3,85	3,85
Reino Unido	3,32	3,31
Austria	2,27	2,27
Alemania	1,93	1,93
Luxemburgo	1,56	1,56
Suecia	0,95	0,95
TOTAL	92,71	92,65

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DESGLOSE DEL RESTO DE LOS ACTIVOS POR NATURALEZA ***

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Instituciones de inversión colectiva		
IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	6,82	6,82
IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países		
Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
Otros		
TOTAL	6,82	6,82

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERIODO**

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
a) Los títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	970 143,84	10 693 470,19
b) Los instrumentos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede se encuentre en un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Los títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	975 746,58	
d) Los títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Los demás activos: se trata de los activos mencionados en el artículo II del artículo R. 214-11 del código monetario y financiero	9 861 580,45	7 975 037,17

- DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
30/03/2023	LAZARD CREDIT 2024 RD H-EUR	3,19		3,19
30/03/2023	LAZARD CREDIT 2024 PD H-EUR	36,37		36,37
Dividendos pendientes de pago				
	LAZARD CREDIT 2024 RD H-EUR			
	LAZARD CREDIT 2024 PD H-EUR			

(1) El crédito fiscal unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

(2) El importe bruto unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

- **INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad depositaria: Caceis Bank France - 1-3 place Valhubert - 75013 - París

El estado detallado de periodicidad semestral del activo está disponible en un plazo de ocho semanas a partir del cierre del periodo. Puede obtenerse mediante simple solicitud a la sociedad de gestión:

Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - París

- CARTERA DE VALORES AL 30/06/2023 en EUR

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Obligaciones y valores asimilados				
Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
ALEMANIA				
THYSSENKRUPP AG 2.875% 22-02-24	EUR	1 000 000	998 467,26	1,94
TOTAL ALEMANIA			998 467,26	1,94
AUSTRIA				
ERSTE GROUP BANK AG 6.5% PERP	EUR	1 200 000	1 175 169,18	2,27
TOTAL AUSTRIA			1 175 169,18	2,27
BELGICA				
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 BELGICA			2 690 522,54	5,20
ESPAÑA				
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 ESPAÑA			5 954 238,17	10,10
LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA				
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 LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA			1 992 036,77	3,85
FRANCIA				
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 FRANCIA			12 789 299,57	24,73
ITALIA				
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	571 726,94	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 ITALIA			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
PAÍSES BAJOS				
ASR NEDERLAND NV 5.0% PERP	EUR	1 110 000	1 131 395,48	2,18
DUFYR ONE B.V 2.5% 31-12-24	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 PAÍSES BAJOS			9 505 803,65	18,38
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.496% 30-04-79	EUR	2 000 000	1 950 453,15	3,39
TOTAL PORTUGAL			3 536 845,48	6,15
REINO UNIDO				
AVIS BUDG FIN 4.125% 15-11-24	EUR	750 000	718 405,94	1,25
ROLLS ROYCE 0.875% 09-05-24	EUR	1 000 000	967 798,80	1,87
TOTAL REINO UNIDO			4 715 319,74	3,31
SUECIA				
VOLVO CAR AB 2.125% 02-04-24	EUR	500 000	492 094,80	0,95
TOTAL SUECIA			492 094,80	0,95
TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			47 943 723,53	92,71
TOTAL Obligaciones y valores asimilados			47 943 723,53	92,71

Instituciones de inversión colectiva				
OICVM y FIA de carácter general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países				
FRANCIA				
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	1 761	3 527 054,07	6,82
TOTAL FRANCIA			3 527 054,07	6,82
TOTAL OICVM y FIA de vocación general, destinados a no profesionales y equivalentes de otros países			3 527 054,07	6,82
TOTAL Organismos de inversión colectiva			3 527 054,07	6,82
Deudas			-31 219,44	-0,06
Cuentas Financieras			275 784,26	0,53
Patrimonio neto			51 715 342,42	100,00