

Fondo de Inversión colectiva de derecho francés

LAZARD SUSTAINABLE CREDIT 2025

INFORME SEMESTRAL

al 29 de diciembre de 2023

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS

Sociedad Depositaria: Caceis Bank

Auditor: Ernst & Young Audit

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

- **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.	55 282 613,06
b) Activos bancarios	281 414,31
c) Otros activos poseídos por la IIC	2 118 796,74
d) Total activos poseídos por la IIC	57 682 824,11
e) Pasivo	-62 435,17
f) Valor neto de inventario	57 620 388,94

* 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 SUSTAINABLE CREDIT 2025 EC H-EUR	C	6 672 970,62	6 212,606	1 074,10
LAZARD SUSTAINABLE CREDIT 2025 ED H-EUR	D/T	24 423 280,86	26 018,168	938,70
LAZARD SUSTAINABLE CREDIT 2025 PC H-EUR	C	20 222 436,45	18 979,898	1 065,46
LAZARD SUSTAINABLE CREDIT 2025 PD H-EUR	D/T	2 435 532,94	1 530,697	937,82
LAZARD SUSTAINABLE CREDIT 2025 RC H-EUR	C	2 362 535,02	22 733,456	103,92
LAZARD SUSTAINABLE CREDIT 2025 RD H-EUR	D/T	2 503 633,05	25 520,661	98,10

• **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.	92,41	92,31
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.	3,53	3,52
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	3,68	3,67

* 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	55 282 613,06	95,94	95,84
TOTAL		55 282 613,06	95,94	95,84

** 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	22,95	22,92
Italia	17,41	17,39
Espana	13,57	13,56
Países Bajos	12,38	12,37
Alemana	6,28	6,28
Austria	4,51	4,51
Belgica	4,16	4,15
Luxemburgo	3,79	3,79
Portugal	3,60	3,60
Irlanda	2,42	2,42
Reino Unido	2,00	2,00
Los Estados Unidos de América	1,53	1,53
Suecia	1,33	1,33
TOTAL	95,94	95,84

* 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	3,68	3,67
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	3,68	3,67

* 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.	1 155 471,31	2 336 359,90
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.		898 736,00
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	2 533 726,62	3 435 465,48

• **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
13/09/2023	LAZARD SUSTAINABLE CREDIT 2025 ED H-EUR	35,30		35,30
13/09/2023	LAZARD SUSTAINABLE CREDIT 2025 PD H-EUR	33,44		33,44
13/09/2023	LAZARD SUSTAINABLE CREDIT 2025 RD H-EUR	1,60		1,60
Dividendos pendientes de pago				
	LAZARD SUSTAINABLE CREDIT 2025 ED H-EUR			
	LAZARD SUSTAINABLE CREDIT 2025 PD H-EUR			
	LAZARD SUSTAINABLE CREDIT 2025 RD 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

- **OPERACIONES EN APLICACIÓN DEL REGLAMENTO SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, en la divisa de contabilidad del OIC (EUR)**

En el transcurso del ejercicio, el OIC ,o ha sido objeto de operaciones sujetas a la reglamentación SFTR.

- CARTERA DE VALORES AL 29/12/2023 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				
BAYER 2.375% 12-011-79	EUR	1 200 000	1 168 145,05	2,03
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% PERP	EUR	800 000	797 115,10	1,39
LBBW 4.0% PERP EMTN	EUR	1 400 000	1 052 958,44	1,82
THY 2.5% 25-02-25 EMTN	EUR	600 000	602 171,92	1,04
TOTAL ALEMANIA			3 621 050,51	6,28
AUSTRIA				
ERSTE GROUP BANK AG 6.5% PERP	EUR	1 400 000	1 416 446,71	2,46
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	1 200 000	1 183 848,46	2,05
TOTAL AUSTRIA			2 600 295,17	4,51
BELGICA				
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	1 600 000	1 382 295,13	2,40
KBC GROUPE SA FIX PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 013 529,34	1,76
TOTAL BELGICA			2 395 824,47	4,16
ESPAÑA				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 4.625% 07-04-30	EUR	1 000 000	1 016 145,22	1,76
BANCO DE BADELL 2.0% 17-01-30	EUR	1 000 000	979 222,88	1,70
BANCO NTANDER 4.75% PERP	EUR	1 800 000	1 666 219,35	2,89
BBVA 6.0% PERP	EUR	1 600 000	1 594 790,68	2,77
CAIXABANK SA 6.75% PERP	EUR	1 200 000	1 201 519,08	2,09
GRIFOLS 1.625% 15-02-25	EUR	500 000	490 559,58	0,85
UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29	EUR	900 000	872 222,53	1,51
TOTAL ESPAÑA			6 794 588,73	10,15
LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA				
FORD MOTOR CREDIT 1.355% 07-02-25	EUR	900 000	882 045,62	1,53
TOTAL LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA			882 045,62	1,53
FRANCIA				
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	700 000	693 277,82	1,20
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	800 000	793 073,75	1,38
AIR LI 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	1 200 000	1 177 666,49	2,04
CA ASSURANCES 4.25% PERP	EUR	1 200 000	1 242 582,74	2,16
EDF SA TF/TV 29/12/2049	EUR	1 400 000	1 471 261,73	2,55
ELIS EX HOLDELIS 1.0% 03-04-25	EUR	600 000	581 000,20	1,01
FORVIA 2.625% 15-06-25	EUR	1 000 000	928 162,50	1,71
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.375% PERP	EUR	1 200 000	1 247 543,61	2,17
ORANGE 2.375% PERP	EUR	1 300 000	1 285 162,13	2,22
RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN	EUR	500 000	482 510,77	0,84
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA 2.625% 18-02-30	EUR	1 200 000	1 187 858,14	2,06
SEB 1.375% 16-06-25	EUR	300 000	290 535,37	0,50
TOTALENERGIES 2.625% PERP EMTN	EUR	1 400 000	1 398 357,01	2,43
VALEO 1.5% 18-06-25 EMTN	EUR	400 000	389 326,30	0,67
TOTAL FRANCIA			13 222 318,56	22,94

IRLANDA				
AIB GROUP 5.25% PERP	EUR	1 000 000	930 273,85	1,61
AIB GROUP 6.25% PERP	EUR	400 000	373 743,49	0,64
TOTAL IRLANDA			1 304 017,34	2,25
ITALIA				
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.625% 03-02-25	EUR	800 000	782 679,89	1,36
BANCO BPM 8.75% PERP EMTN	EUR	1 400 000	1 428 245,19	2,49
ENEL 3.5% 24-05-80	EUR	900 000	902 061,69	1,56
FONDIARIA SAI 5.75% 31-12-99	EUR	1 200 000	1 234 312,39	2,14
INTE 3.75% PERP	EUR	750 000	715 654,04	1,24
INTESA SANPAOLO 6.25% PERP	EUR	800 000	805 929,41	1,40
INTE SP VITA SUB 4.75% PERP	EUR	800 000	793 429,03	1,37
SAIPEM FINANCE INTL BV 2.625% 07-01-25	EUR	350 000	351 792,82	0,62
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.75% 15-04-25	EUR	400 000	396 852,37	0,69
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% 04-03-29	EUR	1 000 000	1 049 478,33	1,82
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	1 600 000	1 572 500,15	2,73
TOTAL ITALIA			10 032 935,31	17,42
LUXEMBURGO				
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 5.25% PERP	EUR	1 400 000	1 239 750,17	2,16
SOCIETE EUROPEENNE DES SATELLITES SA 5.625% PERP	EUR	900 000	945 452,84	1,64
TOTAL LUXEMBURGO			2 185 203,01	3,80
PAÍSES BAJOS				
ACHMEA BV 4.25% PERP EMTN	EUR	1 200 000	1 234 564,77	2,14
ASR NEDERLAND NV 5.0% PERP	EUR	800 000	809 710,51	1,41
KPN 2.0% PERP	EUR	800 000	789 805,92	1,37
OI EUROPEAN GROUP BV 2.875% 15-02-25	EUR	800 000	797 800,67	1,39
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5% 25-03-75	EUR	1 300 000	1 339 231,44	2,32
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	1 400 000	1 437 580,17	2,49
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	700 000	723 870,00	1,26
TOTAL PAÍSES BAJOS			7 132 563,48	12,38
PORTUGAL				
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	1 000 000	997 975,74	1,73
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	800 000	769 669,46	1,34
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.496% 30-04-79	EUR	300 000	308 569,41	0,53
TOTAL PORTUGAL			2 076 831,08	3,60

REINO UNIDO				
BRITISH TEL 1.874% 18-08-80	EUR	1 200 000	1 150 831,08	2,00
TOTAL REINO UNIDO			1 150 831,08	2,00
SUECIA				
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.248% PERP	EUR	500 000	269 998,82	0,47
VOLVO CAR AB 2.0% 24-01-25	EUR	500 000	497 279,66	0,86
TOTAL SUECIA			767 278,48	1,33
TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			55 282 613,06	95,94
TOTAL Obligaciones y valores asimilados			55 282 613,06	95,94
Organismos de inversión colectiva				
OIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países				
FRANCIA				
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET "C"	EUR	1 038	2 118 796,74	3,68
TOTAL FRANCIA			2 118 796,74	3,68
TOTAL OIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países			2 118 796,74	3,68
TOTAL Organismos de inversión colectiva			2 118 796,74	3,68
Deudas			-62 435,15	-0,11
Cuentas Financieras			281 414,29	0,49
Patrimonio neto			57 620 388,94	100,00