

FCP de droit français

LAZARD 2030

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 décembre 2025

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

ÉTAT 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	36 299 936,26
b) Avoirs bancaires	184 171,89
c) Autres actifs détenus par l'OPC	475 831,92
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	36 959 940,07
e) Passif	-21 605,31
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	36 938 334,76

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LAZARD 2030 EC EUR en EUR	C	5 732 483,45	4 858,000	1 180,00
LAZARD 2030 ED EUR en EUR	C/D/R	23 147 229,15	24 046,725	962,59
LAZARD 2030 PC EUR en EUR	C	4 932 598,14	4 230,954	1 165,83
LAZARD 2030 PD EUR en EUR	C/D/R	566 663,99	589,271	961,63
LAZARD 2030 RC EUR en EUR	C	1 620 678,45	14 429,950	112,31
LAZARD 2030 RD EUR en EUR	C/D/R	938 681,58	9 134,321	102,76

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
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. 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.	85,87	85,82
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.	12,40	12,40
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	1,24	1,24

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	36 299 936,26	98,27	98,21
TOTAL		36 299 936,26	98,27	98,21

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	25,65	25,64
ALLEMAGNE	13,21	13,20
ESPAGNE	8,86	8,86
ITALIE	8,82	8,82
PAYS-BAS	6,98	6,98
LUXEMBOURG	6,25	6,25
ETATS-UNIS	5,84	5,84
GRECE	5,34	5,34
ROYAUME-UNI	5,00	4,99
IRLANDE	3,78	3,78
SUEDE	3,14	3,14
AUSTRALIE	1,56	1,56
BELGIQUE	1,46	1,46
DANEMARK	1,20	1,20
AUTRICHE	1,17	1,16
TOTAL	98,27	98,21

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	1,24	1,24
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	1,24	1,24

(*) 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 PÉRIODE 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. 422-1 du code monétaire et financier.	40 703 482,91	46 903 911,53
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.	5 824 300,02	1 254 984,83
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	1 494 224,01	5 597 856,81

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
10/09/2025	LAZARD 2030 ED EUR	33,01	-	33,01
10/09/2025	LAZARD 2030 PD EUR	31,01	-	31,01
10/09/2025	LAZARD 2030 RD EUR	1,60	-	1,60
Dividendes à verser				
	LAZARD 2030 ED EUR			
	LAZARD 2030 PD EUR			
	LAZARD 2030 RD 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 OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT 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

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			36 299 936,26	98,28
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			36 299 936,26	98,28
Assurance			978 097,74	2,65
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	500 000	476 037,33	1,29
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	500 000	502 060,41	1,36
Automobiles			719 708,71	1,95
STELLANTIS NV 3.5% 19-09-30	EUR	500 000	504 468,08	1,37
VOLVO CAR AB 4.75% 08-05-30	EUR	200 000	215 240,63	0,58
Banques commerciales			12 166 033,29	32,93
ALPHA SERVICES AND 7.5% PERP	EUR	400 000	445 976,13	1,21
BANCO BPM 3.375% 21-01-30 EMTN	EUR	500 000	522 390,27	1,41
BANCO DE BADELL 3.5% 27-05-31	EUR	400 000	412 149,42	1,12
BANKINTER 4.875% 13-09-31	EUR	300 000	326 062,81	0,88
BBVA 6.875% PERP	EUR	200 000	218 110,47	0,59
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	500 000	540 245,41	1,46
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	EUR	400 000	428 269,71	1,16
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	400 000	443 178,10	1,20
BPER BANCA 6.5% PERP	EUR	400 000	423 477,08	1,15
BQ POSTALE 4.375% 17-01-30	EUR	500 000	543 615,82	1,47
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	EUR	400 000	439 223,78	1,19
DEUTSCHE BK FRANKFURT BRANCH 8.125% PERP	EUR	400 000	458 256,27	1,24
EFG EUROBANK 4.875% 30-04-31	EUR	400 000	439 328,16	1,19
FORD MOTOR CREDIT 4.445% 14-02-30	EUR	400 000	427 587,51	1,16
HSBC 0.77% 13-11-31	EUR	400 000	356 047,23	0,96
JYSKE BANK DNK 7.0% PERP	EUR	400 000	444 648,61	1,20
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 6.75% PERP	EUR	400 000	438 666,74	1,19
LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31	EUR	400 000	431 813,81	1,17
NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	EUR	500 000	552 841,58	1,50
NATWEST GROUP 3.673% 05-08-31	EUR	500 000	518 743,21	1,40
NCG BAN 3.25% 14-02-31 EMTN	EUR	500 000	515 854,18	1,40
NIBC BANK NV 8.25% PERP	EUR	400 000	448 703,16	1,21
PIRAEUS BANK 5.375% 18-09-35	EUR	500 000	533 720,68	1,44
RCI BANQUE 3.875% 30-09-30	EUR	500 000	512 383,97	1,39
SG 4.875% 21-11-31	EUR	400 000	427 748,11	1,16
Swedbank AB 4.375% 05-09-30	EUR	400 000	428 705,32	1,16
UNICREDIT 4.3% 23-01-31 EMTN	EUR	450 000	488 285,75	1,32
Biens de consommation durables			383 427,56	1,04
ZIGGO BV 2.875% 15-01-30	EUR	400 000	383 427,56	1,04
Compagnies aériennes			531 352,95	1,44
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.0% 21-05-30	EUR	500 000	531 352,95	1,44
Composants automobiles			211 834,88	0,57
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	200 000	211 834,88	0,57

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Construction et ingénierie			535 590,00	1,45
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	EUR	500 000	535 590,00	1,45
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			814 635,34	2,21
CARREFOUR 3.75% 10-10-30 EMTN	EUR	500 000	518 669,18	1,41
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.875% 30-04-30	EUR	300 000	295 966,16	0,80
Electricité			1 095 158,81	2,96
EDF 2.0% 02-10-30 EMTN	EUR	600 000	576 669,29	1,56
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	500 000	518 489,52	1,40
Equipement et services pour l'énergie			525 739,53	1,42
EUROGRID GMBH 1 3.722% 27-04-30	EUR	500 000	525 739,53	1,42
Gaz			577 226,55	1,56
APA INFRASTRUCTURE 2.0% 15-07-30	EUR	600 000	577 226,55	1,56
Gestion et promotion immobilière			437 954,25	1,19
CPIPGR 1 3/4 01/14/30	EUR	500 000	437 954,25	1,19
Gestion immobilière et développement			1 056 784,45	2,86
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	500 000	515 054,18	1,39
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	500 000	541 730,27	1,47
Hôtels, restaurants et loisirs			454 069,86	1,23
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15-01-30	EUR	400 000	454 069,86	1,23
Infrastructure de transports			1 192 570,35	3,23
ADP 2.75% 02-04-30	EUR	600 000	606 555,12	1,64
AUTOSTRADA PER L ITALIA 2.0% 15-01-30	EUR	600 000	586 015,23	1,59
Marchés de capitaux			1 919 978,21	5,20
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	400 000	438 833,88	1,19
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	200 000	218 266,00	0,59
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.25% 18-09-35	EUR	500 000	515 820,89	1,39
QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30	EUR	300 000	316 595,52	0,86
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% PERP	EUR	400 000	430 461,92	1,17
Media			575 160,49	1,56
JCDECAUX 1.625% 07-02-30	EUR	600 000	575 160,49	1,56
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			537 678,29	1,46
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.75% 06-09-30	EUR	500 000	537 678,29	1,46
Produits chimiques			535 945,41	1,45
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	500 000	535 945,41	1,45
Produits pharmaceutiques			481 946,17	1,30
BAYER 1.125% 06-01-30	EUR	400 000	375 775,67	1,01
GRUENENTHAL 6.75% 15-05-30	EUR	100 000	106 170,50	0,29
Produits pour l'industrie du bâtiment			420 416,67	1,14
EMERALD DEBT MERGER SUB LLC 6.375% 15-12-30	EUR	400 000	420 416,67	1,14
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			509 259,04	1,38
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 13-02-30	EUR	500 000	509 259,04	1,38

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux entreprises			1 057 686,23	2,86
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	500 000	527 637,26	1,43
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 3.875% 23-02-30	EUR	500 000	530 048,97	1,43
Services aux professionnels			313 261,92	0,85
LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	EUR	300 000	313 261,92	0,85
Services clientèle divers			925 130,52	2,50
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	400 000	419 468,33	1,14
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	500 000	505 662,19	1,36
Services de télécommunication diversifiés			900 920,22	2,44
CELLNEX TELECOM 1.75% 23-10-30	EUR	600 000	562 006,77	1,52
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	300 000	338 913,45	0,92
Services de télécommunication mobile			545 300,71	1,48
AMERICAN TOWER 0.95% 05-10-30	EUR	600 000	545 300,71	1,48
Services financiers diversifiés			3 433 920,62	9,30
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 02-05-30	EUR	500 000	536 908,01	1,45
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 7.25% PERP	EUR	400 000	434 489,56	1,18
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 0.5% 03-09-30	EUR	400 000	356 875,45	0,97
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	500 000	539 520,68	1,46
NATURGY FINANCE BV 3.25% 02-10-30	EUR	500 000	506 104,45	1,37
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 4.375% 27-06-30	EUR	500 000	538 856,85	1,46
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.875% 10-09-30	EUR	500 000	521 165,62	1,41
Services liés aux technologies de l'information			409 411,11	1,11
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	400 000	409 411,11	1,11
Sociétés commerciales et de distribution			317 640,50	0,86
REXEL 5.25% 15-09-30	EUR	300 000	317 640,50	0,86
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			986 175,76	2,67
COVIVIO 1.625% 23-06-30	EUR	600 000	569 313,62	1,54
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	400 000	416 862,14	1,13
Soins et autres services médicaux			438 795,12	1,19
FRESENIUS SE 5.125% 05-10-30	EUR	400 000	438 795,12	1,19
Textiles, habillement et produits de luxe			311 125,00	0,84
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	300 000	311 125,00	0,84
TITRES D'OPC			459 331,92	1,24
OPCVM			459 331,92	1,24
Gestion collective			459 331,92	1,24
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C	EUR	212	459 331,92	1,24
Total			36 759 268,18	99,52

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	-	-		-		-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	36 759 268,18
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	200 671,89
Autres passifs (-)	-21 605,31
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	36 938 334,76

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LAZARD 2030 EC EUR	EUR	4 858,000	1 180,00
Part LAZARD 2030 ED EUR	EUR	24 046,725	962,59
Part LAZARD 2030 PC EUR	EUR	4 230,954	1 165,83
Part LAZARD 2030 PD EUR	EUR	589,271	961,63
Part LAZARD 2030 RC EUR	EUR	14 429,950	112,31
Part LAZARD 2030 RD EUR	EUR	9 134,321	102,76