

SICAV de droit français

**LAZARD USD MONEY
MARKET**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2026

**Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars**

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

ÉTAT DU PATRIMOINE EN USD

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	54 344 723,65
b) Avoirs bancaires	4 962 856,38
c) Autres actifs détenus par l'OPC	262 345,90
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	59 569 925,93
e) Passif	-32 055,20
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	59 537 870,73

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD USD MONEY MARKET	C	59 537 870,73	31 502,019	1 889,96

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.	55,24	55,21
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.	36,04	36,02
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.	0,44	0,44

(*) 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 (USD)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	54 344 723,65	91,28	91,23
TOTAL		54 344 723,65	91,28	91,23

(*) 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	40,18	40,15
ETATS-UNIS	36,04	36,02
ALLEMAGNE	5,04	5,04
BELGIQUE	5,01	5,01
PAYS-BAS	5,01	5,01
TOTAL	91,28	91,23

(*) 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	0,44	0,44
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	0,44	0,44

(*) 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 USD

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.	54 971 066,66	64 600 000,00
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.	39 570 741,04	47 371 749,28
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.	17 463 875,24	22 765 532,10

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

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 (USD)

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
TITRES DE CRÉANCES			54 344 723,65	91,28
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			40 389 471,65	67,84
Banques commerciales			10 960 861,00	18,41
BELFIUS BANQUE SA/NV 260826 FIX 0.0	USD	3 000 000	2 982 927,00	5,01
CREDIT AGRICOLE SA 060726 FIX 0.0	USD	3 000 000	2 998 791,00	5,04
CREDIT INDUSTRIEL N COMMERCIAL 170826 FI	USD	2 000 000	1 990 402,00	3,34
SOCIETE GENERALE 070826 FIX 0.0	USD	3 000 000	2 988 741,00	5,02
Services aux collectivités			21 458 353,65	36,04
UNIT STAT TREA BIL ZCP 03-09-26	USD	3 000 000	2 980 650,68	5,01
UNIT STAT TREA BIL ZCP 04-08-26	USD	2 500 000	2 491 511,45	4,18
UNIT STAT TREA BIL ZCP 06-08-26	USD	1 000 000	996 398,02	1,67
UNIT STAT TREA BIL ZCP 06-10-26	USD	2 000 000	1 980 288,57	3,33
UNIT STAT TREA BIL ZCP 08-09-26	USD	3 000 000	2 979 080,91	5,00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 11-08-26	USD	3 500 000	3 485 551,24	5,85
UNIT STAT TREA BIL ZCP 23-07-26	USD	2 600 000	2 594 327,68	4,36
UNIT STAT TREA BIL ZCP 29-10-26	USD	4 000 000	3 950 545,10	6,64
Services financiers diversifiés			7 970 257,00	13,39
BANQUE FEDERAT 310826 FIX 0.0	USD	3 000 000	2 981 106,00	5,01
CREDIT AGRICOLE CIB 240726 FIX 0.0	USD	2 000 000	1 995 586,00	3,35
NATIXIS 230726 FIX 0.0	USD	3 000 000	2 993 565,00	5,03
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			13 955 252,00	23,44
Banques commerciales			5 988 876,00	10,06
BNP PARIBAS 070826 FIX 0.0	USD	3 000 000	2 988 876,00	5,02
LANDESKREDITBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0107	USD	3 000 000	3 000 000,00	5,04
Services aux collectivités			4 982 918,00	8,37
AGENCE CENTRAL 210926 FIX 0.0	USD	2 000 000	1 982 918,00	3,33
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 01072	USD	3 000 000	3 000 000,00	5,04
Services financiers diversifiés			2 983 458,00	5,01
NATWEST MARKETS NV 240826 FIX 0.0	USD	3 000 000	2 983 458,00	5,01
TITRES D'OPC			262 345,90	0,44
OPCVM			262 345,90	0,44
Gestion collective			262 345,90	0,44
AMUNDI MONEY MKT FD SH TERM USD -IV-	USD	1	1 294,86	0,00
BNP Paribas Funds USD Money MarketClassicR	USD	1 000	261 051,04	0,44
Total			54 607 069,55	91,72

(*) 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 d'action

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)	54 607 069,55
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 (+)	4 962 856,38
Autres passifs (-)	-32 055,20
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	59 537 870,73

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action LAZARD USD MONEY MARKET	USD	31 502,019	1 889,96