

SICAV de droit français

**LAZARD CREDIT
OPPORTUNITIES**

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 31 mars 2022

**Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : CACEIS Bank
Commissaire aux comptes : DELOITTE & ASSOCIES**

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	394 200 398,29
b) Avoirs bancaires	13 281 253,17
c) Autres actifs détenus par l'OPC	36 381 224,70
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	443 862 876,16
e) Passif	-28 355 672,73
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	415 507 203,43

* Les montants sont signés

NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES FC EUR en EUR	C	20 541 593,64	20 000,000	1 027,07
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PC EUR en EUR	C	200 000 353,90	143 479,798	1 393,92
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PD EUR en EUR	D	24 269 137,02	25 590,463	948,36
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PVC EUR en EUR	C	123 441 663,28	105 984,552	1 164,71
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PVC H-CHF en CHF	C	240 342,67	237,000	1 014,10
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES RC EUR en EUR	C	38 337 327,64	59 744,474	641,68
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES TC EUR en EUR	C	8 682 395,39	647,000	13 419,46

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments 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-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.	89,05	83,36
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.	5,82	5,45
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1,81	1,69

* 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 **
Euro	EUR	388 946 275,69	93,61	87,63
Dollar Us	USD	2 772 330,32	0,67	0,62
Livre Sterling	GBP	2 481 792,28	0,60	0,56
TOTAL		394 200 398,29	94,87	88,81

* 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 **
FRANCE	19,23	18,00
ESPAGNE	13,91	13,02
ITALIE	12,95	12,12
ALLEMAGNE	12,53	11,73
GRECE	6,55	6,14
PORTUGAL	5,89	5,51
PAYS-BAS	5,64	5,28
LUXEMBOURG	5,33	4,99
ROYAUME-UNI	2,42	2,27
AUTRICHE	2,38	2,23
IRLANDE	1,74	1,63
BELGIQUE	1,42	1,33
PANAMA	1,24	1,16
SUEDE	1,22	1,14
JERSEY	0,95	0,89
ETATS-UNIS	0,84	0,79
MEXIQUE	0,36	0,34
DANEMARK	0,25	0,23
TOTAL	94,87	88,81

* 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	1,81	1,69
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	1,81	1,69

* 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.	216 227 112,47	26 773 163,40
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.	22 874 704,77	25 891 040,66
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	9 275 320,53	9 275 266,63

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
20/01/2022	LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PD EUR	23,62	0,001	23,621
Dividendes à verser				
	LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PD EUR			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : CACEIS Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris

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

	31/03/2022
Action LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES FC EUR Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PC EUR Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PD EUR Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PVC EUR Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	419 638,56 1,02 4 288,61 0,01
Action LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PVC H-CHF Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	275,21 0,18 43,69 0,03
Action LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES RC EUR Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES TC EUR Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

**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 31/03/2022 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLEMAGNE 0.1% 15-04-26 IND	EUR	16 000 000	20 042 479,25	4,82
BAYER 2.375% 12-05-79	EUR	1 000 000	989 112,40	0,24
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	1 600 000	1 659 089,10	0,40
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	3 000 000	3 267 212,88	0,79
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	500 000	501 432,22	0,12
DEUTSC 4.5% 19-05-26 EMTN	EUR	500 000	549 273,53	0,13
DEUTSCHE BANK 6% 31/12/2099	EUR	2 000 000	2 118 512,05	0,51
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	1 000 000	1 002 920,48	0,24
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	2 600 000	2 454 189,33	0,59
DEUTSCHE BK 4.625% PERP	EUR	1 400 000	1 357 432,90	0,33
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	2 500 000	2 822 762,67	0,68
DEUTSCHE BK AUTRE V PERP	EUR	600 000	614 118,00	0,15
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1.625% 16-11-23	EUR	1 800 000	1 801 176,04	0,43
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 14-07-24	EUR	1 700 000	1 699 593,28	0,41
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	1 000 000	990 055,89	0,23
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.875% 28-06-27	EUR	1 700 000	1 718 470,15	0,41
HP PELZER 4.125% 01-04-24	EUR	1 000 000	911 988,75	0,22
KS AKTUELL AG 2.625% 06-04-23	EUR	2 000 000	2 090 432,33	0,50
LBBW 4.0% PERP EMTN	EUR	1 000 000	998 849,52	0,25
NIDDA BOND 7.25% 30-09-25	EUR	500 000	478 012,53	0,12
PFLEIDERER AG 4.75% 15-04-26	EUR	500 000	493 079,31	0,12
PRESTIGEBIDCO GMBH 6.25% 15-12-23	EUR	500 000	510 929,31	0,12
THYSSENKRUPP AG 2.875% 22-02-24	EUR	3 000 000	3 006 793,36	0,72
TOTAL ALLEMAGNE			52 077 915,28	12,53
AUTRICHE				
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.125% PERP	EUR	7 000 000	6 653 777,31	1,60
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	3 000 000	3 231 991,32	0,78
TOTAL AUTRICHE			9 885 768,63	2,38
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	1 400 000	1 349 952,78	0,32
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	3 000 000	2 778 224,84	0,67
FORTIS BK TV07-191272 CV	EUR	2 000 000	1 785 910,43	0,43
TOTAL BELGIQUE			5 914 088,05	1,42
BERMUDES				
CELE NUTR LTD 12-06-11 IN DEFAULT	SGD	1 000 000		
TOTAL BERMUDES				

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BRESIL				
X PETROLEO 8.5% 01/06/2018 SERIE REGS DEFAULT	USD	2 000 000	9 032,49	
TOTAL BRESIL			9 032,49	
DANEMARK				
DANSKE BA 5.875% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 031 317,20	0,25
TOTAL DANEMARK			1 031 317,20	0,25
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	1 200 000	1 199 572,00	0,28
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.125% 18-01-29	EUR	3 000 000	3 159 895,27	0,76
ABANCA CORPORACION BANCARIA 7.5% PERP	EUR	6 000 000	6 183 522,53	1,49
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.875% PERP	EUR	2 400 000	2 430 746,63	0,58
BANCO DE BADELL 2.0% 17-01-30	EUR	2 000 000	1 907 828,36	0,46
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	1 400 000	1 346 592,21	0,33
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	1 200 000	1 201 855,32	0,29
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	1 000 000	980 990,00	0,23
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	2 500 000	2 452 302,40	0,59
BANCO DE SABADELL SA 6.5% PERP	EUR	4 000 000	4 058 865,17	0,98
BANCO NTANDER 3.625% PERP	EUR	2 000 000	1 708 038,15	0,41
BANCO SANTANDER SA 5.25% PERP	EUR	1 000 000	1 012 715,98	0,25
BANKIA 6.375% PERP	EUR	4 000 000	4 181 946,96	1,01
BANKIA SA 6.0% PERP	EUR	3 400 000	3 481 605,67	0,84
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	1 000 000	998 381,96	0,24
GRIFOLS 3.2% 01-05-25	EUR	1 500 000	1 515 315,00	0,37
IBERCAJA 2.75% 23-07-30	EUR	1 000 000	982 372,33	0,24
IBERCAJA 7.0% PERP	EUR	3 400 000	3 541 171,78	0,85
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 0.5% 04-07-23	EUR	4 000 000	3 908 373,70	0,94
MASARIA INVESTMENTS SAU 5.0% 15-09-24	EUR	3 000 000	3 021 386,67	0,72
NH HOTELES GROUP 4.0% 02-07-26	EUR	500 000	493 381,11	0,12
UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29	EUR	3 500 000	3 428 127,26	0,82
UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32	EUR	2 800 000	2 577 641,45	0,62
UNICAJA BAN 4.875% PERP	EUR	2 200 000	2 032 012,88	0,49
TOTAL ESPAGNE			57 804 640,79	13,91
ETATS-UNIS				
FORD MOTOR CREDIT 1.514% 17-02-23	EUR	3 000 000	3 013 974,16	0,72
ORGANON FINANCE I LLC 2.875% 30-04-28	EUR	500 000	484 691,81	0,12
TOTAL ETATS-UNIS			3 498 665,97	0,84
FRANCE				
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	4 000 000	3 901 620,55	0,94

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AIR FRANCEKLM 3.75% 12-10-22	EUR	6 000 000	6 135 820,27	1,48
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	1 000 000	910 551,85	0,22
ALTICE FRANCE 3.375% 15-01-28	EUR	533 000	493 138,93	0,12
ALTICE FRANCE 4.125% 15-01-29	EUR	500 000	455 738,54	0,11
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 3.5% 01-03-25	EUR	2 000 000	2 008 706,67	0,48
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL EIS10R+0.1% PERP	EUR	5 300 000	4 617 945,94	1,11
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	1 600 000	1 606 118,36	0,38
CASINO 1.865% 13-06-22 EMTN	EUR	8 000 000	8 129 306,30	1,95
CHROME HOLDCO SAS 5.0% 31-05-29	EUR	300 000	284 973,67	0,07
CMA CGM 7.5% 15-01-26	EUR	2 000 000	2 199 076,67	0,53
EDF 2.625% PERP	EUR	1 600 000	1 472 398,03	0,36
EDF 4.0% PERP	EUR	7 800 000	7 962 007,60	1,92
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	800 000	737 967,33	0,18
ELIS EX HOLDELIS 1.875% 15-02-23	EUR	3 000 000	3 033 287,26	0,73
FAURECIA 2.625% 15-06-25	EUR	3 000 000	2 952 473,75	0,71
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	1 117 000	1 158 318,61	0,28
LA FINANCIERE ATALIAN 4.0% 15-05-24	EUR	4 200 000	3 857 466,67	0,93
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	1 000 000	1 110 622,40	0,27
PAPREC 4.0% 31-03-25	EUR	3 000 000	3 036 935,00	0,73
PARTS EUROPE 6.5% 16-07-25	EUR	1 250 000	1 310 192,36	0,32
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 933 543,01	0,46
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA 2.625% 18-02-30	EUR	500 000	473 630,65	0,11
SFR GROUP 5.875% 01-02-27	EUR	800 000	828 865,00	0,20
SG 1.375% 23-02-28 EMTN	EUR	3 000 000	3 008 435,55	0,72
SPIE 3.125% 22-03-24	EUR	3 000 000	3 087 894,04	0,74
TEREOS 4.125% 16-06-23	EUR	1 300 000	1 354 574,00	0,32
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.5% 30-10-25	EUR	4 900 000	5 255 462,33	1,27
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	3 500 000	3 473 341,51	0,84
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	1 000 000	994 610,89	0,24
VALLOUREC 8.5% 30-06-26	EUR	2 000 000	2 131 315,56	0,51
TOTAL FRANCE			79 916 339,30	19,23
GRECE				
ALPHA BANK 4.25% 13-02-30 EMTN	EUR	3 800 000	3 522 569,29	0,85
ALPHA BANK 5.5% 11-06-31	EUR	3 500 000	3 407 716,99	0,82
ALPHA BANK AE 3.0% 14-02-24	EUR	3 000 000	2 998 027,19	0,72
EFG EUROBANK 2.0% 05-05-27	EUR	2 500 000	2 292 978,42	0,55
NATL BANK OF GREECE 8.25% 18-07-29	EUR	3 500 000	3 916 717,43	0,94
PIRAEUS BANK 3.875% 03-11-27	EUR	3 050 000	2 794 660,06	0,67
PIRAEUS FINANCIAL 5.5% 19-02-30	EUR	2 100 000	1 954 134,29	0,47

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PIRAEUS FINANCIAL 8.75% PERP	EUR	3 200 000	3 022 118,15	0,73
PIRAEUS FINANCIAL 9.75% 26-06-29	EUR	3 000 000	3 323 861,30	0,81
TOTAL GRECE			27 232 783,12	6,56
ILES CAIMANS				
CHINA MILK 0% 05/01/12 CV *USD	USD	1 000 000		
TOTAL ILES CAIMANS				
IRLANDE				
BANK OF CYPRUS 6.625% 23-10-31	EUR	4 200 000	4 036 433,59	0,97
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	3 200 000	3 192 512,00	0,77
TOTAL IRLANDE			7 228 945,59	1,74
ITALIE				
AUTO PER L IT 1.625% 12-06-23	EUR	7 000 000	7 148 281,58	1,72
AUTOSTRADA PER L ITALIA 1.75% 01-02-27	EUR	1 500 000	1 470 438,90	0,36
BANCA IFIS 4.5% 17-10-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 031 791,23	0,49
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 3.875% 25-07-32	EUR	500 000	475 835,17	0,11
BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA 3.875% 25-02-32	EUR	1 950 000	1 854 838,53	0,45
BANCO BPM 2.875% 29-06-31 EMTN	EUR	3 200 000	3 076 595,29	0,74
BANCO BPM 4.25% 01-10-29	EUR	3 500 000	3 598 248,84	0,86
BANCO BPM 6.125% PERP	EUR	1 000 000	1 008 396,52	0,25
BANCO BPM 8.75% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 111 636,15	0,27
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	3 000 000	2 934 905,88	0,71
CORDUSIO RMBS 3 SRL 5.0% 05-04-27	USD	3 000 000	2 763 297,83	0,66
DIOCLE SPA E3R+3.875% 30-06-26	EUR	1 000 000	686 562,81	0,17
ENI 3.375% PERP	EUR	1 500 000	1 460 679,86	0,35
FONDIARIA SAI 5.75% 31-12-99	EUR	1 500 000	1 634 737,40	0,39
GAMMA BID 5.125% 15-07-25	EUR	625 000	625 794,70	0,15
INTE 3.75% PERP	EUR	4 000 000	3 777 497,13	0,91
INTE 6.375% PERP	EUR	2 300 000	2 353 764,57	0,56
INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023	EUR	2 500 000	2 782 077,23	0,67
LEATHER 2 E3R+4.5% 30-09-28	EUR	1 200 000	1 145 539,73	0,28
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 2.3% 23-11-30	EUR	450 000	442 844,01	0,11
MONTE PASCHI 4.0% 10-07-22	EUR	5 000 000	5 127 899,32	1,23
REKEEP 7.25% 01-02-26	EUR	600 000	633 304,50	0,16
UNICREDIT 4.45% PERP EMTN	EUR	1 000 000	935 259,84	0,22
UNICREDIT SPA 6.625% PERP	EUR	2 000 000	2 113 059,34	0,51
UNICREDIT SPA FIX PERP	EUR	2 500 000	2 615 031,87	0,62
TOTAL ITALIE			53 808 318,23	12,95
JERSEY				
ADIE GLOB HOL 3.5% 15-08-24	EUR	4 000 000	3 954 843,54	0,96
TOTAL JERSEY			3 954 843,54	0,96

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LUXEMBOURG				
ALTICE FINANCING 2.25% 15-01-25	EUR	2 000 000	1 923 825,00	0,46
ALTICE FINANCING 4.25% 15-08-29	EUR	900 000	812 195,75	0,20
ALTICE FRANCE 8.0% 15-05-27	EUR	450 000	479 364,25	0,12
ARD FINANCE SA 5.0% 30-06-27	EUR	440 520	406 829,28	0,10
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	1 400 000	1 244 913,47	0,30
BK LC LUX FINCO I SARL 5.25% 30-04-29	EUR	1 000 000	1 012 685,00	0,24
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	EUR	1 000 000	951 795,00	0,23
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.25% 20-12-23	EUR	1 000 000	869 767,50	0,21
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	1 500 000	1 480 908,33	0,36
EUROFINS SCIENTIFIC 2.875% PERP	EUR	4 000 000	4 062 849,04	0,98
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	800 000	794 832,00	0,19
HERENS MIDCO SARL 5.25% 15-05-29	EUR	500 000	441 108,49	0,11
KLEOPATRA FINCO SARL 4.25% 01-03-26	EUR	700 000	631 257,08	0,15
MONITCHEM HOLDCO 3 5.25% 15-03-25	EUR	3 000 000	2 964 002,50	0,71
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	875 000	844 693,77	0,20
PLT VII FINANCE SA RL 4.625% 05-01-26	EUR	1 000 000	1 002 974,31	0,25
ROSSINI SARL 6.75% 30-10-25	EUR	250 000	264 026,25	0,06
SAMSONITE FINCO SARL 3.5% 15-05-26	EUR	2 000 000	1 946 407,78	0,46
TOTAL LUXEMBOURG			22 134 434,80	5,33
MEXIQUE				
PETROLEOS MEXICANOS 2.5% 24-11-22	EUR	1 500 000	1 515 086,40	0,36
TOTAL MEXIQUE			1 515 086,40	0,36
PANAMA				
CARN CORP 1.875% 07-11-22	EUR	4 000 000	4 006 650,96	0,96
CARNIVAL CORPORATION 10.125% 01-02-26	EUR	1 000 000	1 137 618,75	0,28
TOTAL PANAMA			5 144 269,71	1,24
PAYS-BAS				
ABERTIS FINANCE BV 3.248% PERP	EUR	1 100 000	1 082 860,53	0,26
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	3 000 000	3 021 046,55	0,73
ATHORA NETHERLANDS NV 2.25% 15-07-31	EUR	1 000 000	964 617,33	0,23
DUFY ONE B.V 2.5% 31-12-24	EUR	3 000 000	2 962 143,33	0,71
IPD 3 BV 5.5% 01-12-25	EUR	1 000 000	1 021 051,67	0,25
MAXEDA DIY HOLDING BV 5.875% 01-10-26	EUR	1 067 000	1 035 702,62	0,25
OCI NV 3.625% 15-10-25	EUR	100 000	93 167,31	0,02
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	750 000	765 397,20	0,19
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	500 000	476 564,14	0,11
TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP	EUR	2 500 000	2 341 841,10	0,56

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	3 000 000	3 119 241,37	0,75
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.25% 15-04-22	EUR	4 900 000	4 982 501,03	1,20
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	1 500 000	1 587 790,00	0,38
TOTAL PAYS-BAS			23 453 924,18	5,64
PORTUGAL				
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	3 500 000	3 236 654,53	0,78
BCP 4.0% 17-05-32	EUR	5 300 000	4 867 908,42	1,17
BCP 4.5% 07-12-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 015 855,89	0,48
BCP 9.25% PERP	EUR	5 000 000	5 051 496,91	1,22
BES FINANCE LTD EURIBOR 3 MOIS REV +2.65 31/12/2099 DEFAULT	EUR	2 000 000	4 207,22	
CAIXA GEN 5.75% 28-06-28 EMTN	EUR	1 500 000	1 634 354,38	0,39
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS 4.25% 04-09-31	EUR	1 400 000	1 464 644,90	0,36
NOVO BAN 8.5% 06-07-28	EUR	6 000 000	6 197 354,79	1,49
TOTAL PORTUGAL			24 472 477,04	5,89
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS PLC 2.0% 07-02-28	EUR	3 000 000	3 027 535,48	0,73
CYBG PLC 8.0% PERP	GBP	2 000 000	2 481 792,28	0,60
EG GLOBAL FINANCE 6.25% 30-10-25	EUR	950 000	976 363,56	0,23
INEOS FINANCE 3.375% 31-03-26	EUR	1 844 000	1 835 088,84	0,44
INEOS QUATTRO FINANCE I 3.75% 15-07-26	EUR	1 000 000	951 414,17	0,23
VICTORIA 3.625% 24-08-26	EUR	550 000	532 317,50	0,13
YULE CATTO AND 3.875% 01-07-25	EUR	250 000	253 616,35	0,06
TOTAL ROYAUME-UNI			10 058 128,18	2,42
SUEDE				
ASSEMBLIN FINANCING E3R+5.0% 15-05-25	EUR	500 000	495 848,89	0,12
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	1 700 000	1 524 101,58	0,37
VOLVO CAR AB 2.125% 02-04-24	EUR	3 000 000	3 039 469,32	0,73
TOTAL SUEDE			5 059 419,79	1,22
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			394 200 398,29	94,87
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			394 200 398,29	94,87
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PC EUR	EUR	1 200	2 185 908,00	0,53
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART EVC	EUR	2 500	2 722 500,00	0,66
LAZ GL HYBR BD EV EUR	EUR	25	2 595 718,00	0,62
TOTAL FRANCE			7 504 126,00	1,81

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			7 504 126,00	1,81
TOTAL Organismes de placement collectif			7 504 126,00	1,81
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EC EURUSD 0622	USD	125	131 746,28	0,03
EURO BOBL 0622	EUR	-1 750	5 472 500,00	1,32
EURO SCHATZ 0622	EUR	-6 800	4 458 625,00	1,07
RP EURGBP 0622	GBP	20	20 605,29	
TU CBOT UST 2 0622	USD	-500	822 206,13	0,20
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			10 905 682,70	2,62
TOTAL Engagements à terme fermes			10 905 682,70	2,62
TOTAL Instrument financier à terme			10 905 682,70	2,62
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-983 289,78	-883 736,83	-0,21
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-9 931 125	-9 931 125,00	-2,39
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-12 037,47	-14 244,68	
TOTAL Appel de marge			-10 829 106,51	-2,60
Créances			17 971 416,00	4,32
Dettes			-4 960 200,29	-1,19
Comptes financiers			714 887,24	0,17
Actif net			415 507 203,43	100,00