

SICAV de droit français

**LAZARD EURO SHORT
DURATION SRI**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 mars 2023

Société de gestion : Lazard Frère Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux comptes : MAZARS

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	304 557 567,17
b) Avoirs bancaires	995 782,22
c) Autres actifs détenus par l'OPC	26 115 776,38
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	331 669 125,77
e) Passif	-4 634 024,54
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	327 035 101,23

* 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
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI IC en EUR	C	290 778 328,22	64 759,218	4 490,14
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI ID en EUR	D	36 256 773,01	16 051,898	2 258,72

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.	85,01	83,82
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.	8,12	8,01
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.	6,65	6,55

* 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	304 557 567,17	93,13	91,83
TOTAL		304 557 567,17	93,13	91,83

* 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	31,17	30,74
PAYS-BAS	9,65	9,52
ALLEMAGNE	9,27	9,14
ITALIE	9,25	9,12
ROYAUME-UNI	6,93	6,83
ESPAGNE	5,96	5,88
IRLANDE	5,62	5,55
SUEDE	4,28	4,22
LUXEMBOURG	2,62	2,59
PORTUGAL	2,49	2,46
DANEMARK	1,57	1,55
GRECE	1,56	1,54
AUTRICHE	0,91	0,90
ETATS-UNIS	0,60	0,59
SUISSE	0,59	0,58
HONGRIE	0,35	0,35
BELGIQUE	0,28	0,28
TOTAL	93,13	91,83

* 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	6,65	6,55
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	6,65	6,55

* 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.	64 379 456,98	36 585 811,23
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.	9 517 945,01	12 529 265,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	93 180 702,02	102 318 785,44

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
21/12/2022	Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI ID	12,22		12,22
Dividendes à verser				
	Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI ID			

(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 – 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

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/03/2023
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI IC	
Frais de gestion variables provisionnés	568 369,06
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,38
Frais de gestion variables acquis	143 959,41
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,10
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI ID	
Frais de gestion variables provisionnés	20 013,25
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,20
Frais de gestion variables acquis	157,92
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

**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 31/03/2023 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				
CMZB 0 1/2 09/13/23	EUR	1 000 000	989 900,82	0,30
CMZB FRANCFORT 0.75% 24-03-26	EUR	1 000 000	921 840,41	0,29
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	1 000 000	955 150,68	0,30
CONTINENTAL 0.0% 12-09-23	EUR	2 000 000	1 969 170,00	0,60
DEUTSCHE BK 0.75% 17-02-27	EUR	3 000 000	2 614 035,62	0,80
DEUTSCHE BK 1.375% 03-09-26	EUR	1 500 000	1 359 748,46	0,42
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1.625% 16-11-23	EUR	3 600 000	3 559 080,08	1,09
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	500 000	484 685,45	0,15
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 5.0% 05-02-27	EUR	1 000 000	994 943,22	0,30
EEW ENERGY FROM WASTE 0.361% 30-06-26	EUR	1 000 000	886 394,53	0,27
E ON AG 0.875% 22-05-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 955 958,63	0,59
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 0.25% 29-11-23	EUR	2 000 000	1 959 036,03	0,60
HEIDELBERGCEMENT AG 1.5% 07-02-25	EUR	2 500 000	2 403 603,42	0,73
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25	EUR	2 000 000	1 896 695,34	0,58
LANXESS FINANCE 4.5% 06-12-76	EUR	1 500 000	1 539 431,82	0,47
MERCK KGAA 1.625% 25-06-79	EUR	2 000 000	1 910 407,40	0,58
SCHAEFFLER AG 1.875% 26-03-24	EUR	1 500 000	1 478 071,60	0,45
VOLKSWAGEN LEASING 0.0% 19-07-24	EUR	1 500 000	1 431 960,00	0,44
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 014 577,05	0,31
TOTAL ALLEMAGNE			30 324 690,56	9,27
AUTRICHE				
OMV AG 0.0% 16-06-23 EMTN	EUR	1 000 000	993 865,00	0,30
OMV AG 2.875% PERP	EUR	2 000 000	1 984 287,40	0,61
TOTAL AUTRICHE			2 978 152,40	0,91
BELGIQUE				
ARGENTA SPAARBANK 1.0% 13-10-26	EUR	1 000 000	912 809,73	0,28
TOTAL BELGIQUE			912 809,73	0,28
DANEMARK				
DANSKE BK 1.0% 15-05-31 EMTN	EUR	2 000 000	1 783 513,42	0,55
DANSKE BK 1.625% 15-03-24 EMTN	EUR	1 500 000	1 470 086,97	0,44
JYSKE BANK DNK 0.375% 15-10-25	EUR	2 000 000	1 890 823,70	0,58
TOTAL DANEMARK			5 144 424,09	1,57
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	1 000 000	942 213,93	0,29

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANCO SANTANDER SA 0.25% 19-06-24	EUR	3 000 000	2 881 693,36	0,88
BANKIA 1.0% 25-06-24 EMTN	EUR	2 500 000	2 427 771,06	0,74
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	2 000 000	1 842 873,97	0,56
BBVA 1.125% 28-02-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 954 677,53	0,60
IBERCAJA 3.75% 15-06-25	EUR	2 000 000	2 026 725,48	0,62
NT CONS FIN 0.375% 17-01-25	EUR	1 500 000	1 413 001,64	0,43
SANT ISS 3.25% 04-04-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 430 550,00	0,74
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.069% 05-02-24	EUR	500 000	491 336,84	0,15
UNICAJA BAN 1.0% 01-12-26	EUR	2 000 000	1 804 624,52	0,56
UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29	EUR	1 500 000	1 287 517,40	0,39
TOTAL ESPAGNE			19 502 985,73	5,96
ETATS-UNIS				
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25	EUR	1 000 000	979 182,26	0,30
KELLOGG 1.0% 17-05-24	EUR	1 000 000	979 961,92	0,30
TOTAL ETATS-UNIS			1 959 144,18	0,60
FRANCE				
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	2 000 000	1 927 918,63	0,58
ACCOR 3.625% 17-09-23	EUR	900 000	917 692,83	0,28
AEROPORTS DE PARIS 3.125% 06/24	EUR	2 500 000	2 557 332,71	0,79
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	2 600 000	2 689 695,19	0,82
ALD 0.375% 18-07-23 EMTN	EUR	2 500 000	2 485 703,08	0,76
ALD 4.25% 18-01-27 EMTN	EUR	1 700 000	1 711 949,84	0,53
ARKEMA 2.75% PERP EMTN	EUR	2 000 000	1 948 536,30	0,59
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 07-03-25	EUR	1 400 000	1 305 734,71	0,40
BNP I 1/8 10/10/23	EUR	2 500 000	2 484 149,14	0,76
BNP PARIBAS 2.75% 27/01/26	EUR	3 000 000	2 912 408,84	0,89
BPCE 0.875% 31-01-24 EMTN	EUR	3 000 000	2 936 205,82	0,90
BURE VERI 1.25% 07-09-23	EUR	2 500 000	2 489 518,84	0,77
CAPGEMINI 2.5% 01-07-2023	EUR	2 000 000	2 033 195,21	0,63
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 0.625% 15-03-24	EUR	2 500 000	2 436 691,33	0,75
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.75% 03-04-23	EUR	2 000 000	1 999 730,00	0,61
COVIVIO SA 1.625% 17-10-24	EUR	3 000 000	2 925 266,92	0,90
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25% 31-05-24	EUR	4 000 000	3 921 051,78	1,20
EDF 4.0% PERP	EUR	2 300 000	2 257 461,97	0,69
ENGIE 1.375% 27-03-25	EUR	1 500 000	1 442 910,82	0,45
ENGIE 3.25% PERP	EUR	2 000 000	1 947 912,88	0,60
ESSILORLUXOTTICA 0.0% 27-05-23	EUR	3 000 000	2 986 770,00	0,91
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	2 000 000	2 123 906,11	0,65

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRAN 0.125% 16-03-26	EUR	3 000 000	2 725 754,67	0,83
GROUPE DANONE 1.75% PERP EMTN	EUR	2 000 000	2 016 788,77	0,62
HOLDING D'INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	2 000 000	1 813 529,86	0,55
L'OREAL S A 0.375% 29-03-24	EUR	2 000 000	1 943 262,95	0,59
LVMH MOET HENNESSY 0.0% 11-02-24	EUR	3 000 000	2 921 625,00	0,89
ORANGE 0.75% 11-09-23 EMTN	EUR	2 000 000	1 987 594,66	0,61
ORANGE 2.375% PERP	EUR	3 000 000	2 921 712,74	0,89
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	1 400 000	1 478 878,01	0,46
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	2 500 000	2 609 093,49	0,80
PERNOD RICARD 0.0% 24-10-23	EUR	2 500 000	2 453 462,50	0,75
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	2 000 000	2 011 914,66	0,61
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	1 000 000	924 141,44	0,28
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	1 950 000	1 979 247,46	0,60
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 406 087,26	0,43
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.0000010% 12-06-23	EUR	3 000 000	2 982 420,00	0,91
SEB 1.375% 16-06-25	EUR	1 000 000	951 485,00	0,29
SEB 1.5% 31-05-24	EUR	2 000 000	1 952 965,07	0,59
SG 1.25% 15-02-24 EMTN	EUR	4 500 000	4 409 229,76	1,35
SOLVAY FINANCE 5.869% PERP	EUR	2 000 000	2 094 214,66	0,64
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	2 000 000	1 928 372,33	0,59
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	4 000 000	3 851 440,00	1,17
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	2 000 000	1 737 846,58	0,53
VIEFP 0.314 10/04/23	EUR	1 000 000	986 305,70	0,30
VIVENDI 0.625% 11-06-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 413 975,92	0,43
TOTAL FRANCE			101 943 091,44	31,17
GRECE				
ALPHA BANK AE 7.5% 16-06-27	EUR	1 100 000	1 113 911,99	0,34
NATL BANK OF GREECE 7.25% 22-11-27	EUR	1 400 000	1 451 845,93	0,45
NATL BANK OF GREECE 8.25% 18-07-29	EUR	1 000 000	1 020 572,12	0,31
PIRAEUS BANK 8.25% 28-01-27	EUR	1 500 000	1 520 531,71	0,46
TOTAL GRECE			5 106 861,75	1,56
HONGRIE				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 100 000	1 150 642,42	0,35
TOTAL HONGRIE			1 150 642,42	0,35
IRLANDE				
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 0.1% 19-11-24	EUR	2 500 000	2 374 194,01	0,72
AIB GROUP 1.25% 28-05-24 EMTN	EUR	3 000 000	2 939 597,05	0,90
BK IRELAND 2.375% 14-10-29	EUR	1 000 000	959 356,78	0,29

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BK IRELAND GROUP 0.75% 08-07-24	EUR	2 000 000	1 992 575,89	0,61
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	1 650 000	1 586 879,36	0,49
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.125% 16-11-23	EUR	450 000	441 459,46	0,14
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.5% 13-09-24	EUR	1 050 000	1 000 818,86	0,30
PERMANENT TSB GROUP 2.125% 26-09-24	EUR	1 300 000	1 297 772,64	0,40
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 381 833,60	0,42
RYANAIR 2.875% 15-09-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 494 963,29	0,46
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	3 000 000	2 922 042,08	0,90
TOTAL IRLANDE			18 391 493,02	5,63
ITALIE				
AUTO PER 1.875% 04-11-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 904 073,70	0,58
AUTO PER L IT 1.625% 12-06-23	EUR	2 000 000	2 020 416,16	0,62
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	2 800 000	2 791 517,73	0,85
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 4.625% 22-01-25	EUR	3 000 000	3 021 744,86	0,92
BANCO BPM 1.625% 18-02-25 EMTN	EUR	1 050 000	989 371,35	0,30
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	2 700 000	2 696 167,85	0,82
ENI 2.625% PERP	EUR	1 000 000	931 015,34	0,28
FERROVIE STATO 400 1320 2207A 1.5% 27-06-25	EUR	2 000 000	1 938 605,89	0,60
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	EUR	3 000 000	2 920 295,55	0,89
INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023	EUR	2 000 000	2 091 131,78	0,64
LEASYS 4.375% 07-12-24	EUR	1 000 000	1 023 238,84	0,31
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.6% 25-01-24	EUR	1 500 000	1 484 187,64	0,46
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	1 000 000	965 693,29	0,30
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 2.3% 23-11-30	EUR	600 000	533 950,68	0,17
SNAM 1.25% 28-08-25 EMTN	EUR	2 500 000	2 393 200,00	0,73
UNICREDIT 0.5% 09-04-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 413 849,76	0,43
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	1 200 000	1 138 374,00	0,35
TOTAL ITALIE			30 256 834,42	9,25
LUXEMBOURG				
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	2 450 000	2 567 689,95	0,79
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.632% 04-06-23	EUR	4 000 000	4 003 195,12	1,23
HOLCIM FINANCE REGS 2.375% 09-04-25	EUR	2 000 000	2 011 419,32	0,61
TOTAL LUXEMBOURG			8 582 304,39	2,63
PAYS-BAS				
0.25% 07-09-26 EMTN	EUR	1 200 000	1 057 381,81	0,32
ABN AMRO BK 1.25% 28-05-25	EUR	2 000 000	1 920 601,37	0,59
ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	EUR	1 000 000	1 003 237,47	0,30
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV ZCP 17-06-24	EUR	2 500 000	2 398 500,00	0,73

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.875% 05-01-26	EUR	600 000	608 234,18	0,19
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	2 500 000	2 418 490,24	0,74
ING GROEP NV 1.0% 20-09-23	EUR	3 300 000	3 282 526,05	1,01
KPN 0.625% 09-04-25	EUR	3 000 000	2 871 253,15	0,88
LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125% 06-05-25	EUR	1 500 000	1 469 560,48	0,45
MERCEDES BENZ INTL FINANCE BV 0.25% 06-11-23	EUR	2 500 000	2 459 476,37	0,75
RABOBK 0.625% 27-02-24 EMTN	EUR	3 500 000	3 407 885,03	1,04
REPSOL INTL FINANCE BV 0.125% 05-10-24	EUR	3 000 000	2 861 669,59	0,87
SCHLUMBERGER FINANCE BV 0.0% 15-10-24	EUR	1 000 000	949 630,00	0,29
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	2 000 000	1 962 770,49	0,60
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.375% PERP	EUR	1 500 000	1 491 244,32	0,46
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 23-09-26	EUR	1 400 000	1 407 424,22	0,43
TOTAL PAYS-BAS			31 569 884,77	9,65
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 097 476,30	0,64
CAIXA GEN 1.25% 25-11-24 EMTN	EUR	1 000 000	961 417,05	0,30
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.496% 30-04-79	EUR	2 000 000	2 068 684,74	0,63
NOS SGPS 1.125% 02-05-23	EUR	3 000 000	3 026 096,78	0,93
TOTAL PORTUGAL			8 153 674,87	2,50
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 874 703,77	0,88
BP CAP MK 1.876% 07-04-24	EUR	3 000 000	3 011 357,42	0,92
CASA LONDON 0.5% 24-06-24 EMTN	EUR	3 000 000	2 896 291,23	0,89
CASA LONDON 1.375% 13-03-25	EUR	1 500 000	1 438 862,25	0,44
EASYJET 0.875% 11-06-25 EMTN	EUR	3 000 000	2 841 629,59	0,87
HSBC 0.875% 06-09-24	EUR	2 500 000	2 420 123,12	0,74
STANDARD CHARTERED 2.5% 09-09-30	EUR	2 000 000	1 908 126,16	0,58
VIRGIN MONEY UK 2.875% 24-06-25	EUR	2 500 000	2 426 405,84	0,74
VODAFONE GROUP 1.125% 20-11-25	EUR	3 000 000	2 842 997,88	0,87
TOTAL ROYAUME-UNI			22 660 497,26	6,93
SUEDE				
CASTSS 2 1/8 11/20/23	EUR	2 000 000	1 966 459,18	0,60
SECURITAS AB 1.125% 20-02-24	EUR	1 300 000	1 269 807,95	0,39
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.375% 31-10-28	EUR	3 000 000	2 952 432,12	0,90
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.625% 05-03-29	EUR	3 000 000	2 899 925,90	0,89
SWEDBANK AB 1.5% 18-09-28 EMTN	EUR	3 000 000	2 977 835,96	0,91
VOLVO TREASURY AB 0.0% 09-05-24	EUR	2 000 000	1 921 150,00	0,59
TOTAL SUEDE			13 987 611,11	4,28

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUISSE				
UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25	EUR	2 000 000	1 932 465,03	0,59
TOTAL SUISSE			1 932 465,03	0,59
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			304 557 567,17	93,13
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			304 557 567,17	93,13
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EURO MONEY MARKET	EUR	13,793	14 125 979,30	4,31
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD PART EVC EUR	EUR	2 500	2 704 775,00	0,83
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD PART PVC EUR	EUR	2 800	3 021 704,00	0,92
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	947	1 882 399,25	0,58
TOTAL FRANCE			21 734 857,55	6,64
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			21 734 857,55	6,64
TOTAL Organismes de placement collectif			21 734 857,55	6,64
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 0623	EUR	-510	453 130,00	0,14
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			453 130,00	0,14
TOTAL Engagements à terme fermes			453 130,00	0,14
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				
ITRAXX EUR XOVER S39	EUR	-15 000 000	-413 209,17	-0,13
ITRAXX EUR XOVER S39	EUR	-5 000 000	-137 736,39	-0,04
TOTAL Credit Default Swap			-550 945,56	-0,17
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-550 945,56	-0,17
TOTAL Instrument financier à terme			-97 815,56	-0,03
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-453 130	-453 130,00	-0,14
TOTAL Appel de marge			-453 130,00	-0,14
Créances			3 927 788,83	1,21
Dettes			-3 629 948,98	-1,11
Comptes financiers			995 782,22	0,30
Actif net			327 035 101,23	100,00