

SICAV de droit français

**LAZARD EURO SHORT
DURATION HIGH YIELD SRI**

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 31 mars 2021

Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : CACEIS Bank
Commissaire aux comptes : KPMG AUDIT

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	12 756 274,11
b) Avoirs bancaires	1 023 748,23
c) Autres actifs détenus par l'OPC	16 569,88
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	13 796 592,22
e) Passif	-629 639,09
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	13 166 953,13

* 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 EURO SHORT DURATION HIGH YIELD PART SRI RVC en EUR	C	108,33	1,000	108,33
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART EVC en EUR	C	5 411 507,54	5 000,000	1 082,30
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PD en EUR	D	1 075,19	1,000	1 075,19
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PVC en EUR	C	7 754 153,55	7 169,212	1 081,59
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART RC en EUR	C	108,52	1,000	108,52

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>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.</p> <p>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.</p>	92,45	88,23
<p>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.</p>	4,43	4,23
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>		

* 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	12 756 274,11	96,88	92,46
TOTAL		12 756 274,11	96,88	92,46

* 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	22,20	21,18
ITALIE	19,36	18,48
ESPAGNE	18,29	17,45
ALLEMAGNE	9,38	8,95
PAYS-BAS	8,48	8,09
LUXEMBOURG	3,94	3,76
GRECE	3,51	3,35
PORTUGAL	3,18	3,04
PANAMA	2,03	1,94
AUTRICHE	1,63	1,55
ROYAUME-UNI	1,60	1,53
ETATS-UNIS	1,59	1,52
JAPON	0,81	0,78
CHYPRE	0,80	0,76
SUEDE	0,08	0,07
TOTAL	96,88	92,46

* 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		
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		

* 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.	6 922 377,80	5 386 110,13
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.	462 438,63	612 867,40
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.		

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
20/01/2021	LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PD	9,67		9,67
Dividendes à verser				
	LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PD			

(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

**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 31/03/2021 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				
BAYER 2.375% 12-05-79	EUR	100 000	104 217,25	0,79
DEUTSCHE BANK 6% 31/12/2099	EUR	100 000	106 497,48	0,81
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	100 000	99 833,34	0,75
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.875% 28-06-27	EUR	100 000	103 504,73	0,79
HP PELZER 4.125% 01-04-24	EUR	100 000	97 892,79	0,74
K + S AG 3% 20/06/2022	EUR	100 000	103 279,06	0,79
LANDESBANK BADEN WUERT 2.875% 27/05/2026	EUR	100 000	102 848,29	0,78
LANXESS FINANCE 4.5% 06-12-76	EUR	100 000	110 897,95	0,84
NIDDA HEALTHCARE HOLDING 3.5% 30-09-24	EUR	100 000	100 832,33	0,77
THYSSENKRUPP AG 1.375% 03-03-22	EUR	100 000	100 297,58	0,76
THYSSENKRUPP AG 2.875% 22-02-24	EUR	200 000	204 703,40	1,55
TOTAL ALLEMAGNE			1 234 804,20	9,37
AUTRICHE				
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.125% PERP	EUR	200 000	214 452,23	1,63
TOTAL AUTRICHE			214 452,23	1,63
CHYPRE				
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY 9.25% 19-01-27	EUR	100 000	104 965,37	0,79
TOTAL CHYPRE			104 965,37	0,79
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 7.5% PERP	EUR	200 000	211 244,84	1,61
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.875% PERP	EUR	200 000	209 535,23	1,59
BANCO DE BADELL 5.375% 12-12-28	EUR	100 000	110 855,49	0,84
BANCO DE SABADELL SA 6.5% PERP	EUR	400 000	409 120,58	3,11
BANCO SANTANDER SA 5.25% PERP	EUR	200 000	213 070,26	1,62
BANKIA 6.375% PERP	EUR	200 000	218 304,64	1,66
BANKIA SA 6.0% PERP	EUR	400 000	424 132,00	3,22
GRUPO ANTOLIN IRAU 3.25% 30-04-24	EUR	100 000	100 786,33	0,76
IBERCAJA 7.0% PERP	EUR	200 000	209 561,00	1,59
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 0.5% 04-07-23	EUR	100 000	96 231,58	0,73
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2.75% 25-03-25	EUR	100 000	98 973,91	0,75
LIBERBANK SA 6.875% 14-03-27	EUR	100 000	106 052,72	0,81
TOTAL ESPAGNE			2 407 868,58	18,29
ETATS-UNIS				
FORD MOTOR CREDIT CO 3.021% 06-03-24	EUR	200 000	209 393,16	1,59
TOTAL ETATS-UNIS			209 393,16	1,59

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2021 EN EUR(suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRANCE				
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	300 000	296 465,69	2,25
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	200 000	185 569,92	1,41
BNP PARIBAS FIX PERP	EUR	150 000	161 047,44	1,23
BURGER KING FRANCE SAS E3R+5.25% 01-05-23	EUR	100 000	101 290,84	0,76
CASINO 1.865% 13-06-22 EMTN	EUR	100 000	101 755,55	0,77
CMA CGM 5.25% 15-01-25	EUR	200 000	209 132,50	1,59
CMA CGM 6.5% 15-07-22	EUR	100 000	55 533,69	0,42
EDF 4.0% PERP	EUR	200 000	220 725,88	1,67
FAURECIA 2.625% 15-06-25	EUR	100 000	102 654,38	0,78
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.375% PERP	EUR	100 000	121 700,28	0,93
GROUPE DANONE 1.75% PERP EMTN	EUR	200 000	207 656,05	1,58
LA FINANCIERE ATALIAN 4.0% 15-05-24	EUR	100 000	96 727,17	0,73
LOXAM 3.5% 03-05-23	EUR	100 000	100 368,67	0,76
PARTS EUROPE 6.5% 16-07-25	EUR	250 000	266 195,00	2,02
PICARD GROUPE E3R+3.0% 30-11-23	EUR	100 000	100 070,17	0,76
QUATRIM SASU 5.875% 15-01-24	EUR	150 000	160 794,06	1,22
SOLVAY FINANCE 5.425% 31/12/99	EUR	200 000	224 917,27	1,71
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.5% 30-10-25	EUR	100 000	112 064,83	0,85
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	100 000	97 757,47	0,75
TOTAL FRANCE			2 922 426,86	22,19
GRECE				
NATL BANK OF GREECE 8.25% 18-07-29	EUR	100 000	118 031,42	0,90
PIRAEUS FINANCIAL 9.75% 26-06-29	EUR	300 000	344 760,90	2,61
TOTAL GRECE			462 792,32	3,51
ITALIE				
AUTO PER L IT 1.625% 12-06-23	EUR	250 000	257 371,78	1,96
BANCO BPM 4.25% 01-10-29	EUR	100 000	107 813,90	0,82
BANCO BPM FIX 21-09-27	EUR	200 000	212 880,60	1,62
ENEL 2.5% 24-11-78	EUR	100 000	105 670,46	0,80
ENI 2.625% PERP	EUR	100 000	105 326,42	0,80
INTE 3.75% PERP	EUR	250 000	242 001,62	1,84
INTESA SANPAOLO 6.25% PERP	EUR	200 000	222 002,78	1,69
MONTE PASCHI 4.0% 10-07-22	EUR	100 000	106 633,40	0,81
MONTE PASCHI 5.375% 18-01-28	EUR	100 000	89 623,13	0,68
REKEEP 7.25% 01-02-26	EUR	100 000	108 615,44	0,83
SAIPEM FINANCE INTL BV 2.75% 05-04-22	EUR	100 000	102 537,03	0,78
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 4.375% 12-07-29	EUR	200 000	224 557,66	1,70
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 4.45% 15-09-27	EUR	100 000	107 792,93	0,82

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2021 EN EUR(suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNICREDIT SPA 6.625% PERP	EUR	200 000	220 040,74	1,67
UNICREDIT SPA FIX PERP	EUR	300 000	336 600,30	2,55
TOTAL ITALIE			2 549 468,19	19,37
JAPON				
SOFTBANK GROUP 4.0% 20-04-23	EUR	100 000	107 009,44	0,82
TOTAL JAPON			107 009,44	0,82
LUXEMBOURG				
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.25% 20-12-23	EUR	100 000	103 524,28	0,78
CRYSTAL ALMOND SA RL 4.25% 15-10-24	EUR	100 000	104 283,25	0,79
EDREAMS ODIGEO 5.5% 01-09-23	EUR	100 000	98 214,72	0,75
GESTAMP FUND LUX 3.5% 15-05-23	EUR	100 000	101 723,33	0,77
SOCIETE EUROPEENNE DES SATELLITES SA 5.625% PERP	EUR	100 000	111 480,53	0,85
TOTAL LUXEMBOURG			519 226,11	3,94
PANAMA				
CARN CORP 1.875% 07-11-22	EUR	150 000	149 445,07	1,14
CARNIVAL CORPORATION 10.125% 01-02-26	EUR	100 000	118 002,13	0,89
TOTAL PANAMA			267 447,20	2,03
PAYS-BAS				
DUFY ONE B.V 2.5% 31-12-24	EUR	150 000	149 417,25	1,13
GAS NATU FENO 4.125% 30-11-49	EUR	100 000	107 001,39	0,81
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5% 25-03-75	EUR	200 000	220 277,89	1,67
TELE EURO BV 3.75% PERP	EUR	100 000	103 236,03	0,79
TELEFONICA EUROPE BV 3.0% PERP	EUR	200 000	208 534,92	1,58
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.25% 15-04-22	EUR	100 000	103 024,75	0,78
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	100 000	111 443,17	0,85
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 5.125%/TV PERP	EUR	100 000	113 320,79	0,87
TOTAL PAYS-BAS			1 116 256,19	8,48
PORTUGAL				
BCP 4.5% 07-12-27 EMTN	EUR	100 000	101 112,45	0,76
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 10.75% PERP	EUR	200 000	218 687,33	1,66
NOVO BAN 8.5% 06-07-28	EUR	100 000	99 359,32	0,76
TOTAL PORTUGAL			419 159,10	3,18
ROYAUME-UNI				
INTE GAME TEC 4.75% 15-02-23	EUR	200 000	210 916,83	1,61
TOTAL ROYAUME-UNI			210 916,83	1,61
SUEDE				
INTRUM JUSTITIA AB 2.75% 15-07-22	EUR	100 000	10 088,33	0,08
TOTAL SUEDE			10 088,33	0,08

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2021 EN EUR(suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			12 756 274,11	96,88
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			12 756 274,11	96,88
Créances			16 569,88	0,13
Dettes			-629 639,09	-4,79
Comptes financiers			1 023 748,23	7,78
Actif net			13 166 953,13	100,00