

**SICAV de droit français**

**LAZARD EURO SHORT  
DURATION HIGH YIELD SRI**

**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	52 497 707,03
b) Avoirs bancaires	1 010 672,22
c) Autres actifs détenus par l'OPC	584 229,42
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	54 092 608,67
e) Passif	-500 878,54
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	53 591 730,13

\* 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	109,10	1,000	109,10
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART EVC en EUR	C	5 442 411,96	5 000,000	1 088,48
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PD en EUR	D	2 848 552,45	2 749,312	1 036,09
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PVC en EUR	C	42 276 750,75	38 900,162	1 086,80
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART RC en EUR	C	3 023 905,87	27 751,000	108,96

## 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.	93,43	92,56
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.	4,53	4,49
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.		

\* 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**

<b>Titres</b>	<b>Devise</b>	<b>En montant (EUR)</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
Euro	EUR	52 497 707,03	97,96	97,05
TOTAL		52 497 707,03	97,96	97,05

\* 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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
FRANCE	28,58	28,32
ITALIE	14,50	14,37
ESPAGNE	13,21	13,09
ALLEMAGNE	7,90	7,83
PAYS-BAS	7,79	7,72
PORTUGAL	7,51	7,44
GRECE	5,41	5,36
LUXEMBOURG	3,20	3,17
AUTRICHE	2,10	2,09
ROYAUME-UNI	2,07	2,05
DANEMARK	1,72	1,71
PANAMA	1,15	1,14
ETATS-UNIS	0,95	0,94
IRLANDE	0,39	0,39
FINLANDE	0,38	0,38
JERSEY	0,37	0,37
SUEDE	0,37	0,37
BELGIQUE	0,35	0,34
TOTAL	97,96	97,05

\* 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 **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
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		
<b>Autres actifs</b>		
Autres		
<b>TOTAL</b>		

\* 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.	27 590 390,92	4 561 090,98
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.	912 926,77	412 310,15
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.		

## DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
<b>Dividendes versés</b>				
20/01/2022	LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PD	46,74		46,74
<b>Dividendes à verser</b>				
	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

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/03/2022
<b>Action LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD PART SRI RVC</b> Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	 0,28 0,51
<b>Action LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART EVC</b> Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	 12 837,61 0,47
<b>Action LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PD</b> Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
<b>Action LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PVC</b> Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	 94 021,66 0,49 361,08
<b>Action LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART RC</b> 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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
BAYER 2.375% 12-05-79	EUR	100 000	98 911,24	0,19
DEUTSCHE BANK 6% 31/12/2099	EUR	400 000	423 702,41	0,79
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1.625% 16-11-23	EUR	800 000	800 522,68	1,49
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 14-07-24	EUR	400 000	399 904,30	0,74
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.875% 28-06-27	EUR	400 000	404 345,92	0,75
HP PELZER 4.125% 01-04-24	EUR	200 000	182 397,75	0,34
KS AKTUELL AG 2.625% 06-04-23	EUR	300 000	313 564,85	0,59
KS AKTUELL AG 3.0% 20-06-22	EUR	600 000	620 028,74	1,16
LANXESS FINANCE 4.5% 06-12-76	EUR	100 000	106 798,29	0,20
NIDDA HEALTHCARE HOLDING 3.5% 30-09-24	EUR	400 000	384 779,56	0,72
PFLEIDERER AG 4.75% 15-04-26	EUR	200 000	197 231,72	0,37
THYSSENKRUPP AG 2.875% 22-02-24	EUR	300 000	300 679,34	0,56
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>4 232 866,80</b>	<b>7,90</b>
<b>AUTRICHE</b>				
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.125% PERP	EUR	200 000	190 107,92	0,36
VILKSBANK WIEN AG 2.75% 06-10-27	EUR	500 000	506 920,82	0,94
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	400 000	430 932,18	0,80
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>1 127 960,92</b>	<b>2,10</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	200 000	185 214,99	0,35
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>185 214,99</b>	<b>0,35</b>
<b>DANEMARK</b>				
DANSKE BA 5.875% PERP EMTN	EUR	800 000	825 053,76	1,54
NORICAN AS 4.5% 15-05-23	EUR	100 000	99 172,50	0,19
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>924 226,26</b>	<b>1,73</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 7.5% PERP	EUR	800 000	824 469,67	1,54
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.875% PERP	EUR	1 000 000	1 012 811,10	1,89
BANCO DE BADELL 5.375% 12-12-28	EUR	600 000	637 482,25	1,19
BANCO DE SABADELL SA 6.125% PERP	EUR	200 000	202 122,40	0,38
BANCO DE SABADELL SA 6.5% PERP	EUR	600 000	608 829,78	1,14
BANCO SANTANDER SA 1.0% PERP	EUR	200 000	186 171,70	0,35
BANCO SANTANDER SA 5.25% PERP	EUR	800 000	810 172,78	1,51
BANKIA 6.375% PERP	EUR	200 000	209 097,35	0,40
BANKIA SA 6.0% PERP	EUR	400 000	409 600,67	0,76

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRIFOLS 1.625% 15-02-25	EUR	400 000	390 778,72	0,73
GRIFOLS 3.2% 01-05-25	EUR	100 000	101 021,00	0,19
IBERCAJA 7.0% PERP	EUR	200 000	208 304,22	0,39
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 0.5% 04-07-23	EUR	700 000	683 965,40	1,27
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2.75% 25-03-25	EUR	100 000	95 523,84	0,17
MASARIA INVESTMENTS SAU 5.0% 15-09-24	EUR	500 000	503 564,44	0,94
UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29	EUR	200 000	195 892,99	0,36
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>7 079 808,31</b>	<b>13,21</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
FORD MOTOR CREDIT CO 3.021% 06-03-24	EUR	500 000	507 757,62	0,95
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>507 757,62</b>	<b>0,95</b>
<b>FINLANDE</b>				
NOKIA 2 03/15/24	EUR	200 000	203 938,18	0,38
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>203 938,18</b>	<b>0,38</b>
<b>FRANCE</b>				
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	300 000	308 570,79	0,58
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	500 000	487 702,57	0,91
AIR FRANCEKLM 3.75% 12-10-22	EUR	1 000 000	1 022 636,71	1,91
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	100 000	91 055,18	0,17
AIR FR KLM 3.0% 01-07-24	EUR	200 000	198 823,42	0,37
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	300 000	301 147,19	0,56
BNP PARIBAS FIX PERP	EUR	550 000	565 255,94	1,06
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	400 000	392 874,39	0,73
CASINO 1.865% 13-06-22 EMTN	EUR	1 300 000	1 321 012,27	2,46
CMA CGM 7.5% 15-01-26	EUR	100 000	109 953,83	0,20
EDF 4.0% PERP	EUR	1 500 000	1 531 155,31	2,85
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	100 000	92 245,92	0,18
ELIS EX HOLDELIS 1.875% 15-02-23	EUR	500 000	505 547,88	0,94
ENGIE 3.25% PERP	EUR	300 000	308 929,93	0,57
FAURECIA 2.625% 15-06-25	EUR	100 000	98 415,79	0,18
FAURECIA 3.125% 15-06-26	EUR	200 000	193 327,36	0,36
GOLDSTORY SASU 5.375% 01-03-26	EUR	300 000	302 972,13	0,56
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.375% PERP	EUR	100 000	114 301,35	0,21
GROUPE DANONE 1.75% PERP EMTN	EUR	700 000	715 529,07	1,34
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	100 000	103 699,07	0,20
LA FINANCIERE ATALIAN 4.0% 15-05-24	EUR	500 000	459 222,22	0,86
ORANGE 2.375% PERP	EUR	400 000	413 079,70	0,77
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	500 000	555 311,20	1,04
PAPREC 4.0% 31-03-25	EUR	300 000	303 693,50	0,56

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PARTS EUROPE 6.5% 16-07-25	EUR	250 000	262 038,47	0,49
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	200 000	197 204,03	0,37
RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN	EUR	200 000	188 266,21	0,35
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	200 000	193 354,30	0,36
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	300 000	285 458,55	0,54
SG 1.375% 23-02-28 EMTN	EUR	500 000	501 405,92	0,94
SOLVAY FINANCE 5.425% 31/12/99	EUR	300 000	318 860,73	0,59
SPCM 2.0% 01-02-26	EUR	200 000	195 854,79	0,37
SPIE 3.125% 22-03-24	EUR	400 000	411 719,21	0,77
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.5% 30-10-25	EUR	800 000	858 034,67	1,60
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	700 000	698 484,50	1,31
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	500 000	496 191,64	0,92
VALLOUREC 8.5% 30-06-26	EUR	200 000	213 131,56	0,40
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>15 316 467,30</b>	<b>28,58</b>
<b>GRECE</b>				
ALPHA BANK 4.25% 13-02-30 EMTN	EUR	700 000	648 894,34	1,21
NATL BANK OF GREECE 8.25% 18-07-29	EUR	500 000	559 531,06	1,04
PIRAEUS BANK 3.875% 03-11-27	EUR	450 000	412 326,89	0,77
PIRAEUS FINANCIAL 8.75% PERP	EUR	300 000	283 323,58	0,53
PIRAEUS FINANCIAL 9.75% 26-06-29	EUR	900 000	997 158,39	1,86
<b>TOTAL GRECE</b>			<b>2 901 234,26</b>	<b>5,41</b>
<b>IRLANDE</b>				
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	200 000	210 439,81	0,40
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>210 439,81</b>	<b>0,40</b>
<b>ITALIE</b>				
AUTO PER L IT 1.625% 12-06-23	EUR	1 000 000	1 021 183,08	1,90
BANCA IFIS 4.5% 17-10-27 EMTN	EUR	200 000	203 179,12	0,38
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 3.875% 25-07-32	EUR	200 000	190 334,07	0,36
BANCO BPM 2.875% 29-06-31 EMTN	EUR	100 000	96 143,60	0,18
BANCO BPM 4.25% 01-10-29	EUR	100 000	102 807,11	0,19
BANCO BPM FIX 21-09-27	EUR	700 000	721 849,30	1,34
ENEL 2.5% 24-11-78	EUR	900 000	923 190,84	1,72
ENI 2.625% PERP	EUR	500 000	500 060,17	0,94
FONDIARIA SAI 5.75% 31-12-99	EUR	200 000	217 964,99	0,40
INTESA SANPAOLO 6.25% PERP	EUR	200 000	214 238,72	0,40
INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023	EUR	500 000	556 415,45	1,04
MONTE PASCHI 4.0% 10-07-22	EUR	500 000	512 789,93	0,96
REKEEP 7.25% 01-02-26	EUR	100 000	105 550,75	0,20
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.75% 15-04-25	EUR	400 000	404 202,49	0,75

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 4.375% 12-07-29	EUR	400 000	430 255,42	0,80
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 4.45% 15-09-27	EUR	300 000	312 564,14	0,59
UNICREDIT SPA 6.625% PERP	EUR	500 000	528 264,84	0,98
UNICREDIT SPA FIX PERP	EUR	700 000	732 208,92	1,37
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>7 773 202,94</b>	<b>14,50</b>
<b>JERSEY</b>				
ADIE GLOB HOL 3.5% 15-08-24	EUR	200 000	197 742,18	0,37
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>197 742,18</b>	<b>0,37</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ALTICE FINANCING 2.25% 15-01-25	EUR	200 000	192 382,50	0,36
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.25% 20-12-23	EUR	100 000	86 976,75	0,16
EUROFINS SCIENTIFIC 2.875% PERP	EUR	1 000 000	1 015 712,26	1,90
SOCIETE EUROPEENNE DES SATELLITES SA 5.625% PERP	EUR	400 000	419 688,85	0,78
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 714 760,36</b>	<b>3,20</b>
<b>PANAMA</b>				
CARN CORP 1.875% 07-11-22	EUR	500 000	500 831,37	0,93
CARNIVAL CORPORATION 10.125% 01-02-26	EUR	100 000	113 761,88	0,21
<b>TOTAL PANAMA</b>			<b>614 593,25</b>	<b>1,14</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	300 000	302 104,65	0,56
AEGON 4 04/25/44	EUR	200 000	216 870,73	0,41
DUFY ONE B.V 2.5% 31-12-24	EUR	350 000	345 583,39	0,65
GAS NATU FENO 4.125% 30-11-49	EUR	200 000	206 264,58	0,38
IPD 3 BV 5.5% 01-12-25	EUR	100 000	102 105,17	0,19
LEASEPLAN CORPORATION NV 7.375% PERP	EUR	200 000	217 548,98	0,40
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5% 25-03-75	EUR	700 000	730 235,01	1,36
STELLANTIS NV 3.375% 07-07-23	EUR	200 000	210 999,64	0,39
TELEFONICA EUROPE BV 3.0% PERP	EUR	700 000	714 497,14	1,34
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	200 000	207 949,42	0,39
TEVA PHAR FIN 1.25% 31-03-23	EUR	200 000	198 532,40	0,37
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.25% 15-04-22	EUR	400 000	406 734,78	0,76
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.375% PERP	EUR	200 000	208 373,58	0,39
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 5.125%/TV PERP	EUR	100 000	107 555,21	0,20
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>4 175 354,68</b>	<b>7,79</b>
<b>PORTUGAL</b>				
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	700 000	647 330,91	1,21
BCP 4.5% 07-12-27 EMTN	EUR	300 000	302 378,38	0,56
BCP 9.25% PERP	EUR	400 000	404 119,75	0,75
CAIXA GEN 5.75% 28-06-28 EMTN	EUR	700 000	762 698,71	1,42

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.496% 30-04-79	EUR	1 000 000	1 082 507,37	2,02
NOVO BAN 8.5% 06-07-28	EUR	800 000	826 313,97	1,55
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>4 025 349,09</b>	<b>7,51</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
BARCLAYS PLC 2.0% 07-02-28	EUR	500 000	504 589,25	0,94
HSBC HOLDINGS PLC 5.25% PERP	EUR	300 000	305 029,68	0,57
INEOS FINANCE 2.875% 01-05-26	EUR	100 000	96 656,38	0,18
YULE CATTO AND 3.875% 01-07-25	EUR	200 000	202 893,08	0,38
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>1 109 168,39</b>	<b>2,07</b>
<b>SUEDE</b>				
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	200 000	197 621,69	0,37
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>197 621,69</b>	<b>0,37</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>52 497 707,03</b>	<b>97,96</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>52 497 707,03</b>	<b>97,96</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO BOBL 0622	EUR	-40	177 200,00	0,33
EURO SCHATZ 0622	EUR	-220	196 510,00	0,37
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>373 710,00</b>	<b>0,70</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>373 710,00</b>	<b>0,70</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>373 710,00</b>	<b>0,70</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-373 710	-373 710,00	-0,70
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-373 710,00</b>	<b>-0,70</b>
<b>Créances</b>			<b>210 519,42</b>	<b>0,39</b>
<b>Dettes</b>			<b>-127 168,54</b>	<b>-0,24</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>1 010 672,22</b>	<b>1,89</b>
<b>Actif net</b>			<b>53 591 730,13</b>	<b>100,00</b>