

SICAV de droit français

LAZARD FUNDS

SICAV à 4 compartiments

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 mars 2023

**Société de gestion : LAZARD FRERE GESTION SAS
Dépositaire : CACEIS BANK FRANCE
Commissaire aux comptes : DELOITTE & ASSOCIES**

LAZARD FRERE GESTION SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

Compartment :
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES

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	1 056 384 828,05
b) Avoirs bancaires	13 437 377,44
c) Autres actifs détenus par l'OPC	160 952 069,66
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 230 774 275,15
e) Passif	-68 422 066,93
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 162 352 208,22

* 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	21 402 717,18	20 000,000	1 070,13
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PC EUR en EUR	C	558 346 587,20	385 163,439	1 449,63
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PC H-CHF en CHF	C	269 899,68	274,513	983,19
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PC H-USD en USD	C	26 578 227,79	25 187,769	1 055,20
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PC USD en USD	C	747 855,95	669,701	1 116,70
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PD EUR en EUR	D	38 158 392,75	39 683,412	961,57
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PD H USD en USD	D	2 282 009,21	2 227,282	1 024,57
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PVC EUR en EUR	C	231 830 135,01	191 362,239	1 211,47
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PVC H-CHF en CHF	C	11 589 538,52	11 095,273	1 044,54
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES RC EUR en EUR	C	247 436 222,69	373 332,464	662,77
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES RC H-USD en USD	C	573 803,71	1 096,000	523,54
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES RD EUR en EUR	D	493,30	1,000	493,30
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES RD H-USD en USD	D	525,16	1,000	525,16
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES TC EUR en EUR	C	25 447 830,06	1 823,462	13 955,77

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. 422-1 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>	79,15	74,75
<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>	11,73	11,08
<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>	7,15	6,75

* 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	973 588 860,86	83,76	79,10
Dollar Us	USD	82 795 967,19	7,12	6,73
TOTAL		1 056 384 828,05	90,88	85,83

* 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	23,79	22,47
ESPAGNE	13,17	12,44
ETATS-UNIS	9,68	9,14
ITALIE	9,10	8,60
ALLEMAGNE	7,86	7,42
GRECE	5,95	5,62
PAYS-BAS	4,96	4,69
PORTUGAL	3,02	2,85
IRLANDE	2,41	2,28
LUXEMBOURG	2,36	2,23
ROYAUME-UNI	2,00	1,89
AUTRICHE	1,48	1,39
BELGIQUE	1,42	1,34
SUEDE	1,11	1,05
HONGRIE	0,82	0,78
SLOVENIE	0,66	0,63
ESTONIE	0,63	0,59
CHYPRE	0,41	0,39
JERSEY	0,05	0,05
BRESIL		
TOTAL	90,88	85,83

* 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	7,15	6,75
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	7,15	6,75

* 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.	595 083 408,83	245 682 519,40
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.	112 504 981,08	27 918 956,03
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I1 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	305 024 020,34	253 356 170,95

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
20/12/2022	LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PD EUR	24,59		24,59
	LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PD H USD			
	LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES RD EUR			
20/12/2022	LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES RD H-USD	3,29		3,29
Dividendes à verser				
	LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PD EUR			
	LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PD H USD			
	LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES RD EUR			
	LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES RD H-USD			

(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 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 PC 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	
Action LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PC H-USD 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 USD Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis 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.»

	31/03/2023
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 PD H USD 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	38 831,12 0,04
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	-1 393,09 -0,05 112,52
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 RC H-USD Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis 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.»

	31/03/2023
Action LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES RD 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 RD H-USD 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	

« 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				
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	2 000 000	1 397 395,89	0,12
ALLIANZ SE 4.75% PERP EMTN	EUR	14 000 000	14 285 000,68	1,23
CMZB FRANCFORT 1.375% 29-12-31	EUR	3 000 000	2 483 269,32	0,21
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	1 600 000	1 528 241,10	0,13
CMZB FRANCFORT 5.125% 18-01-30	EUR	4 000 000	3 993 264,93	0,34
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	3 000 000	2 767 292,88	0,24
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	6 000 000	6 087 340,68	0,53
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	500 000	455 729,72	0,04
DEUTSC 4.5% 19-05-26 EMTN	EUR	500 000	495 521,03	0,04
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	10 000 000	9 709 401,37	0,84
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	4 000 000	3 654 481,92	0,31
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	2 600 000	1 899 428,75	0,16
DEUTSCHE BK 4.625% PERP	EUR	2 400 000	1 729 261,15	0,15
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	2 500 000	2 505 075,17	0,21
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1.625% 16-11-23	EUR	1 800 000	1 779 540,04	0,15
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 14-07-24	EUR	1 700 000	1 675 385,28	0,14
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	1 000 000	969 370,89	0,08
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.6% 22-02-27	EUR	5 000 000	3 993 460,62	0,35
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 5.0% 05-02-27	EUR	3 300 000	3 283 312,62	0,28
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG EUAR05+2.75% 28-06-27	EUR	5 300 000	4 375 487,60	0,38
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.75% 24-06-23	EUR	6 000 000	5 997 633,70	0,52
NIDDA BOND 7.25% 30-09-25	EUR	500 000	493 795,03	0,04
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	3 000 000	2 806 602,12	0,25
THYSSENKRUPP AG 2.875% 22-02-24	EUR	2 000 000	1 984 208,90	0,17
VOLKSWAGEN LEASING 1.125% 04-04-24	EUR	3 000 000	2 928 495,00	0,26
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	5 000 000	4 577 421,23	0,40
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	3 400 000	3 449 561,99	0,29
TOTAL ALLEMAGNE			91 304 979,61	7,86
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 5.125% PERP EMTN	EUR	9 000 000	7 570 496,13	0,66
RAIFFEISEN BANK INTL AG EUSA5+5.954% PERP	EUR	8 000 000	6 946 458,46	0,59
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	3 000 000	2 637 031,32	0,23
TOTAL AUTRICHE			17 153 985,91	1,48
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	1 400 000	1 047 160,78	0,09

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	8 000 000	8 043 318,36	0,69
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	6 000 000	4 423 709,67	0,38
FORTIS BK TV07-191272 CV	EUR	3 750 000	2 966 887,50	0,25
TOTAL BELGIQUE			16 481 076,31	1,41
BERMUDES				
CELE NUTR LTD 12-06-11 IN DEFAULT	SGD	1 000 000		
TOTAL BERMUDES				
BRESIL				
X PETROLEO 8.5% 01/06/2018 SERIE REGS DEFAULT	USD	2 000 000	9 250,31	
TOTAL BRESIL			9 250,31	
CHYPRE				
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY 10.25% 14-06-33	EUR	4 800 000	4 819 954,85	0,42
TOTAL CHYPRE			4 819 954,85	0,42
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	6 000 000	5 000 300,00	0,43
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.125% 18-01-29	EUR	3 000 000	2 953 465,27	0,26
ABANCA CORPORACION BANCARIA 7.5% PERP	EUR	9 000 000	8 190 468,79	0,70
BANCO DE BADELL 2.0% 17-01-30	EUR	2 000 000	1 732 628,36	0,15
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	4 000 000	3 431 726,30	0,29
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	1 200 000	1 130 656,72	0,10
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	9 000 000	6 431 937,98	0,55
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	3 200 000	3 287 390,68	0,29
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	3 200 000	3 073 007,34	0,27
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	5 000 000	3 922 525,00	0,34
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	8 200 000	7 500 676,67	0,64
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	5 100 000	4 040 020,89	0,34
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	6 900 000	7 295 304,78	0,62
BANCO NTANDER 3.625% PERP	EUR	1 400 000	941 484,71	0,08
BANCO SANTANDER SA 5.25% PERP	EUR	8 000 000	7 401 047,83	0,64
BANKIA 6.375% PERP	EUR	7 000 000	6 954 022,17	0,60
BANKINTER 7.375% 31-12-99	EUR	1 400 000	1 330 865,67	0,11
BBVA 5.875% PERP	EUR	5 000 000	4 808 030,57	0,41
CAIXABANK 3.625% PERP	EUR	2 000 000	1 320 547,23	0,11
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	6 300 000	6 659 154,80	0,58
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	6 100 000	6 267 471,32	0,53
CAIXABANK 8.25% PERP	EUR	6 000 000	5 645 112,39	0,49
CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	EUR	5 000 000	5 051 402,05	0,43
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	4 000 000	3 857 187,40	0,33

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRIFOLS 1.625% 15-02-25	EUR	5 000 000	4 729 709,03	0,40
GRIFOLS 3.2% 01-05-25	EUR	1 500 000	1 389 397,50	0,12
IBERCAJA 2.75% 23-07-30	EUR	1 000 000	857 387,33	0,07
IBERCAJA 3.75% 15-06-25	EUR	6 800 000	6 890 866,63	0,60
IBERCAJA 7.0% PERP	EUR	3 400 000	3 461 152,78	0,30
IBERCAJA 9.125% PERP	EUR	7 000 000	6 443 707,08	0,56
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 0.5% 04-07-23	EUR	7 000 000	6 973 318,97	0,60
NH HOTELES GROUP 4.0% 02-07-26	EUR	500 000	476 891,11	0,05
UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29	EUR	3 500 000	3 004 207,26	0,27
UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32	EUR	2 800 000	2 229 275,04	0,19
UNICAJA BAN 4.5% 30-06-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 609 668,90	0,31
UNICAJA BAN 4.875% PERP	EUR	7 000 000	4 820 040,53	0,42
TOTAL ESPAGNE			153 112 057,08	13,18
ESTONIE				
AKTSIASELTS LUMINOR BANK 5.0% 29-08-24	EUR	7 100 000	7 271 450,90	0,62
TOTAL ESTONIE			7 271 450,90	0,62
ETATS-UNIS				
AT T 1.3% 05-09-23	EUR	8 000 000	7 992 280,55	0,69
CARNIVAL CORPORATION 10.125% 01-02-26	EUR	1 000 000	1 073 258,75	0,09
FORD MOTOR CREDIT 1.744% 19-07-24	EUR	1 250 000	1 216 419,04	0,10
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	5 000 000	5 038 607,64	0,44
NETFLIX 3.625% 15-06-30	EUR	6 000 000	5 857 444,17	0,51
ORGANON FINANCE I LLC 2.875% 30-04-28	EUR	5 500 000	4 927 524,86	0,42
QUINTILES IMS 2.25% 15-01-28	EUR	4 000 000	3 575 870,00	0,30
UNITED STATES OF AMERICA 0.125% 15-04-25	USD	80 000 000	82 786 716,88	7,12
TOTAL ETATS-UNIS			112 468 121,89	9,67
FRANCE				
ACCOR 3.625% 17-09-23	EUR	1 000 000	1 019 658,70	0,08
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	6 000 000	5 667 540,82	0,49
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	9 000 000	8 420 911,64	0,72
AIR FR KLM 3.0% 01-07-24	EUR	2 000 000	2 003 444,25	0,17
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	6 500 000	6 724 237,98	0,58
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 3.5% 01-03-25	EUR	2 000 000	1 956 846,67	0,17
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	6 600 000	5 984 208,28	0,51
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	10 000 000	9 768 766,21	0,84
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	6 900 000	7 027 193,94	0,61
BPCE 4.625% 18/07/23	EUR	5 000 000	5 174 976,03	0,45
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	2 000 000	1 584 501,93	0,13

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CA 4.0% PERP	EUR	5 000 000	4 194 246,74	0,36
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	10 000 000	9 818 391,30	0,85
CREDIT AGRICOLE SA 4.10% 04/24	EUR	2 500 000	2 533 323,61	0,22
EDF 2.625% PERP	EUR	1 600 000	1 310 606,03	0,11
EDF 4.0% PERP	EUR	7 800 000	7 655 740,60	0,66
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	2 000 000	2 011 534,11	0,18
ELIS EX HOLDELIS 4.125% 24-05-27	EUR	1 200 000	1 242 083,18	0,11
FAURECIA 2.625% 15-06-25	EUR	3 000 000	2 904 173,75	0,25
FAURECIA 2.75% 15-02-27	EUR	5 000 000	4 497 581,94	0,39
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	6 250 000	6 637 206,60	0,57
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	7 200 000	7 289 246,96	0,63
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	1 117 000	1 106 515,87	0,09
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	3 000 000	3 070 612,40	0,26
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	3 000 000	2 782 976,07	0,24
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	4 600 000	4 859 170,62	0,42
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	6 000 000	6 261 824,38	0,54
PAPREC 4.0% 31-03-25	EUR	3 000 000	2 975 630,00	0,25
PARTS EUROPE 6.5% 16-07-25	EUR	1 250 000	1 278 617,36	0,11
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	6 000 000	6 100 342,19	0,52
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 874 783,01	0,16
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA 2.625% 18-02-30	EUR	500 000	459 553,15	0,04
SFR GROUP 5.875% 01-02-27	EUR	800 000	717 177,00	0,06
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	3 300 000	3 080 609,89	0,27
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.5% 30-10-25	EUR	4 900 000	5 159 716,33	0,44
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	5 000 000	4 344 616,44	0,38
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	3 000 000	2 400 572,67	0,21
VALLOUREC 8.5% 30-06-26	EUR	5 000 000	5 190 763,89	0,45
TOTAL FRANCE			157 089 902,54	13,52
GRECE				
ALPHA BANK 4.25% 13-02-30 EMTN	EUR	5 800 000	4 648 827,12	0,40
ALPHA BANK 5.5% 11-06-31	EUR	3 500 000	2 965 824,49	0,26
ALPHA BANK AE 7.5% 16-06-27	EUR	4 600 000	4 658 177,40	0,40
ALPHA SERVICES AND I 1.875% PERP	EUR	8 200 000	7 552 873,44	0,65
EFG EUROBANK 10.0% 06-12-32	EUR	4 100 000	4 233 568,73	0,37
EFG EUROBANK 2.0% 05-05-27	EUR	2 500 000	2 141 753,42	0,18
EFG EUROBANK 7.0% 26-01-29	EUR	5 300 000	5 239 347,31	0,45
NATL BANK OF GREECE 7.25% 22-11-27	EUR	5 500 000	5 703 680,45	0,49
NATL BANK OF GREECE 8.25% 18-07-29	EUR	8 000 000	8 164 576,99	0,70

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PIRAEUS BANK 3.875% 03-11-27	EUR	3 050 000	2 644 874,56	0,23
PIRAEUS BANK 8.25% 28-01-27	EUR	7 500 000	7 602 658,56	0,65
PIRAEUS FINANCIAL 5.5% 19-02-30	EUR	2 100 000	1 772 064,29	0,15
PIRAEUS FINANCIAL 8.75% PERP	EUR	7 200 000	5 712 133,85	0,49
PIRAEUS FINANCIAL 9.75% 26-06-29	EUR	6 000 000	6 122 362,60	0,53
TOTAL GRECE			69 162 723,21	5,95
HONGRIE				
OTP BANK 5.5% 13-07-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 620 440,27	0,31
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	5 700 000	5 962 419,80	0,51
TOTAL HONGRIE			9 582 860,07	0,82
ILES CAIMANS				
CHINA MILK 0% 05/01/12 CV *USD	USD	1 000 000		
TOTAL ILES CAIMANS				
IRLANDE				
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 0.875% 27-09-23	EUR	3 000 000	2 978 732,47	0,26
AIB GROUP 5.25% PERP	EUR	6 000 000	5 605 883,08	0,48
AIB GROUP 6.25% PERP	EUR	7 000 000	6 578 766,15	0,57
BANK OF CYPRUS 6.625% 23-10-31	EUR	4 200 000	3 748 754,59	0,32
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	3 200 000	3 077 584,22	0,26
BK IRELAND GROUP 7.5% PERP	EUR	6 000 000	6 011 890,77	0,52
TOTAL IRLANDE			28 001 611,28	2,41
ITALIE				
AEROPORTI DI ROMA 1.625% 02-02-29	EUR	2 000 000	1 740 601,51	0,15
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.875% 12-02-28	EUR	3 000 000	2 533 244,59	0,22
AUTO PER L 1.875% 04-11-25 EMTN	EUR	5 500 000	5 236 202,67	0,45
AUTO PER L IT 1.625% 12-06-23	EUR	7 000 000	7 071 456,58	0,60
AUTO STRADE PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	5 500 000	4 819 055,55	0,42
AUTO STRADE PER L ITALILIA 1.75% 01-02-27	EUR	1 500 000	1 371 828,90	0,12
BANCA IFIS 4.5% 17-10-27 EMTN	EUR	4 000 000	3 857 362,47	0,34
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 4.625% 22-01-25	EUR	10 000 000	10 072 482,88	0,87
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 8.625% 20-01-33	EUR	5 800 000	5 978 241,55	0,52
BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA 3.875% 25-02-32	EUR	1 950 000	1 623 276,03	0,14
BANCO BPM 2.875% 29-06-31 EMTN	EUR	3 200 000	2 767 555,29	0,24
BANCO BPM 4.25% 01-10-29	EUR	3 500 000	3 415 916,34	0,30
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	7 100 000	7 089 922,86	0,61
BANCO BPM 6.125% PERP	EUR	1 000 000	911 416,52	0,08
BANCO BPM 8.75% PERP EMTN	EUR	1 000 000	994 441,15	0,08
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	3 000 000	2 567 060,88	0,22

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	5 300 000	5 420 194,92	0,47
FONDIARIA SAI 5.75% 31-12-99	EUR	1 500 000	1 539 952,40	0,13
INTE 3.75% PERP	EUR	4 000 000	3 331 997,13	0,29
INTE 4.125% PERP	EUR	5 000 000	3 633 986,05	0,31
INTE 5.875% PERP	EUR	3 000 000	2 392 988,97	0,20
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	5 600 000	5 556 965,46	0,48
INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023	EUR	4 500 000	4 705 046,51	0,40
LEATHER 2 E3R+4.5% 30-09-28	EUR	1 200 000	1 063 441,23	0,09
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 2.3% 23-11-30	EUR	450 000	400 463,01	0,03
TITIM 2 1/2 07/19/23	EUR	5 000 000	5 064 348,63	0,43
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 706 340,10	0,41
UNICREDIT SPA 6.625% PERP	EUR	2 000 000	2 018 799,34	0,17
UNICREDIT SPA 7.5% PERP	EUR	4 000 000	3 917 329,45	0,33
TOTAL ITALIE			105 801 918,97	9,10
JERSEY				
ADIANT GLOBAL HOLDINGS 3.5% 15-08-24	EUR	4 000 000	598 387,31	0,05
TOTAL JERSEY			598 387,31	0,05
LUXEMBOURG				
ALTICE FINANCING 2.25% 15-01-25	EUR	2 000 000	1 899 885,00	0,17
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	7 000 000	7 336 256,99	0,63
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	4 000 000	3 962 917,81	0,34
EUROFINS SCIENTIFIC 3.25% PERP	EUR	1 550 000	1 448 852,95	0,13
EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	EUR	4 750 000	4 787 977,23	0,41
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	3 800 000	3 753 235,93	0,32
MONITCHEM HOLDCO 3 5.25% 15-03-25	EUR	3 000 000	3 009 692,50	0,26
PLT VII FINANCE SA RL 4.625% 05-01-26	EUR	1 000 000	954 594,31	0,08
ROSSINI SARL 6.75% 30-10-25	EUR	250 000	258 811,25	0,02
TOTAL LUXEMBOURG			27 412 223,97	2,36
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	EUR	2 000 000	2 006 474,93	0,17
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	5 500 000	5 865 292,67	0,50
ATHORA NETHERLANDS NV 2.25% 15-07-31	EUR	1 000 000	865 942,33	0,08
ATHORA NETHERLANDS NV 5.375% 31-08-32	EUR	7 000 000	6 789 217,53	0,58
ING GROEP NV 2.125% 23-05-26	EUR	3 000 000	2 936 496,78	0,25
IPD 3 BV 5.5% 01-12-25	EUR	1 000 000	1 003 106,67	0,09
LEASEPLAN CORPORATION NV 7.375% PERP	EUR	5 000 000	4 993 974,45	0,43
NNGRNV 4.625% 04/08/2044	EUR	9 000 000	9 317 953,36	0,80
NN GROUP N.V. 4.5% 31/12/2099	EUR	4 400 000	4 368 010,49	0,38

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	2 500 000	2 166 995,72	0,19
TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP	EUR	2 500 000	2 180 978,60	0,19
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	3 000 000	2 944 155,74	0,25
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	5 100 000	5 338 333,83	0,46
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.375% PERP	EUR	2 000 000	1 988 325,75	0,18
ZF EUROPE FINANCE BV 1.25% 23-10-23	EUR	5 000 000	4 942 760,96	0,42
TOTAL PAYS-BAS			57 708 019,81	4,97
PORTUGAL				
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	3 500 000	2 677 591,42	0,23
BCP 4.0% 17-05-32	EUR	5 300 000	3 966 348,66	0,34
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	5 000 000	5 243 690,75	0,45
BCP 8.75% 05-03-33 EMTN	EUR	6 000 000	5 264 202,79	0,45
BCP 9.25% PERP	EUR	5 000 000	4 251 146,91	0,37
BES FINANCE LTD EURIBOR 3 MOIS REV +2.65 31/12/2099 DEFAULT	EUR	2 000 000	63 361,92	
CAIXA GEN 5.75% 28-06-28 EMTN	EUR	6 000 000	6 250 317,53	0,54
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 4.25% 04-09-31	EUR	1 400 000	1 257 871,90	0,11
NOVO BAN 8.5% 06-07-28	EUR	6 000 000	6 112 034,79	0,53
TOTAL PORTUGAL			35 086 566,67	3,02
ROYAUME-UNI				
FCE 1.615% 11-05-23 EMTN	EUR	5 000 000	5 063 156,28	0,43
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	7 100 000	7 598 246,10	0,66
HSBC HOLDINGS PLC 6.0% PERP	EUR	6 000 000	5 900 209,57	0,51
INEOS FINANCE 3.375% 31-03-26	EUR	1 844 000	1 754 884,06	0,15
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2.2% 15-01-24	EUR	3 000 000	2 951 708,33	0,25
TOTAL ROYAUME-UNI			23 268 204,34	2,00
SLOVENIE				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 10.75% 28-11-32	EUR	7 000 000	7 702 338,77	0,66
TOTAL SLOVENIE			7 702 338,77	0,66
SUEDE				
ASSEMBLIN FINANCING E3R+5.0% 15-05-25	EUR	500 000	505 007,78	0,05
DOMETIC GROUP AB 3.0% 13-09-23	EUR	3 000 000	3 044 714,79	0,26
VERISURE HLD AB E3R+5.0% 15-04-25	EUR	3 000 000	3 063 639,33	0,26
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	3 000 000	3 359 188,33	0,29
VOLVO CAR AB 2.125% 02-04-24	EUR	3 000 000	2 947 473,36	0,25
TOTAL SUEDE			12 920 023,59	1,11
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			936 955 657,39	80,61
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			936 955 657,39	80,61

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
0473820FRENCH R ZCP 240523	EUR	40 000 000	39 849 752,04	3,43
FRANCE TREASURY BILL ZCP 070623	EUR	40 000 000	39 800 963,12	3,42
FREN REP PRES ZCP 12-07-23	EUR	20 000 000	19 842 191,74	1,71
FREN REP PRES ZCP 17-05-23	EUR	20 000 000	19 936 263,76	1,71
TOTAL FRANCE			119 429 170,66	10,27
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			119 429 170,66	10,27
TOTAL Titres de créances			119 429 170,66	10,27
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES EC	EUR	7 000	7 139 510,00	0,61
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR	EUR	9 380	16 834 286,00	1,45
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD PART EVC EUR	EUR	10 500	11 360 055,00	0,98
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	24 028	47 761 657,00	4,11
TOTAL FRANCE			83 095 508,00	7,15
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			83 095 508,00	7,15
TOTAL Organismes de placement collectif			83 095 508,00	7,15
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EC EURUSD 0623	USD	700	1 265 244,60	0,11
EURO BOBL 0623	EUR	-1 000	-266 080,00	-0,03
EURO SCHATZ 0623	EUR	-4 123	324 045,00	0,03
FV CBOT UST 5 0623	USD	-1 000	-559 786,64	-0,05
RP EURGBP 0623	GBP	20	-33 287,81	
TU CBOT UST 2 0623	USD	-12 000	-2 588 637,84	-0,22
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-1 858 502,69	-0,16
TOTAL Engagements à terme fermes			-1 858 502,69	-0,16
TOTAL Instrument financier à terme			-1 858 502,69	-0,16
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	2 159 731,27	1 987 879,12	0,17

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-57 965	-57 965,00	
APPEL MARGE CACEIS	GBP	26 750	30 442,70	
TOTAL Appel de marge			1 960 356,82	0,17
Créances			74 248 950,24	6,39
Dettes			-46 031 856,35	-3,96
Comptes financiers			-5 447 075,85	-0,47
Actif net			1 162 352 208,22	100,00

**Compartment :
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH
YIELD SRI**

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	65 568 386,05
b) Avoirs bancaires	5 574 205,27
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 601 883,06
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	79 744 474,38
e) Passif	-99 403,59
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	79 645 070,79

* 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 SRI RVC en EUR	C	108,74	1,000	108,74
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI EVC en EUR	C	14 093 857,93	13 000,000	1 084,14
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PD en EUR	D	7 520 524,65	7 549,312	996,18
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PVC en EUR	C	55 482 331,63	51 305,850	1 081,40
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI RC en EUR	C	2 548 247,84	23 514,579	108,36

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>	81,45	81,35
<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>	0,87	0,87
<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>	9,77	9,76

* 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	65 568 386,05	82,33	82,22
TOTAL		65 568 386,05	82,33	82,22

* 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	23,25	23,22
ITALIE	12,08	12,07
PAYS-BAS	9,55	9,54
ALLEMAGNE	7,65	7,64
ESPAGNE	7,38	7,37
GRECE	6,54	6,53
PORTUGAL	5,66	5,65
IRLANDE	1,91	1,91
LUXEMBOURG	1,87	1,87
AUTRICHE	1,48	1,48
HONGRIE	1,44	1,44
BELGIQUE	1,06	1,06
SUEDE	0,82	0,82
ESTONIE	0,77	0,77
ETATS-UNIS	0,75	0,75
ROYAUME-UNI	0,12	0,12
TOTAL	82,33	82,22

* 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	9,77	9,76
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	9,77	9,76

* 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.	22 017 287,49	11 610 372,86
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.		3 504 022,00
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.	17 606 614,16	11 365 683,39

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
20/12/2022	LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PD	38,26		38,26
Dividendes à verser				
	LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI 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 - 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 HIGH YIELD SRI RVC 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 EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI EVC 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 EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PD 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 EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PVC Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	57,23
Action LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI RC Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis 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				
ALLIANZ SE 4.75% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 020 357,19	1,28
CMZB FRANCFORT 1.375% 29-12-31	EUR	400 000	331 102,58	0,41
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	800 000	584 439,62	0,74
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1.625% 16-11-23	EUR	800 000	790 906,68	1,00
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 14-07-24	EUR	400 000	394 208,30	0,50
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 5.0% 05-02-27	EUR	300 000	298 482,97	0,37
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG EUAR05+2.75% 28-06-27	EUR	400 000	330 225,48	0,41
LANXESS FINANCE 4.5% 06-12-76	EUR	100 000	102 628,79	0,12
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	400 000	404 736,67	0,51
THYSSENKRUPP AG 2.875% 22-02-24	EUR	300 000	297 631,34	0,38
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	300 000	304 373,12	0,38
ZF NA CAPITAL 2.75% 27-04-23	EUR	1 200 000	1 230 032,55	1,55
TOTAL ALLEMAGNE			6 089 125,29	7,65
AUTRICHE				
RAIFFEISEN BANK INTL AG EUSA5+5.954% PERP	EUR	400 000	347 322,92	0,44
VILKSBANK WIEN AG 2.75% 06-10-27	EUR	500 000	478 064,69	0,60
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	400 000	351 604,18	0,44
TOTAL AUTRICHE			1 176 991,79	1,48
BELGIQUE				
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	400 000	402 165,92	0,50
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	600 000	442 370,97	0,56
TOTAL BELGIQUE			844 536,89	1,06
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 7.5% PERP	EUR	1 000 000	910 052,09	1,14
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	200 000	171 586,32	0,22
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	300 000	308 192,88	0,39
BANCO DE BADELL 5.375% 12-12-28	EUR	600 000	601 299,25	0,76
BANCO SANTANDER SA 5.25% PERP	EUR	800 000	740 104,78	0,93
BANKIA 6.375% PERP	EUR	600 000	596 059,04	0,75
GRIFOLS 1.625% 15-02-25	EUR	400 000	378 376,72	0,47
GRIFOLS 3.2% 01-05-25	EUR	100 000	92 626,50	0,11
IBERCAJA 3.75% 15-06-25	EUR	700 000	709 353,92	0,89
IBERCAJA 7.0% PERP	EUR	400 000	407 194,44	0,51
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 0.5% 04-07-23	EUR	700 000	697 331,90	0,88
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2.75% 25-03-25	EUR	100 000	95 719,14	0,12
UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29	EUR	200 000	171 668,99	0,21
TOTAL ESPAGNE			5 879 565,97	7,38

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ESTONIE				
AKTSIASELTS LUMINOR BANK 5.0% 29-08-24	EUR	600 000	614 488,81	0,77
TOTAL ESTONIE			614 488,81	0,77
ETATS-UNIS				
CARNIVAL CORPORATION 10.125% 01-02-26	EUR	100 000	107 325,88	0,13
FORD MOTOR CREDIT CO 3.021% 06-03-24	EUR	500 000	493 234,34	0,62
TOTAL ETATS-UNIS			600 560,22	0,75
FRANCE				
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	800 000	771 167,45	0,97
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	700 000	661 213,10	0,83
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	1 300 000	1 216 353,90	1,53
AIR FR KLM 3.0% 01-07-24	EUR	200 000	200 344,42	0,26
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	700 000	724 148,71	0,91
BNP 4.032 12/31/49	EUR	400 000	390 052,22	0,49
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	300 000	272 009,47	0,34
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	300 000	305 530,17	0,39
BPCE 4.625% 18/07/23	EUR	1 000 000	1 034 995,21	1,29
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	400 000	316 900,39	0,40
EDF 4.0% PERP	EUR	1 500 000	1 472 257,81	1,85
ENGIE 3.25% PERP	EUR	800 000	779 165,15	0,97
FAURECIA 2.625% 15-06-25	EUR	100 000	96 805,79	0,12
FAURECIA 3.125% 15-06-26	EUR	200 000	190 212,36	0,24
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	650 000	690 269,49	0,87
GOLDSTORY SASU 5.375% 01-03-26	EUR	300 000	279 126,63	0,35
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.375% PERP	EUR	100 000	106 548,85	0,14
GROUPE DANONE 1.75% PERP EMTN	EUR	700 000	705 876,07	0,88
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	100 000	99 061,40	0,12
L OREAL S A 0.375% 29-03-24	EUR	500 000	485 815,74	0,61
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	300 000	307 061,24	0,38
ORANGE 2.375% PERP	EUR	400 000	389 561,70	0,49
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	400 000	422 536,58	0,53
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	500 000	521 818,70	0,65
PAPREC 4.0% 31-03-25	EUR	300 000	297 563,00	0,37
PARTS EUROPE 6.5% 16-07-25	EUR	250 000	255 723,47	0,32
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	200 000	181 475,53	0,23
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	400 000	406 689,48	0,51
RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN	EUR	200 000	187 281,21	0,24
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	200 000	187 478,30	0,23

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.0000010% 12-06-23	EUR	500 000	497 070,00	0,62
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	700 000	609 520,45	0,77
SOLVAY FINANCE 5.425% 31/12/99	EUR	300 000	307 100,73	0,39
SPCM 2.0% 01-02-26	EUR	200 000	186 763,79	0,23
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	1 000 000	964 186,16	1,22
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	700 000	674 002,00	0,85
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	500 000	434 461,64	0,54
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	200 000	160 038,18	0,20
VALLOUREC 8.5% 30-06-26	EUR	700 000	726 706,94	0,91
TOTAL FRANCE			18 514 893,43	23,24
GRECE				
ALPHA BANK 4.25% 13-02-30 EMTN	EUR	700 000	561 065,34	0,70
ALPHA SERVICES AND 11.875% PERP	EUR	600 000	552 649,28	0,69
NATL BANK OF GREECE 7.25% 22-11-27	EUR	1 000 000	1 037 032,81	1,30
NATL BANK OF GREECE 8.25% 18-07-29	EUR	500 000	510 286,06	0,64
PIRAEUS BANK 3.875% 03-11-27	EUR	450 000	390 227,39	0,49
PIRAEUS BANK 8.25% 28-01-27	EUR	750 000	760 265,86	0,96
PIRAEUS FINANCIAL 8.75% PERP	EUR	600 000	476 011,15	0,60
PIRAEUS FINANCIAL 9.75% 26-06-29	EUR	900 000	918 354,39	1,16
TOTAL GRECE			5 205 892,28	6,54
HONGRIE				
OTP BANK 5.5% 13-07-25 EMTN	EUR	500 000	517 205,75	0,64
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	600 000	627 623,14	0,79
TOTAL HONGRIE			1 144 828,89	1,43
IRLANDE				
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 0.875% 27-09-23	EUR	1 000 000	992 910,82	1,25
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	350 000	336 610,77	0,42
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	200 000	194 802,81	0,25
TOTAL IRLANDE			1 524 324,40	1,92
ITALIE				
AUTO PER 1.875% 04-11-25 EMTN	EUR	300 000	285 611,05	0,36
AUTO PER L IT 1.625% 12-06-23	EUR	1 000 000	1 010 208,08	1,26
BANCA IFIS 4.5% 17-10-27 EMTN	EUR	200 000	192 868,12	0,25
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 4.625% 22-01-25	EUR	1 000 000	1 007 248,29	1,27
BANCO BPM 2.875% 29-06-31 EMTN	EUR	100 000	86 486,10	0,10
BANCO BPM 4.25% 01-10-29	EUR	100 000	97 597,61	0,12
ENI 2.625% PERP	EUR	500 000	465 507,67	0,59
FONDIARIA SAI 5.75% 31-12-99	EUR	200 000	205 326,99	0,26

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INTE 3.75% PERP	EUR	500 000	416 499,64	0,53
INTESA SANPAOLO 6.25% PERP	EUR	1 200 000	1 208 548,34	1,51
INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023	EUR	500 000	522 782,95	0,65
MONTE PASCHI 6.75% 02-03-26	EUR	500 000	493 853,75	0,62
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.75% 15-04-25	EUR	400 000	393 534,49	0,49
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1.0% 10-04-26	EUR	500 000	473 015,31	0,60
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 4.375% 12-07-29	EUR	400 000	407 699,42	0,51
UNICREDIT 3.875% PERP EMTN	EUR	1 000 000	735 352,64	0,92
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	600 000	627 512,01	0,79
UNICREDIT SPA 6.625% PERP	EUR	500 000	504 699,84	0,64
UNICREDIT SPA 7.5% PERP	EUR	500 000	489 666,18	0,61
TOTAL ITALIE			9 624 018,48	12,08
LUXEMBOURG				
ALTICE FINANCING 2.25% 15-01-25	EUR	200 000	189 988,50	0,24
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	700 000	733 625,70	0,93
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.25% 20-12-23	EUR	300 000	73 679,30	0,09
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	500 000	495 364,73	0,62
TOTAL LUXEMBOURG			1 492 658,23	1,88
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	EUR	100 000	100 323,75	0,12
AEGON 4 04/25/44	EUR	200 000	204 033,73	0,25
DUFYR ONE BV 2.5% 15-10-24	EUR	350 000	348 896,14	0,44
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	1 000 000	967 396,10	1,22
IPD 3 BV 5.5% 01-12-25	EUR	100 000	100 310,67	0,13
KPN 2.0% PERP	EUR	400 000	380 083,48	0,48
LEASEPLAN CORPORATION NV 7.375% PERP	EUR	800 000	799 035,91	1,00
NN GROUP N.V. 4.5% 31/12/2099	EUR	600 000	595 637,79	0,75
NN GROUP NV 4.375% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 017 839,59	1,28
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5% 25-03-75	EUR	700 000	682 128,66	0,86
STELLANTIS NV 3.375% 07-07-23	EUR	700 000	717 495,25	0,90
TELEFONICA EUROPE BV 3.0% PERP	EUR	700 000	699 464,64	0,88
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	200 000	196 277,05	0,24
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.375% PERP	EUR	200 000	198 832,58	0,25
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 5.125%/TV PERP	EUR	100 000	102 830,21	0,13
ZF EUROPE FINANCE BV 1.25% 23-10-23	EUR	500 000	494 276,10	0,62
TOTAL PAYS-BAS			7 604 861,65	9,55
PORTUGAL				
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	700 000	535 518,28	0,67
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	500 000	524 369,08	0,66

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BCP 8.75% 05-03-33 EMTN	EUR	600 000	526 420,28	0,66
BCP 9.25% PERP	EUR	400 000	340 091,75	0,43
CAIXA GEN 5.75% 28-06-28 EMTN	EUR	700 000	729 203,71	0,92
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.496% 30-04-79	EUR	1 000 000	1 034 342,37	1,30
NOVO BAN 8.5% 06-07-28	EUR	800 000	814 937,97	1,02
TOTAL PORTUGAL			4 504 883,44	5,66
ROYAUME-UNI				
INEOS FINANCE 2.875% 01-05-26	EUR	100 000	94 621,88	0,12
TOTAL ROYAUME-UNI			94 621,88	0,12
SUEDE				
VERISURE HLD AB E3R+5.0% 15-04-25	EUR	200 000	204 242,62	0,26
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	400 000	447 891,78	0,56
TOTAL SUEDE			652 134,40	0,82
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			65 568 386,05	82,33
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			65 568 386,05	82,33
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	3 914	7 780 053,50	9,76
TOTAL FRANCE			7 780 053,50	9,76
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			7 780 053,50	9,76
TOTAL Organismes de placement collectif			7 780 053,50	9,76
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 0623	EUR	-190	74 820,00	0,10
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			74 820,00	0,10
TOTAL Engagements à terme fermes			74 820,00	0,10
TOTAL Instrument financier à terme			74 820,00	0,10
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-74 820	-74 820,00	-0,10
TOTAL Appel de marge			-74 820,00	-0,10
Créances			747 009,56	0,94
Dettes			-24 583,59	-0,03
Comptes financiers			5 574 205,27	7,00
Actif net			79 645 070,79	100,00

Compartment :
LAZARD GLOBAL GREEN BOND
OPPORTUNITIES

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	54 147 763,40
b) Avoirs bancaires	791 158,26
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 456 985,78
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	58 395 907,44
e) Passif	-479 207,69
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	57 916 699,75

* 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 GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES EC EUR en EUR	C	57 916 699,75	56 593,517	1 023,38

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. 422-1 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>	83,59	82,90
<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>	9,91	9,82
<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>	3,04	3,01

* 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	49 892 917,45	86,15	85,44
Dollar Us	USD	4 254 845,95	7,35	7,29
TOTAL		54 147 763,40	93,49	92,73

* 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	29,52	29,28
ESPAGNE	13,15	13,05
PAYS-BAS	10,98	10,89
ITALIE	9,61	9,54
ALLEMAGNE	8,95	8,88
ROYAUME-UNI	6,50	6,45
IRLANDE	4,37	4,33
ETATS-UNIS	3,40	3,37
BELGIQUE	2,49	2,47
DANEMARK	1,57	1,55
GRECE	1,24	1,23
PORTUGAL	0,91	0,91
SUEDE	0,79	0,78
TOTAL	93,49	92,73

* 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	3,04	3,01
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	3,04	3,01

* 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.	52 984 581,54	3 838 502,28
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.	7 439 495,82	1 458 686,32
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.	31 134 477,48	29 406 335,84

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*

**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				
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	EUR	2 500 000	2 352 687,50	4,06
CMZB FRANCFORT 0.75% 24-03-26	EUR	500 000	460 920,20	0,79
DEUTSCHE BK 3.25% 24-05-28	EUR	900 000	843 446,65	1,46
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 5.0% 05-02-27	EUR	200 000	198 988,64	0,35
EEW ENERGY FROM WASTE 0.361% 30-06-26	EUR	700 000	620 476,17	1,07
EON SE 3.875% 12-01-35 EMTN	EUR	400 000	401 784,19	0,70
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	300 000	304 373,12	0,52
TOTAL ALLEMAGNE			5 182 676,47	8,95
BELGIQUE				
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	500 000	502 707,40	0,87
BELFIUS BANK 0.375% 08-06-27	EUR	500 000	437 083,60	0,76
KBC GROUPE 0.875% 27-06-23	EUR	500 000	500 765,65	0,86
TOTAL BELGIQUE			1 440 556,65	2,49
DANEMARK				
DANSKE BK 1.625% 15-03-24 EMTN	EUR	200 000	196 011,60	0,34
DANSKE BK 4.125% 10-01-31	EUR	700 000	710 946,71	1,23
TOTAL DANEMARK			906 958,31	1,57
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	500 000	509 479,90	0,88
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	300 000	282 664,18	0,49
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	400 000	410 923,84	0,71
BANCO NTANDER 1.125% 23-06-27	EUR	700 000	633 467,97	1,09
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	500 000	431 206,10	0,74
BANKINTER 7.375% 31-12-99	EUR	400 000	380 247,33	0,66
BBVA 1.0% 21-06-26	EUR	500 000	464 504,01	0,80
BBVA 6.0% PERP	EUR	400 000	379 010,67	0,65
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	300 000	271 149,76	0,47
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	500 000	528 504,35	0,92
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	400 000	391 114,30	0,67
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.875% 02-11-26	EUR	400 000	369 965,84	0,64
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	1 000 000	642 429,52	1,11
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.069% 05-02-24	EUR	800 000	786 138,95	1,36
UNICAJA BAN 4.5% 30-06-25 EMTN	EUR	700 000	721 933,78	1,25
UNICAJA BAN 7.25% 15-11-27	EUR	400 000	415 673,29	0,71
TOTAL ESPAGNE			7 618 413,79	13,15
ETATS-UNIS				
AMGEN 3.0% 22-02-29	USD	500 000	425 836,44	0,74

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
APPLE 3.0% 20-06-27	USD	500 000	449 199,99	0,78
DANA INCORPORATED 4.25% 01-09-30	USD	300 000	228 696,90	0,39
EQUINIX 1.0% 15-09-25	USD	500 000	417 818,48	0,72
VERIZON COMMUNICATION 3.875% 08-02-29	USD	500 000	448 312,29	0,77
TOTAL ETATS-UNIS			1 969 864,10	3,40
FRANCE				
ACAFF 0 3/8 10/21/25	EUR	900 000	833 643,18	1,44
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	500 000	509 721,40	0,88
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	500 000	381 051,58	0,65
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.25% 29-06-28	EUR	600 000	508 155,58	0,87
BNP PAR 1.675% 30-06-27	USD	900 000	730 560,77	1,26
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	600 000	586 125,97	1,01
BPCE 0.125% 04-12-24	EUR	700 000	662 689,57	1,15
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	EUR	400 000	346 954,36	0,60
CAISSE NATLE DE REASSU MUT AGRICOLE 0.75% 07-07-28	EUR	500 000	409 559,25	0,71
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	300 000	248 141,53	0,43
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32	EUR	500 000	507 951,68	0,88
EDF 3.625% 13-10-25	USD	500 000	457 908,21	0,79
ENGIE 2 3/8 05/19/26	EUR	600 000	596 350,15	1,03
ENGIE 3.5% 27-09-29 EMTN	EUR	500 000	507 909,14	0,88
ENGIE 3.625% 11-01-30 EMTN	EUR	300 000	301 848,95	0,52
FAURECIA 2.375% 15-06-29	EUR	300 000	246 766,79	0,42
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-38	EUR	3 000 000	3 167 129,16	5,47
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	3 000 000	2 544 415,48	4,39
GECINA 1.375% 30-06-27 EMTN	EUR	500 000	463 291,30	0,80
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	500 000	502 978,66	0,87
RCI BANQUE 4.75% 06-07-27 EMTN	EUR	700 000	734 091,58	1,26
SG 0.875% 22-09-28	EUR	500 000	432 525,34	0,75
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	300 000	280 055,44	0,49
SUEZ SACA 5.0% 03-11-32 EMTN	EUR	500 000	542 093,46	0,94
VINCI 0.0000010% 27-11-28 EMTN	EUR	700 000	596 190,00	1,03
TOTAL FRANCE			17 098 108,53	29,52
GRECE				
NATL BANK OF GREECE 2.75% 08-10-26	EUR	400 000	370 660,38	0,64
PIRAEUS BANK 3.875% 03-11-27	EUR	400 000	346 868,79	0,60
TOTAL GRECE			717 529,17	1,24
IRLANDE				
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 1.5% 27-09-26	EUR	500 000	474 771,06	0,82
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	500 000	466 457,02	0,80
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	400 000	396 230,63	0,69

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	700 000	710 676,97	1,23
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	600 000	482 542,52	0,83
TOTAL IRLANDE			2 530 678,20	4,37
ITALIE				
AEROPORTI DI ROMA 1.625% 02-02-29	EUR	700 000	609 210,53	1,06
AUTOSTRADIE PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	500 000	499 552,29	0,86
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	700 000	699 006,48	1,21
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 3.75% 14-04-27	EUR	400 000	406 995,37	0,70
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	500 000	503 291,76	0,87
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	1 000 000	997 442,86	1,72
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1.0% 10-04-26	EUR	700 000	662 221,43	1,14
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	700 000	732 097,35	1,26
UNIPOL GRUPPO SPA EX UNIPOL SPA CIA 3.25% 23-09-30	EUR	500 000	458 467,47	0,79
TOTAL ITALIE			5 568 285,54	9,61
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 2.375% 01-06-27	EUR	500 000	479 370,51	0,83
ABN AMRO BK 4.0% 16-01-28 EMTN	EUR	200 000	200 687,59	0,35
COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.106% 24-02-27	USD	550 000	449 990,00	0,78
EDP FIN 0.375% 16-09-26 EMTN	EUR	700 000	629 191,36	1,09
ENEL FINANCE INTL NV 1.5% 21-07-25	EUR	700 000	679 806,15	1,17
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	400 000	386 958,44	0,67
ING GROEP NV 2.125% 23-05-26	EUR	500 000	489 416,13	0,84
ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	400 000	391 060,82	0,67
KPN 6.0% PERP	EUR	200 000	203 410,18	0,35
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26	EUR	700 000	628 865,28	1,08
NATLENERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	EUR	500 000	415 755,62	0,72
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	400 000	392 091,21	0,68
TENNET HOLDING BV 3.875% 28-10-28	EUR	500 000	521 301,99	0,90
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.125% 28-03-25	EUR	500 000	493 893,84	0,86
TOTAL PAYS-BAS			6 361 799,12	10,99
PORTUGAL				
CAIXA GEN 5.75% 31-10-28 EMTN	EUR	500 000	529 413,90	0,91
TOTAL PORTUGAL			529 413,90	0,91
ROYAUME-UNI				
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.45% 19-05-25	EUR	700 000	639 663,64	1,10
HSBC 1.5% 04-12-24 EMTN	EUR	600 000	594 226,56	1,03
NATL GRID 3.875% 16-01-29 EMTN	EUR	700 000	703 276,58	1,21
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 2.359% 22-05-24	USD	700 000	646 522,87	1,12
UBS AG LONDON 0.01% 29-06-26	EUR	500 000	442 240,72	0,76

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VODAFONE GROUP 0.9% 24-11-26	EUR	800 000	741 384,11	1,29
TOTAL ROYAUME-UNI			3 767 314,48	6,51
SUEDE				
VOLVO CAR AB 2.5% 07-10-27	EUR	500 000	456 165,14	0,78
TOTAL SUEDE			456 165,14	0,78
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			54 147 763,40	93,49
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			54 147 763,40	93,49
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	1,367	1 400 000,99	2,42
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	180	357 795,00	0,62
TOTAL FRANCE			1 757 795,99	3,04
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 757 795,99	3,04
TOTAL Organismes de placement collectif			1 757 795,99	3,04
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EC EURUSD 0623	USD	42	97 466,52	0,17
EURO BOBL 0623	EUR	-100	-25 000,00	-0,04
EURO SCHATZ 0623	EUR	-300	7 680,00	0,01
FGBL BUND 10A 0623	EUR	-50	-32 000,00	-0,05
FV CBOT UST 5 0623	USD	-50	-37 751,99	-0,07
TU CBOT UST 2 0623	USD	-250	2 052,32	
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			12 446,85	0,02
TOTAL Engagements à terme fermes			12 446,85	0,02
TOTAL Instrument financier à terme			12 446,85	0,02
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-60 281,6	-55 484,93	-0,10
APPEL MARGE CACEIS	EUR	49 320	49 320,00	0,09
TOTAL Appel de marge			-6 164,93	-0,01
Créances			1 542 670,95	2,66
Dettes			-228 107,71	-0,39
Comptes financiers			690 295,20	1,19
Actif net			57 916 699,75	100,00

Compartment :
LAZARD HUMAN CAPITAL

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	27 296 913,30
b) Avoirs bancaires	1 402 024,80
c) Autres actifs détenus par l'OPC	33 397,85
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	28 732 335,95
e) Passif	-16 506,39
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	28 715 829,56

* 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 HUMAN CAPITAL EC EUR en EUR	C	22 307 178,10	22 251,999	1 002,47
LAZARD HUMAN CAPITAL ED EUR en EUR	D	3 428 733,01	3 441,000	996,43
LAZARD HUMAN CAPITAL PC EUR en EUR	C	2 979 918,45	2 983,230	998,88

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>	35,58	35,56
<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>	59,48	59,44
<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 **
Dollar Us	USD	15 683 294,25	54,62	54,58
Euro	EUR	7 475 101,93	26,03	26,02
Yen Japonais	JPY	1 666 882,67	5,80	5,80
Livre Sterling	GBP	1 077 578,12	3,75	3,75
Couronne Danoise	DKK	728 771,29	2,54	2,54
Franc Suisse	CHF	427 248,11	1,49	1,49
Couronne Suédoise	SEK	238 036,93	0,83	0,83
TOTAL		27 296 913,30	95,06	95,00

* 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 **
ETATS-UNIS	44,27	44,24
FRANCE	11,93	11,92
ALLEMAGNE	8,68	8,68
IRLANDE	7,72	7,71
ROYAUME-UNI	6,38	6,38
JAPON	5,80	5,80
PAYS-BAS	3,89	3,89
SUISSE	3,02	3,02
DANEMARK	2,54	2,54
SUEDE	0,83	0,83
TOTAL	95,06	95,00

* 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.	10 297 226,48	925 890,15
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.	20 352 493,24	2 517 471,64
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.		

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
	LAZARD HUMAN CAPITAL ED EUR			
Dividendes à verser				
	LAZARD HUMAN CAPITAL ED 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 - 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

**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
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	3 395	722 456,00	2,52
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	4 990	503 690,60	1,76
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3 100	556 295,00	1,94
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	31 830	711 400,50	2,47
TOTAL ALLEMAGNE			2 493 842,10	8,69
DANEMARK				
COLOPLAST B	DKK	6 020	728 771,29	2,53
TOTAL DANEMARK			728 771,29	2,53
ETATS-UNIS				
ADOBE INC	USD	2 020	716 505,50	2,50
AMAZON.COM INC	USD	5 035	478 683,00	1,67
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	2 790	571 713,10	2,00
BANK OF AMERICA CORP	USD	19 390	510 427,54	1,78
CME Group-A Shs -A-	USD	3 250	572 911,78	1,99
COLGATE PALMOLIVE	USD	7 110	491 800,36	1,71
ECOLAB	USD	4 230	644 476,87	2,24
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	2 490	564 853,79	1,97
HILTON WORLDWIDE	USD	5 135	665 808,32	2,32
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	16 940	580 648,53	2,02
KLA TENCOR	USD	1 200	440 889,13	1,54
MERCK AND	USD	8 460	828 440,70	2,89
MICROSOFT CORP	USD	5 460	1 448 863,73	5,04
MORGAN STANLEY	USD	5 820	470 335,50	1,64
OTIS WORLDWIDE CORP-WI	USD	5 500	427 263,10	1,48
ROSS STORES	USD	3 800	371 203,46	1,29
SP GLOBAL	USD	1 590	504 564,68	1,76
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	2 500	428 022,46	1,49
THE CIGNA GROUP	USD	1 721	404 774,38	1,41
VISA INC CLASS A	USD	3 720	771 974,04	2,69
ZOETIS INC	USD	5 335	817 301,67	2,84
TOTAL ETATS-UNIS			12 711 461,64	44,27
FRANCE				
BNP PARIBAS	EUR	7 030	388 126,30	1,35
ESSILORLUXOTTICA	EUR	3 500	581 000,00	2,02

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
L'OREAL	EUR	1 820	748 475,00	2,61
MICHELIN (CGDE)	EUR	17 885	503 373,33	1,75
SANOFI	EUR	6 180	619 483,20	2,16
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3 800	583 984,00	2,03
TOTAL FRANCE			3 424 441,83	11,92
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	3 033	797 884,61	2,78
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	12 875	713 638,46	2,48
MEDTRONIC PLC	USD	9 495	704 576,28	2,46
TOTAL IRLANDE			2 216 099,35	7,72
JAPON				
FANUC	JPY	21 000	691 307,34	2,40
KOMATSU JPY50	JPY	22 200	503 123,19	1,76
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	5 700	472 452,14	1,65
TOTAL JAPON			1 666 882,67	5,81
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL	EUR	7 300	525 454,00	1,83
ASML HOLDING NV	EUR	945	590 814,00	2,06
TOTAL PAYS-BAS			1 116 268,00	3,89
ROYAUME-UNI				
DIAGEO	GBP	13 625	560 381,81	1,95
DIAGEO RTS	GBP	12 025		
LINDE PLC	USD	2 310	755 733,26	2,63
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	7 380	517 196,31	1,80
TOTAL ROYAUME-UNI			1 833 311,38	6,38
SUEDE				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	29 850	238 036,93	0,83
TOTAL SUEDE			238 036,93	0,83
SUISSE				
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	1 625	427 248,11	1,49
STMICROELECTRONICS NV	EUR	9 000	440 550,00	1,53
TOTAL SUISSE			867 798,11	3,02
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			27 296 913,30	95,06
TOTAL Actions et valeurs assimilées			27 296 913,30	95,06
Créances			33 397,85	0,12
Dettes			-16 506,39	-0,06
Comptes financiers			1 402 024,80	4,88
Actif net			28 715 829,56	100,00