

**FCP de droit français**

**LAZARD EURO CORP HIGH  
YIELD**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

**au 31 mars 2026**

**Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS  
Dépositaire : Caceis Bank  
Commissaire aux Comptes : PricewaterhouseCoopers Audit**

Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

| Éléments 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 | 587 751 420,90                    |
| b) Avoirs bancaires                                                                                        | 2 991 153,26                      |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC                                                                         | 31 563 445,30                     |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)                                                       | 622 306 019,46                    |
| e) Passif                                                                                                  | -1 743 591,55                     |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)                                             | 620 562 427,91                    |

(\*) Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

| Part                                        | Type de part | Actif net de la part | Nombre de parts en circulation | Valeur nette d'inventaire par part |
|---------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PC EUR en EUR   | C            | 139 074 852,86       | 115 210,066                    | 1 207,14                           |
| LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR en EUR  | C            | 436 712 817,41       | 200 028,846                    | 2 183,24                           |
| LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR en EUR  | C/D          | 43 697 015,41        | 41 786,730                     | 1 045,71                           |
| LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC EUR en EUR   | C            | 899 740,15           | 7 847,749                      | 114,64                             |
| LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC H-CHF en CHF | C            | 164 689,32           | 1 536,000                      | 107,21                             |
| LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RVC EUR en EUR  | C            | 123,03               | 1,000                          | 123,03                             |

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

| Éléments du portefeuille titres                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Pourcentage actif net<br>(*) | Pourcentage total des<br>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. 422-1 du code monétaire et financier.<br><br>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.                      | 82,48                        | 82,24                                |
| 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. | 12,24                        | 12,20                                |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4,80                         | 4,78                                 |

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

| Titres       | Devise | En montant (EUR)      | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|--------------|--------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Euro         | EUR    | 587 751 420,90        | 94,71                     | 94,45                             |
| <b>TOTAL</b> |        | <b>587 751 420,90</b> | <b>94,71</b>              | <b>94,45</b>                      |

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

# RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

| Pays         | Pourcentage actif net<br>(*) | Pourcentage total des<br>actifs (**) |
|--------------|------------------------------|--------------------------------------|
| FRANCE       | 17,71                        | 17,66                                |
| LUXEMBOURG   | 16,70                        | 16,65                                |
| PAYS-BAS     | 13,11                        | 13,07                                |
| ITALIE       | 11,41                        | 11,38                                |
| ALLEMAGNE    | 9,17                         | 9,14                                 |
| ROYAUME-UNI  | 6,74                         | 6,72                                 |
| ETATS-UNIS   | 4,77                         | 4,76                                 |
| SUEDE        | 4,72                         | 4,70                                 |
| ESPAGNE      | 3,90                         | 3,89                                 |
| PORTUGAL     | 1,58                         | 1,57                                 |
| AUTRICHE     | 1,24                         | 1,24                                 |
| BELGIQUE     | 0,97                         | 0,97                                 |
| DANEMARK     | 0,95                         | 0,94                                 |
| ROUMANIE     | 0,67                         | 0,67                                 |
| JERSEY       | 0,51                         | 0,51                                 |
| MEXIQUE      | 0,22                         | 0,22                                 |
| POLOGNE      | 0,21                         | 0,21                                 |
| IRLANDE      | 0,14                         | 0,14                                 |
| <b>TOTAL</b> | <b>94,71</b>                 | <b>94,45</b>                         |

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

| Nature d'actifs                                                   | Pourcentage actif net<br>(*) | Pourcentage total des<br>actifs (**) |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 4,80                         | 4,78                                 |
| Autres OPC et fonds d'investissements                             | -                            | -                                    |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne   | -                            | -                                    |
| Autres                                                            | -                            | -                                    |
| <b>TOTAL</b>                                                      | <b>4,80</b>                  | <b>4,78</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 PÉRIODE 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. 422-1 du code monétaire et financier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 200 827 083,05          | 82 075 952,25  |
| 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.                                                                                                                                                                                                                     |                         |                |
| 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. | 37 375 834,85           | 25 234 576,12  |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 107 205 590,54          | 102 679 522,85 |

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

|                            | Part                                | Montant net unitaire EUR | Crédit d'impôt EUR | Montant brut unitaire EUR |
|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>Dividendes versés</b>   |                                     |                          |                    |                           |
| 17/12/2025                 | LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR | 45,72                    | -                  | 45,72                     |
| <b>Dividendes à verser</b> |                                     |                          |                    |                           |
|                            | LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR |                          |                    |                           |

## INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

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

|                                                        | 31/03/2026 |
|--------------------------------------------------------|------------|
| <b>Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PC EUR</b>         |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| <b>Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR</b>        |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| <b>Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR</b>        |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| <b>Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC EUR</b>         |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| <b>Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC H-CHF</b>       |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| <b>Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RVC EUR</b>        |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |

**TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT 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.

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                                      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                                                |        |                     | <b>587 751 420,90</b> | <b>94,71</b> |
| <b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>587 751 420,90</b> | <b>94,71</b> |
| <b>Automobiles</b>                                                                      |        |                     | <b>12 988 005,71</b>  | <b>2,09</b>  |
| MOTION FINCO SARL 7.375% 15-06-30                                                       | EUR    | 1 200 000           | 1 068 278,24          | 0,17         |
| NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28                                                             | EUR    | 1 400 000           | 1 345 002,15          | 0,22         |
| RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN                                                            | EUR    | 1 500 000           | 1 528 074,55          | 0,25         |
| RENAULT 2.5% 01-04-28 EMTN                                                              | EUR    | 1 500 000           | 1 459 107,74          | 0,24         |
| RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN                                                              | EUR    | 2 000 000           | 2 016 763,84          | 0,32         |
| RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN                                                            | EUR    | 2 500 000           | 2 501 848,12          | 0,40         |
| STELLANTIS NV 6.25% PERP                                                                | EUR    | 3 200 000           | 3 068 931,07          | 0,49         |
| <b>Biens de consommation durables</b>                                                   |        |                     | <b>3 161 652,67</b>   | <b>0,51</b>  |
| INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28                                                        | EUR    | 2 500 000           | 2 167 436,44          | 0,35         |
| INTL DESIGN GROUP E3R+3.875% 15-12-29                                                   | EUR    | 1 000 000           | 994 216,23            | 0,16         |
| <b>Biotechnologie</b>                                                                   |        |                     | <b>10 284 223,95</b>  | <b>1,66</b>  |
| CAB SELAS 3.375% 01-02-28                                                               | EUR    | 1 000 000           | 979 063,75            | 0,16         |
| CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31                                                    | EUR    | 3 000 000           | 2 942 651,67          | 0,47         |
| GRIFOLS 7.125% 01-05-30                                                                 | EUR    | 1 000 000           | 1 065 465,42          | 0,17         |
| GRIFOLS 7.5% 01-05-30                                                                   | EUR    | 4 000 000           | 4 266 626,67          | 0,69         |
| LABORATOIRE EIMER SELARL 5.0% 01-02-29                                                  | EUR    | 1 100 000           | 1 030 416,44          | 0,17         |
| <b>Compagnies aériennes</b>                                                             |        |                     | <b>7 224 759,93</b>   | <b>1,16</b>  |
| AIR FR KLM 3.875% 14-01-31                                                              | EUR    | 3 000 000           | 2 894 957,47          | 0,47         |
| AIR FR KLM 5.75% PERP                                                                   | EUR    | 3 000 000           | 3 039 578,01          | 0,48         |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 5.25% 15-01-55                                                    | EUR    | 1 300 000           | 1 290 224,45          | 0,21         |
| <b>Composants automobiles</b>                                                           |        |                     | <b>17 335 155,73</b>  | <b>2,79</b>  |
| BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29                                                       | EUR    | 2 000 000           | 2 051 456,43          | 0,33         |
| FORVIA 2.75% 15-02-27                                                                   | EUR    | 106 000             | 105 669,66            | 0,02         |
| FORVIA 3.75% 15-06-28                                                                   | EUR    | 600 000             | 427 058,93            | 0,07         |
| FORVIA 5.5% 15-06-31                                                                    | EUR    | 1 400 000           | 1 410 104,11          | 0,23         |
| FORVIA 5.625% 15-06-30                                                                  | EUR    | 3 700 000           | 3 794 863,38          | 0,60         |
| GRUPO ANTOLIN IRAU 10.375% 30-01-30                                                     | EUR    | 2 000 000           | 1 193 516,11          | 0,19         |
| IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29                                                          | EUR    | 3 400 000           | 3 625 122,50          | 0,58         |
| OPMOBILITY 4.2955% 05-02-31                                                             | EUR    | 1 400 000           | 1 397 256,50          | 0,23         |
| SCHAEFFLER AG 4.5% 12-05-32                                                             | EUR    | 3 400 000           | 3 330 108,11          | 0,54         |
| <b>Construction et ingénierie</b>                                                       |        |                     | <b>3 097 095,99</b>   | <b>0,50</b>  |
| ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP                                                          | EUR    | 1 700 000           | 1 685 534,77          | 0,27         |
| ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP                                                           | EUR    | 1 400 000           | 1 411 561,22          | 0,23         |
| <b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>                      |        |                     | <b>15 211 185,65</b>  | <b>2,45</b>  |
| BOOTS GROUP FINCO LP 5.375% 31-08-32                                                    | EUR    | 3 400 000           | 3 409 779,72          | 0,55         |
| CECONOMY AG 6.25% 15-07-29                                                              | EUR    | 3 000 000           | 3 131 094,17          | 0,50         |
| EROSKI SOCIEDAD CORPORATIVA 5.75% 15-05-31                                              | EUR    | 3 200 000           | 3 300 341,33          | 0,53         |
| FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31                                                     | EUR    | 3 500 000           | 3 509 202,29          | 0,57         |
| NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29                                                    | EUR    | 2 000 000           | 1 860 768,14          | 0,30         |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)    | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net |
|-------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| <b>Distribution spécialisée</b>                       |        |                     | <b>5 464 161,45</b>  | <b>0,88</b> |
| GOLDEN GOOSE E3R+3.75% 15-05-31                       | EUR    | 2 500 000           | 2 526 503,53         | 0,41        |
| PICARD BOND 6.875% 31-10-32                           | EUR    | 3 000 000           | 2 937 657,92         | 0,47        |
| <b>Eau</b>                                            |        |                     | <b>4 517 825,56</b>  | <b>0,73</b> |
| HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 3.875% 31-01-31 | EUR    | 1 000 000           | 982 336,03           | 0,16        |
| HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29 | EUR    | 3 400 000           | 3 535 489,53         | 0,57        |
| <b>Electricité</b>                                    |        |                     | <b>27 375 039,93</b> | <b>4,41</b> |
| EDF 2.625% PERP                                       | EUR    | 1 800 000           | 1 793 114,88         | 0,29        |
| EDF 2.875% PERP                                       | EUR    | 1 600 000           | 1 590 532,49         | 0,26        |
| EDF 3.375% PERP                                       | EUR    | 3 000 000           | 2 881 787,05         | 0,46        |
| EDF 4.375% PERP EMTN                                  | EUR    | 2 300 000           | 2 281 509,42         | 0,37        |
| EDF 5.125% PERP EMTN                                  | EUR    | 3 000 000           | 3 077 035,68         | 0,50        |
| EDF 7.5% PERP EMTN                                    | EUR    | 2 200 000           | 2 406 637,41         | 0,39        |
| EDP 4.375% 02-12-55 EMTN                              | EUR    | 4 100 000           | 3 960 582,59         | 0,62        |
| EDP 4.5% 27-05-55 EMTN                                | EUR    | 2 900 000           | 2 853 431,16         | 0,46        |
| ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.5% 14-03-82                | EUR    | 1 500 000           | 1 474 906,23         | 0,24        |
| ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54               | EUR    | 700 000             | 733 143,03           | 0,12        |
| ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83              | EUR    | 700 000             | 762 062,52           | 0,12        |
| ORSTED 1.5% 18-02-99                                  | EUR    | 3 000 000           | 2 529 516,37         | 0,41        |
| ORSTED 5.25% 08-12-22                                 | EUR    | 1 000 000           | 1 030 781,10         | 0,17        |
| <b>Emballage et conditionnement</b>                   |        |                     | <b>2 002 046,11</b>  | <b>0,32</b> |
| BALL 4.25% 01-07-32                                   | EUR    | 2 000 000           | 2 002 046,11         | 0,32        |
| <b>Epargne et prêts hypothécaires</b>                 |        |                     | <b>5 250 421,15</b>  | <b>0,85</b> |
| CELLNEX FINANCE 2.0% 15-02-33                         | EUR    | 2 500 000           | 2 187 288,87         | 0,36        |
| CROWN EU HLD 4.5% 15-01-30                            | EUR    | 1 600 000           | 1 634 624,00         | 0,26        |
| CROWN EU HLD 4.75% 15-03-29                           | EUR    | 1 400 000           | 1 428 508,28         | 0,23        |
| <b>Equipement et services pour l'énergie</b>          |        |                     | <b>3 453 789,84</b>  | <b>0,56</b> |
| VIRIDIEN 8.5% 15-10-30                                | EUR    | 3 500 000           | 3 453 789,84         | 0,56        |
| <b>Equipements électriques</b>                        |        |                     | <b>8 216 709,84</b>  | <b>1,32</b> |
| ALSTOM 5.868% PERP                                    | EUR    | 2 500 000           | 2 655 901,75         | 0,43        |
| MKS 4.25% 15-02-34                                    | EUR    | 2 500 000           | 2 411 980,56         | 0,39        |
| PRYSMIAN 5.25% PERP                                   | EUR    | 3 000 000           | 3 148 827,53         | 0,50        |
| <b>Equipements et instruments électroniques</b>       |        |                     | <b>3 597 509,24</b>  | <b>0,58</b> |
| CASTELLO BC BID E3R+4.5% 14-11-31                     | EUR    | 3 600 000           | 3 597 509,24         | 0,58        |
| <b>Gestion et promotion immobilière</b>               |        |                     | <b>19 551 307,96</b> | <b>3,15</b> |
| ACCORINVEST GROUP 5.375% 15-05-30                     | EUR    | 1 000 000           | 1 000 719,86         | 0,16        |
| ACCORINVEST GROUP 5.625% 15-05-32                     | EUR    | 1 000 000           | 994 216,25           | 0,16        |
| ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29                     | EUR    | 3 000 000           | 3 122 199,64         | 0,50        |
| CPIPGR 1 3/4 01/14/30                                 | EUR    | 1 700 000           | 1 425 041,53         | 0,23        |
| CPI PROPERTY GROUP 3.75% PERP                         | EUR    | 1 600 000           | 1 415 419,51         | 0,23        |
| CPI PROPERTY GROUP 4.75% 22-07-30                     | EUR    | 5 000 000           | 4 777 323,97         | 0,78        |
| CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP                        | EUR    | 2 500 000           | 2 388 219,86         | 0,38        |
| CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32                      | EUR    | 850 000             | 818 622,19           | 0,13        |
| CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP                          | EUR    | 818 000             | 772 262,89           | 0,12        |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net |
|----------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| GRAND CITY PROPERTIES FINANCE SA RL 4.75% PERP     | EUR    | 3 000 000           | 2 837 282,26         | 0,46        |
| <b>Gestion immobilière et développement</b>        |        |                     | <b>4 247 726,82</b>  | <b>0,68</b> |
| CASTELLUM AB 3.125% PERP                           | EUR    | 2 000 000           | 1 952 498,22         | 0,31        |
| GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP                    | EUR    | 2 300 000           | 2 295 228,60         | 0,37        |
| <b>Grossistes</b>                                  |        |                     | <b>2 542 314,13</b>  | <b>0,41</b> |
| AZELIS FINANCE NV 4.125% 10-03-31                  | EUR    | 2 600 000           | 2 542 314,13         | 0,41        |
| <b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>              |        |                     | <b>25 967 868,44</b> | <b>4,18</b> |
| ACCOR 4.875% PERP                                  | EUR    | 2 000 000           | 2 038 621,64         | 0,33        |
| BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30       | EUR    | 4 000 000           | 3 921 369,17         | 0,62        |
| CARNIVAL 4.125% 15-07-31                           | EUR    | 1 800 000           | 1 812 311,25         | 0,29        |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 4.875% 15-10-31            | EUR    | 2 950 000           | 2 974 438,29         | 0,48        |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28            | EUR    | 1 400 000           | 1 480 465,00         | 0,24        |
| DEUCE FIN E3R+3.5% 20-11-32                        | EUR    | 3 450 000           | 3 455 589,00         | 0,56        |
| EDREAMS ODIGEO 4.875% 31-12-30                     | EUR    | 2 000 000           | 1 740 886,67         | 0,28        |
| IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% 15-03-30             | EUR    | 2 800 000           | 2 755 541,44         | 0,44        |
| LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30                     | EUR    | 3 142 969           | 3 387 020,02         | 0,55        |
| ONE HOTELS 7.75% 02-04-31                          | EUR    | 2 800 000           | 2 401 625,96         | 0,39        |
| <b>Logiciels</b>                                   |        |                     | <b>16 324 067,69</b> | <b>2,63</b> |
| ALTICE FRANCE 4.75% 15-10-30                       | EUR    | 1 000 000           | 961 827,49           | 0,15        |
| ALTICE FRANCE 7.25% 01-11-29                       | EUR    | 2 000 000           | 2 023 704,10         | 0,33        |
| CONSTELLIUM SE 5.375% 15-08-32                     | EUR    | 3 400 000           | 3 477 647,03         | 0,56        |
| FNAC DARTY 4.75% 01-04-32                          | EUR    | 1 900 000           | 1 916 163,19         | 0,31        |
| FNAC DARTY 6.0% 01-04-29                           | EUR    | 1 600 000           | 1 648 474,67         | 0,27        |
| TEAMSYSTEM E3R+3.25% 01-07-32                      | EUR    | 1 000 000           | 951 884,10           | 0,15        |
| TEAMSYSTEM E3R+3.5% 31-07-31                       | EUR    | 5 500 000           | 5 344 367,11         | 0,86        |
| <b>Machines</b>                                    |        |                     | <b>6 700 431,61</b>  | <b>1,08</b> |
| BENTELER INTL 7.25% 15-06-31                       | EUR    | 3 700 000           | 3 932 650,86         | 0,63        |
| CEME E3R+4.5% 30-09-31                             | EUR    | 2 800 000           | 2 767 780,75         | 0,45        |
| <b>Marchés de capitaux</b>                         |        |                     | <b>43 682 215,58</b> | <b>7,04</b> |
| ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30            | EUR    | 2 300 000           | 2 317 993,35         | 0,37        |
| BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29               | EUR    | 1 900 000           | 1 948 044,67         | 0,31        |
| CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30         | EUR    | 2 200 000           | 2 240 690,22         | 0,36        |
| EG GLOBAL FINANCE 11.0% 30-11-28                   | EUR    | 1 500 000           | 1 645 306,04         | 0,27        |
| GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30                       | EUR    | 3 200 000           | 3 178 041,10         | 0,51        |
| ICELAND BOND E3R+5.5% 15-12-27                     | EUR    | 2 000 000           | 2 019 380,00         | 0,33        |
| PINNACLE BID 8.25% 11-10-28                        | EUR    | 1 800 000           | 1 888 530,00         | 0,30        |
| PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31                | EUR    | 4 700 000           | 4 830 200,33         | 0,78        |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28    | EUR    | 1 100 000           | 1 161 769,89         | 0,19        |
| UNITED GROUP BV 4.625% 15-08-28                    | EUR    | 1 000 000           | 1 005 888,19         | 0,16        |
| UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30                     | EUR    | 3 000 000           | 2 966 462,50         | 0,48        |
| UNITED GROUP BV 6.25% 31-01-32                     | EUR    | 1 500 000           | 1 484 515,42         | 0,24        |
| UNITED GROUP BV 6.75% 15-02-31                     | EUR    | 2 800 000           | 2 849 287,00         | 0,46        |
| VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28                | EUR    | 1 500 000           | 1 543 368,13         | 0,25        |
| VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29              | EUR    | 3 700 000           | 3 719 421,92         | 0,60        |
| VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP             | EUR    | 2 000 000           | 1 890 688,63         | 0,30        |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)           | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net |
|--------------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% PERP                       | EUR    | 3 000 000           | 3 062 904,16         | 0,49        |
| ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN                               | EUR    | 1 700 000           | 1 650 783,37         | 0,27        |
| ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN                               | EUR    | 2 300 000           | 2 278 940,66         | 0,37        |
| <b>Matériaux de construction</b>                             |        |                     | <b>3 083 789,33</b>  | <b>0,50</b> |
| SPCM 2.625% 01-02-29                                         | EUR    | 1 000 000           | 972 402,08           | 0,16        |
| SPCM 4.5% 15-03-32                                           | EUR    | 2 050 000           | 2 111 387,25         | 0,34        |
| <b>Media</b>                                                 |        |                     | <b>11 333 191,68</b> | <b>1,83</b> |
| EUTELSAT COMMUNICATION 5.75% 15-03-31                        | EUR    | 2 200 000           | 2 220 300,50         | 0,36        |
| SES 2.875% PERP                                              | EUR    | 2 700 000           | 2 722 588,83         | 0,44        |
| SES 4.875% 24-06-33 EMTN                                     | EUR    | 1 000 000           | 1 025 979,38         | 0,17        |
| SES 5.5% 12-09-54                                            | EUR    | 3 000 000           | 2 987 358,08         | 0,48        |
| SES 6.0% 12-09-54                                            | EUR    | 1 500 000           | 1 486 703,22         | 0,24        |
| VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINAN NOTE VII 7.5% 15-07-33          | EUR    | 1 000 000           | 890 261,67           | 0,14        |
| <b>Médias</b>                                                |        |                     | <b>8 093 456,32</b>  | <b>1,30</b> |
| IPD 3 BV 5.5% 15-06-31                                       | EUR    | 3 500 000           | 3 357 872,78         | 0,54        |
| ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30                        | EUR    | 4 000 000           | 3 420 295,00         | 0,55        |
| ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32                        | EUR    | 1 500 000           | 1 315 288,54         | 0,21        |
| <b>Médias et services interactifs</b>                        |        |                     | <b>1 661 425,49</b>  | <b>0,27</b> |
| WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.693% 17-05-33           | EUR    | 1 700 000           | 1 661 425,49         | 0,27        |
| <b>Métaux et minerais</b>                                    |        |                     | <b>1 023 495,96</b>  | <b>0,16</b> |
| ERAMET 7.0% 22-05-28                                         | EUR    | 1 000 000           | 1 023 495,96         | 0,16        |
| <b>Ordinateurs et périphériques</b>                          |        |                     | <b>4 685 120,31</b>  | <b>0,75</b> |
| ASMODEE GROUP AB 4.25% 15-12-31                              | EUR    | 1 950 000           | 1 943 092,67         | 0,31        |
| ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29                              | EUR    | 4 900 000           | 2 742 027,64         | 0,44        |
| <b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b> |        |                     | <b>7 020 475,91</b>  | <b>1,13</b> |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.875% 05-02-33                       | EUR    | 2 000 000           | 1 976 610,41         | 0,32        |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP                            | EUR    | 3 200 000           | 3 467 631,78         | 0,56        |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP                            | EUR    | 1 450 000           | 1 576 233,72         | 0,25        |
| <b>Papier et industrie du bois</b>                           |        |                     | <b>5 750 058,51</b>  | <b>0,93</b> |
| FIBER BID 6.125% 15-06-31                                    | EUR    | 3 500 000           | 3 231 757,62         | 0,52        |
| PROGROUP AG 5.375% 15-04-31                                  | EUR    | 2 500 000           | 2 518 300,89         | 0,41        |
| <b>Pétrole et gaz</b>                                        |        |                     | <b>3 149 145,00</b>  | <b>0,51</b> |
| DEEPOCEAN 6.0% 08-04-31                                      | EUR    | 3 000 000           | 3 149 145,00         | 0,51        |
| <b>Produits alimentaires</b>                                 |        |                     | <b>7 315 515,44</b>  | <b>1,18</b> |
| DARLING GLOBAL FINANCE BV 4.5% 15-06-32                      | EUR    | 2 500 000           | 2 514 387,50         | 0,41        |
| FRONERI LUX FINCO SARL 4.75% 01-08-32                        | EUR    | 2 000 000           | 1 916 051,11         | 0,31        |
| PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29                                | EUR    | 2 800 000           | 2 885 076,83         | 0,46        |
| <b>Produits chimiques</b>                                    |        |                     | <b>23 766 049,71</b> | <b>3,83</b> |
| ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29                     | EUR    | 2 700 000           | 2 667 867,00         | 0,43        |
| CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31                       | EUR    | 3 300 000           | 3 303 248,14         | 0,53        |
| HT TROPLAST 9.375% 15-07-28                                  | EUR    | 2 300 000           | 2 384 711,99         | 0,38        |
| INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29                                | EUR    | 3 100 000           | 3 008 451,46         | 0,48        |
| INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28                                | EUR    | 2 400 000           | 2 392 084,33         | 0,39        |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net |
|---------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31                            | EUR    | 1 000 000           | 948 453,33           | 0,15        |
| MAXAM PRILL SARL 6.0% 15-07-30                          | EUR    | 4 700 000           | 4 742 503,67         | 0,78        |
| ROQUETTE FRERES 5.494% PERP                             | EUR    | 2 000 000           | 2 005 827,48         | 0,32        |
| SYNTHOMER 7.375% 02-05-29                               | EUR    | 1 500 000           | 1 013 938,75         | 0,16        |
| SYNTHOS 2.5% 07-06-28                                   | EUR    | 1 400 000           | 1 298 963,56         | 0,21        |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>                         |        |                     | <b>39 272 960,72</b> | <b>6,33</b> |
| BAYER 3.125% 12-11-79                                   | EUR    | 2 400 000           | 2 384 512,60         | 0,38        |
| BAYER 5.375% 25-03-82                                   | EUR    | 2 000 000           | 2 046 644,38         | 0,33        |
| BAYER 5.5% 13-09-54                                     | EUR    | 3 000 000           | 3 062 746,03         | 0,49        |
| BAYER 6.625% 25-09-83                                   | EUR    | 1 900 000           | 2 006 623,58         | 0,32        |
| BAYER AUTRE V 25-03-82                                  | EUR    | 1 600 000           | 1 636 050,19         | 0,26        |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 6.75% 15-02-32                 | EUR    | 1 200 000           | 1 187 205,00         | 0,19        |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.125% 15-06-31                | EUR    | 1 000 000           | 1 020 812,08         | 0,16        |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30                  | EUR    | 4 000 000           | 4 161 184,64         | 0,67        |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30             | EUR    | 2 500 000           | 2 524 098,89         | 0,41        |
| DUFREY ONE BV 2.0% 15-02-27                             | EUR    | 1 600 000           | 1 576 497,78         | 0,25        |
| DUFREY ONE BV 4.5% 23-05-32                             | EUR    | 2 200 000           | 2 216 533,00         | 0,36        |
| NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30                      | EUR    | 4 000 000           | 4 231 801,43         | 0,70        |
| ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29                             | EUR    | 3 000 000           | 3 144 375,00         | 0,51        |
| TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28                           | EUR    | 700 000             | 666 290,78           | 0,11        |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27        | EUR    | 1 800 000           | 1 823 401,50         | 0,29        |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29       | EUR    | 2 300 000           | 2 521 093,57         | 0,41        |
| TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES 4.375% 09-05-30          | EUR    | 2 000 000           | 2 040 226,94         | 0,33        |
| TEVA PHARMA FINANCIAL IV 4.125% 01-06-31                | EUR    | 1 000 000           | 1 022 863,33         | 0,16        |
| <b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>            |        |                     | <b>5 619 942,12</b>  | <b>0,91</b> |
| DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30                          | EUR    | 1 900 000           | 1 871 629,62         | 0,30        |
| EMERALD DEBT MERGER SUB LLC 6.375% 15-12-30             | EUR    | 3 600 000           | 3 748 312,50         | 0,61        |
| <b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b> |        |                     | <b>3 783 108,00</b>  | <b>0,61</b> |
| AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29                              | EUR    | 3 600 000           | 3 783 108,00         | 0,61        |
| <b>Services aux collectivités</b>                       |        |                     | <b>4 182 827,25</b>  | <b>0,67</b> |
| RCS RDS 4.625% 29-10-31                                 | EUR    | 4 200 000           | 4 182 827,25         | 0,67        |
| <b>Services aux entreprises</b>                         |        |                     | <b>19 941 439,29</b> | <b>3,21</b> |
| AEGIS LUX 1A S RL 5.625% 29-10-31                       | EUR    | 2 800 000           | 2 838 125,50         | 0,46        |
| ELIOR GROUP SCA 5.625% 15-03-30                         | EUR    | 2 200 000           | 2 231 517,75         | 0,36        |
| ELO 5.875% 17-04-28 EMTN                                | EUR    | 2 300 000           | 2 441 439,92         | 0,39        |
| ELO 6.0% 22-03-29 EMTN                                  | EUR    | 1 600 000           | 1 608 253,15         | 0,26        |
| GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31                         | EUR    | 1 400 000           | 1 401 022,78         | 0,23        |
| ITALMATCH CHEMICALS 6.25% 05-02-31                      | EUR    | 1 500 000           | 1 440 691,25         | 0,23        |
| LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32                            | EUR    | 1 000 000           | 1 089 901,67         | 0,18        |
| MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31                             | EUR    | 1 500 000           | 1 561 954,89         | 0,25        |
| RINO MASTROTTO GROUP E3R+4.75% 31-07-31                 | EUR    | 3 000 000           | 2 819 637,74         | 0,45        |
| TAKKO FASHION 10.25% 15-04-30                           | EUR    | 2 500 000           | 2 508 894,64         | 0,40        |
| <b>Services aux professionnels</b>                      |        |                     | <b>1 008 478,22</b>  | <b>0,16</b> |
| LOTTOMATICA E3R+3.25% 01-06-31                          | EUR    | 1 000 000           | 1 008 478,22         | 0,16        |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)   | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>Services clientèle divers</b>                     |        |                     | <b>19 571 132,82</b> | <b>3,15</b>  |
| BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30                   | EUR    | 3 700 000           | 3 812 720,09         | 0,61         |
| CEL OP 8.25% 15-12-30                                | EUR    | 4 500 000           | 4 579 837,50         | 0,74         |
| ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30              | EUR    | 3 600 000           | 2 996 824,00         | 0,48         |
| KAPLA E3R+3.5% 31-07-30                              | EUR    | 2 900 000           | 2 905 910,36         | 0,47         |
| PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31                        | EUR    | 3 500 000           | 3 556 973,14         | 0,57         |
| PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28                      | EUR    | 1 700 000           | 1 718 867,73         | 0,28         |
| <b>Services de télécommunication diversifiés</b>     |        |                     | <b>34 913 908,01</b> | <b>5,63</b>  |
| FIBERCOP 4.75% 30-06-30                              | EUR    | 5 000 000           | 5 013 777,74         | 0,81         |
| FIBERCOP 5.125% 30-06-32                             | EUR    | 2 200 000           | 2 208 693,97         | 0,36         |
| FIBERCOP E3R+3.0% 30-06-31                           | EUR    | 1 000 000           | 1 011 103,67         | 0,16         |
| ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30                    | EUR    | 3 100 000           | 3 218 525,49         | 0,52         |
| ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28                    | EUR    | 1 600 000           | 1 653 174,00         | 0,27         |
| ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31                    | EUR    | 1 250 000           | 1 346 690,45         | 0,22         |
| KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29                 | EUR    | 1 900 000           | 1 915 618,26         | 0,31         |
| OPTICS BID 6.875% 15-02-28                           | EUR    | 1 295 000           | 1 360 722,15         | 0,22         |
| OPTICS BID 7.875% 31-07-28                           | EUR    | 2 100 000           | 2 285 178,06         | 0,37         |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.625% 30-09-30       | EUR    | 1 750 000           | 1 764 733,20         | 0,28         |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28       | EUR    | 2 200 000           | 2 323 103,61         | 0,37         |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28       | EUR    | 1 478 000           | 1 618 846,05         | 0,26         |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 4.381% PERP                 | EUR    | 2 000 000           | 1 952 834,00         | 0,31         |
| TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP                     | EUR    | 500 000             | 507 261,46           | 0,08         |
| TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP                      | EUR    | 2 400 000           | 2 397 748,77         | 0,39         |
| TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP                    | EUR    | 1 000 000           | 1 080 033,27         | 0,17         |
| TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP                      | EUR    | 1 600 000           | 1 771 625,32         | 0,29         |
| UPC BROADBAND FINCO BV 4.625% 15-05-32               | EUR    | 1 500 000           | 1 484 238,54         | 0,24         |
| <b>Services de télécommunication mobile</b>          |        |                     | <b>8 024 174,56</b>  | <b>1,29</b>  |
| TUI CRUISES 5.0% 15-05-30                            | EUR    | 2 700 000           | 2 688 721,50         | 0,43         |
| TUI CRUISES 6.25% 15-04-29                           | EUR    | 1 000 000           | 1 036 484,72         | 0,17         |
| VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80                         | EUR    | 800 000             | 767 730,25           | 0,12         |
| VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55                       | EUR    | 1 500 000           | 1 484 210,65         | 0,24         |
| VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78                         | EUR    | 500 000             | 511 783,70           | 0,08         |
| VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84                         | EUR    | 1 400 000           | 1 535 243,74         | 0,25         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>               |        |                     | <b>74 178 997,01</b> | <b>11,96</b> |
| 7 LUNA 25 SA RL 5.5% 01-07-32                        | EUR    | 3 500 000           | 3 508 917,22         | 0,57         |
| AMBER FIN 6.625% 15-07-29                            | EUR    | 4 000 000           | 4 179 140,56         | 0,71         |
| ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 5.0% 30-01-31 | EUR    | 1 500 000           | 1 481 738,33         | 0,24         |
| AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP                    | EUR    | 2 700 000           | 2 633 259,88         | 0,42         |
| AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.125% PERP                  | EUR    | 3 050 000           | 2 793 857,45         | 0,45         |
| AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29                    | EUR    | 1 000 000           | 993 301,11           | 0,16         |
| BUBBLES BID 6.5% 30-09-31                            | EUR    | 1 700 000           | 1 705 348,39         | 0,27         |
| BUBBLES BID E3R+4.25% 30-09-31                       | EUR    | 1 700 000           | 1 702 956,77         | 0,27         |
| CENTURION BID 11.125% 15-05-28                       | EUR    | 1 000 000           | 1 015 288,06         | 0,16         |
| CTEC II 5.25% 15-02-30                               | EUR    | 2 000 000           | 1 825 348,33         | 0,29         |
| GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28                | EUR    | 2 000 000           | 1 995 751,39         | 0,32         |
| INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29                | EUR    | 2 000 000           | 1 728 484,44         | 0,28         |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)        | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net |
|-----------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| KING US BID E3R+3.25% 01-12-32                            | EUR    | 4 000 000           | 4 064 733,56         | 0,66        |
| LOTTOMATICA GROUP 4.875% 31-01-31                         | EUR    | 3 000 000           | 3 092 933,75         | 0,50        |
| LSF XI MAGPIE BIDCO SARL E3R+5.0% 07-07-32                | EUR    | 3 700 000           | 3 503 738,64         | 0,56        |
| MKT BID FIN 6.75% 31-01-31                                | EUR    | 1 800 000           | 1 762 564,50         | 0,28        |
| ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28       | EUR    | 3 500 000           | 3 431 833,61         | 0,55        |
| PCC GLOBAL 8.25% 15-11-30                                 | EUR    | 2 900 000           | 2 497 782,08         | 0,40        |
| PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29                            | EUR    | 1 500 000           | 1 520 066,75         | 0,24        |
| UPFIELD BV 6.875% 02-07-29                                | EUR    | 4 300 000           | 4 117 356,90         | 0,66        |
| VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30                       | EUR    | 2 200 000           | 1 891 759,83         | 0,30        |
| VMED O2 UK FINANCING I 3.25% 31-01-31                     | EUR    | 1 000 000           | 889 776,39           | 0,14        |
| VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32                    | EUR    | 4 000 000           | 3 791 104,29         | 0,61        |
| VZ SECURED FINANCING BV 5.25% 15-01-33                    | EUR    | 1 400 000           | 1 311 989,48         | 0,21        |
| WINTERSHALL DEA FINANCE BV 3.5% PERP                      | EUR    | 1 400 000           | 1 348 595,93         | 0,22        |
| WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30                | EUR    | 2 900 000           | 2 842 866,78         | 0,46        |
| ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29                          | EUR    | 2 880 000           | 3 036 189,60         | 0,49        |
| ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27                        | EUR    | 800 000             | 791 429,92           | 0,13        |
| ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29                       | EUR    | 2 800 000           | 2 744 555,40         | 0,44        |
| ZF EUROPE FINANCE BV 5.5% 17-02-32                        | EUR    | 4 000 000           | 3 818 240,55         | 0,62        |
| ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30                        | EUR    | 2 000 000           | 2 158 087,12         | 0,35        |
| <b>Services liés aux technologies de l'information</b>    |        |                     | <b>15 113 262,51</b> | <b>2,44</b> |
| ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30             | EUR    | 3 700 000           | 3 587 561,11         | 0,58        |
| ATOS SE 9.0% 18-12-29                                     | EUR    | 2 500 000           | 2 839 550,00         | 0,46        |
| BETCLIC EVEREST GROUP 5.125% 10-12-31                     | EUR    | 4 500 000           | 4 483 301,88         | 0,73        |
| ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA E3R+5.75% 15-02-30     | EUR    | 2 000 000           | 1 892 423,23         | 0,30        |
| TDC NET AS 5.0% 09-08-32 EMTN                             | EUR    | 2 200 000           | 2 310 426,29         | 0,37        |
| <b>Sociétés commerciales et de distribution</b>           |        |                     | <b>4 036 775,88</b>  | <b>0,65</b> |
| LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN                            | EUR    | 1 000 000           | 1 043 645,42         | 0,17        |
| LOXAM SAS 6.375% 31-05-29                                 | EUR    | 1 000 000           | 942 712,13           | 0,15        |
| REXEL 5.25% 15-09-30                                      | EUR    | 2 000 000           | 2 050 418,33         | 0,33        |
| <b>Sociétés d'investissement immobilier (SII)</b>         |        |                     | <b>7 487 200,47</b>  | <b>1,21</b> |
| HEIMSTADEN AB 7.361% 24-01-31                             | EUR    | 4 400 000           | 4 368 864,03         | 0,71        |
| HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30                             | EUR    | 3 000 000           | 3 118 336,44         | 0,50        |
| <b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b> |        |                     | <b>13 942 549,16</b> | <b>2,25</b> |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP                          | EUR    | 3 000 000           | 2 985 838,15         | 0,48        |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP                          | EUR    | 2 300 000           | 2 294 551,05         | 0,37        |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 5.0% PERP                            | EUR    | 2 900 000           | 2 738 861,50         | 0,44        |
| UNIBAIL RODAMCO SE 4.75% PERP                             | EUR    | 3 400 000           | 3 460 199,83         | 0,56        |
| UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP                            | EUR    | 2 400 000           | 2 463 098,63         | 0,40        |
| <b>Soins et autres services médicaux</b>                  |        |                     | <b>3 026 986,11</b>  | <b>0,49</b> |
| NIDDA HEALTHCARE E3R+3.25% 15-10-32                       | EUR    | 2 000 000           | 2 001 075,00         | 0,32        |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.0% 21-02-30                 | EUR    | 1 000 000           | 1 025 911,11         | 0,17        |
| <b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>          |        |                     | <b>5 551 522,63</b>  | <b>0,89</b> |
| BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5.25% 15-07-32                | EUR    | 3 000 000           | 2 916 537,50         | 0,47        |
| SAMSONITE FINCO SARL 4.375% 15-02-33                      | EUR    | 2 700 000           | 2 634 985,13         | 0,42        |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|----------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| <b>Transport routier et ferroviaire</b>            |        |                     | <b>3 018 917,50</b>   | <b>0,49</b>  |
| OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29                | EUR    | 3 000 000           | 3 018 917,50          | 0,49         |
| <b>TITRES D'OPC</b>                                |        |                     | <b>29 767 751,04</b>  | <b>4,80</b>  |
| <b>OPCVM</b>                                       |        |                     | <b>29 767 751,04</b>  | <b>4,80</b>  |
| <b>Gestion collective</b>                          |        |                     | <b>29 767 751,04</b>  | <b>4,80</b>  |
| LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C                       | EUR    | 13 674              | 29 767 751,04         | 4,80         |
| <b>Total</b>                                       |        |                     | <b>617 519 171,94</b> | <b>99,51</b> |

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |             |                      |             |
|------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                  | Actif                              | Passif | Devises à recevoir (+)      |             | Devises à livrer (-) |             |
|                  |                                    |        | Devise                      | Montant (*) | Devise               | Montant (*) |
| <b>Total</b>     | -                                  | -      |                             | -           |                      | -           |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## Inventaire des instruments financiers à terme

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |                    | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif             | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |                    |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -                  | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |                    |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -                  | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |                    |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -                  | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                    |                             |
| ITRAXX EUR XOVER S45         | -10 000 000         | -                                  | -641 880,78        | -10 000 000,00              |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | <b>-641 880,78</b> | <b>-10 000 000,00</b>       |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | <b>-641 880,78</b> | <b>-10 000 000,00</b>       |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

| Type d'opération    | Valeur actuelle présentée au bilan |           | Montant de l'exposition (*) |             |                      |             | Classe de part couverte |
|---------------------|------------------------------------|-----------|-----------------------------|-------------|----------------------|-------------|-------------------------|
|                     | Actif                              | Passif    | Devises à recevoir (+)      |             | Devises à livrer (-) |             |                         |
|                     |                                    |           | Devise                      | Montant (*) | Devise               | Montant (*) |                         |
| G5/A/CHF/EUR/260415 | -                                  | -4 566,48 | CHF                         | 180 137,64  | EUR                  | -184 704,12 | FR0013444064            |
| Total               | -                                  | -4 566,48 |                             | 180 137,64  |                      | -184 704,12 |                         |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## Synthèse de l'inventaire

|                                                                                      | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)                          | 617 519 171,94                     |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises                                                  | -                                  |
| Total instruments financiers à terme - actions                                       | -                                  |
| Total instruments financiers à terme - taux                                          | -                                  |
| Total instruments financiers à terme - change                                        | -                                  |
| Total instruments financiers à terme - crédit                                        | -641 880,78                        |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                            | -                                  |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | -4 566,48                          |
| Autres actifs (+)                                                                    | 4 786 847,52                       |
| Autres passifs (-)                                                                   | -1 097 144,29                      |
| Passifs de financement (-)                                                           | -                                  |
| <b>Total = actif net</b>                                                             | <b>620 562 427,91</b>              |

| Libellé de la part                        | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|-------------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PC EUR   | EUR               | 115 210,066     | 1 207,14           |
| Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR  | EUR               | 200 028,846     | 2 183,24           |
| Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR  | EUR               | 41 786,730      | 1 045,71           |
| Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC EUR   | EUR               | 7 847,749       | 114,64             |
| Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC H-CHF | CHF               | 1 536,000       | 107,21             |
| Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RVC EUR  | EUR               | 1,000           | 123,03             |