SICAV de droit français

LAZARD EURO SHORT DURATION SRI

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 mars 2026

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars

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

ÉTAT 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	312 510 303,84
b) Avoirs bancaires	2 926 152,49
c) Autres actifs détenus par l'OPC	35 488 749,90
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	350 925 206,23
e) Passif	-2 324 334,10
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	348 600 872,13

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVC EURO en EUR	C	330 168 035,50	65 128,424	5 069,49
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVD EURO en EUR	C/D	15 512 399,31	6 486,029	2 391,66
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI MC en EUR	C	1 055 618,95	68 103,6223	15,50
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PC EUR en EUR	C	1 824 626,96	1 816,000	1 004,75
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI RC EUR en EUR	C	40 191,41	401,000	100,22

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 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.	79,48	78,95
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.	10,17	10,10
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.	9,80	9,74

(*) 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	312 510 303,84	89,65	89,05
TOTAL		**312 510 303,84**	**89,65**	**89,05**

(*) 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 (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	28,72	28,53
ITALIE	10,12	10,05
PAYS-BAS	8,95	8,89
ESPAGNE	8,77	8,71
ALLEMAGNE	8,50	8,44
ROYAUME-UNI	5,34	5,31
ETATS-UNIS	4,83	4,79
LUXEMBOURG	3,09	3,07
GRECE	3,00	2,98
IRLANDE	2,48	2,47
PORTUGAL	1,68	1,67
BELGIQUE	1,18	1,17
AUTRICHE	0,90	0,90
DANEMARK	0,87	0,86
SLOVENIE	0,46	0,45
SUEDE	0,43	0,42
ISLANDE	0,21	0,20
POLOGNE	0,14	0,14
TOTAL	**89,65**	**89,05**

(*) 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 (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	9,80	9,74
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	**9,80**	**9,74**

(*) 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. 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.	113 559 565,67	41 979 750,43
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.	17 594 847,72	4 509 716,50
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.	72 544 437,69	59 015 832,42

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
19/12/2025	LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVD EURO	74,48	-	74,48
Dividendes à verser				
	LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVD EURO			

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
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVC EURO	
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
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVD EURO	
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
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI MC	
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
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PC EUR	
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
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI RC EUR	
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 (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**312 510 303,84**	**89,65**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**312 510 303,84**	**89,65**
Assurance				**5 106 534,30**	**1,46**
ASS GENERALI 3.212% 15-01-29	XS2747590896	EUR	3 000 000	3 015 438,00	0,86
CNP ASSURANCES 4.5% 10-06-47	FR0013066388	EUR	2 000 000	2 091 096,30	0,60
Automobiles				**9 554 988,11**	**2,74**
BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN	XS3075491152	EUR	3 000 000	3 031 418,84	0,87
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	FR0014000NZ4	EUR	1 500 000	1 528 074,55	0,44
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	FR0014010DR1	EUR	2 000 000	2 001 478,49	0,57
STELLANTIS NV 3.375% 19-11-28	XS2937307929	EUR	3 000 000	2 994 016,23	0,86
Banques commerciales				**105 452 042,07**	**30,29**
ALPHA BANK AE 2.5% 23-03-28	XS2388172855	EUR	3 000 000	2 978 114,79	0,85
BANCO BPM 3.0% 16-02-31 EMTN	IT0005695454	EUR	3 500 000	3 417 500,21	0,98
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 21-10-29	PTBCPCOM0004	EUR	3 000 000	3 020 401,44	0,87
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	XS2745719000	EUR	2 000 000	2 046 926,71	0,59
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	XS2905432584	EUR	450 000	474 887,37	0,14
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	XS2662538425	EUR	4 000 000	4 281 353,26	1,20
BBVA 0.5% 14-01-27	XS2101349723	EUR	3 000 000	2 948 035,48	0,85
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	XS2636592102	EUR	3 000 000	3 201 327,95	0,92
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	XS2576362839	EUR	3 000 000	3 166 848,08	0,91
BNP PAR 1.375% 28-05-29 EMTN	FR0013422011	EUR	3 000 000	2 844 976,23	0,82
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	FR001400AKP6	EUR	2 000 000	2 022 371,92	0,58
CA 0.125% 09-12-27 EMTN	FR0014000Y93	EUR	4 000 000	3 802 961,64	1,09
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	XS2649712689	EUR	2 500 000	2 675 226,20	0,77
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CEMG 3.5% 25-06-29	PTCMGAOM0046	EUR	1 100 000	1 127 120,73	0,32
CMZB FRANCFORT 4.625% 21-03-28	DE000CZ43ZB3	EUR	2 000 000	2 032 111,10	0,58

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
COOPERATIEVE RABOBANK UA E3R+0.57% 16-07-28	XS2860946867	EUR	2 700 000	2 716 495,20	0,78
CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	XS1204154410	EUR	3 000 000	2 987 642,05	0,86
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 19-09-27	FR001400CQ85	EUR	4 000 000	4 085 423,29	1,17
DEUTSCHE BK 2.875% 19-02-30	DE000A460FV1	EUR	3 000 000	2 948 784,66	0,85
EFG EUROBANK 4.25% 30-04-35	XS2987792269	EUR	1 500 000	1 525 424,59	0,44
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	XS2724457457	EUR	3 000 000	3 095 135,55	0,89
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	XS2597113989	EUR	3 000 000	3 055 693,23	0,88
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	ES0344251022	EUR	2 000 000	2 087 772,60	0,60
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	XS2818300407	EUR	2 000 000	2 075 266,99	0,60
INTE 4.375% 29-08-27 EMTN	XS2673808486	EUR	3 000 000	3 128 911,23	0,90
ISLANDSBANKI HF NEW 4.625% 27-03-28	XS2792180197	EUR	700 000	715 298,69	0,21
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	BE0002900810	EUR	4 000 000	4 099 488,77	1,18
LLOYDS BANKING GROUP 3.125% 24-08-30	XS2521027446	EUR	2 500 000	2 512 690,58	0,72
MONTE PASCHI 6.75% 05-09-27	XS2676882900	EUR	2 500 000	2 634 964,21	0,76
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.625% 29-10-28	XS3087810548	EUR	2 000 000	2 079 990,82	0,60
NATL BANK OF GREECE 3.125% 04-02-31	XS3284396622	EUR	3 000 000	2 956 380,41	0,85
NATWEST GROUP 3.723% 25-02-35	XS3009472989	EUR	2 500 000	2 465 180,00	0,71
NCG BAN 3.25% 14-02-31 EMTN	ES0265936072	EUR	2 000 000	1 976 469,86	0,57
Nova Ljubljanska banka dd 7.125% 27-06-27	XS2641055012	EUR	1 500 000	1 587 108,49	0,46
NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	PTNOBMOM0000	EUR	1 700 000	1 706 249,83	0,49
PIRAEUS BANK 3.0% 03-12-28	XS3085616079	EUR	3 000 000	3 003 054,04	0,86
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	FR0014002QE8	EUR	2 000 000	2 004 913,70	0,58
SG 3.0% 12-02-27	FR001400U1B5	EUR	2 000 000	2 010 214,79	0,58
STANDARD CHARTERED 0.85% 27-01-28	XS2102360315	EUR	3 000 000	2 956 106,10	0,85
UNICAJA BANCO SA E 3.5% 12-09-29	ES0380907081	EUR	900 000	918 971,88	0,26
UNICREDIT 3.3% 16-07-29 EMTN	IT0005631822	EUR	4 000 000	4 078 247,40	1,17
Boissons				**5 124 426,58**	**1,47**
HEINEKEN NV 3.625% 15-11-27	XS2719096831	EUR	2 000 000	2 037 290,96	0,58
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27	FR001400KPB4	EUR	3 000 000	3 087 135,62	0,89

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Compagnies aériennes				**5 760 732,63**	**1,65**
AIR FR KLM 4.625% 23-05-29	FR001400Q6Z9	EUR	2 000 000	2 087 745,34	0,60
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	XS2408458730	EUR	3 600 000	3 672 987,29	1,05
Composants automobiles				**5 859 189,87**	**1,68**
CIE GEN DES ETS MICHELIN 1.75% 03-09-30	FR0013357852	EUR	3 000 000	2 821 654,32	0,81
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	XS2672452237	EUR	3 000 000	3 037 535,55	0,87
Construction et ingénierie				**1 113 842,37**	**0,32**
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	XS2282606578	EUR	1 100 000	1 113 842,37	0,32
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**2 019 496,30**	**0,58**
CARREFOUR S A 2.875% 07-05-29	FR001400ZEK7	EUR	2 000 000	2 019 496,30	0,58
Eau				**1 195 827,34**	**0,34**
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	XS2918553855	EUR	1 150 000	1 195 827,34	0,34
Electricité				**16 443 995,09**	**4,72**
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	FR001400M9L7	EUR	4 000 000	4 156 198,63	1,19
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	XS2747766090	EUR	3 000 000	3 071 044,52	0,88
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 3.625% 10-02-56	XS3286678191	EUR	800 000	768 312,89	0,22
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	FR001400DAO4	EUR	1 400 000	1 491 367,93	0,43
ORSTED 3.75% 01-03-30 EMTN	XS2591029876	EUR	3 000 000	3 017 408,01	0,87
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	XS2437854487	EUR	2 500 000	2 457 433,90	0,70
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1.375% 26-07-27	XS1652866002	EUR	1 500 000	1 482 229,21	0,43
Epargne et prêts hypothécaires				**6 709 135,26**	**1,92**
ACHMEA BANK NV 2.5% 06-05-28	XS3066564900	EUR	3 000 000	3 023 268,70	0,87
Cellnex Finance Company SAU 3.0% 19-01-31	XS3267907965	EUR	1 200 000	1 163 508,00	0,33
Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29	XS2826616596	EUR	2 500 000	2 522 358,56	0,72
Equipements électriques				**4 895 784,25**	**1,40**
ALSTOM 0.0% 11-01-29	FR0014001EW8	EUR	2 000 000	1 812 120,00	0,52
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 12-06-28	FR001400IJT3	EUR	3 000 000	3 083 664,25	0,88

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements et fournitures médicaux				**6 073 653,74**	**1,74**
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 3.553% 13-09-29	XS2585932275	EUR	3 000 000	3 055 982,51	0,87
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.0% 15-10-28	XS2535308477	EUR	3 000 000	3 017 671,23	0,87
FPI de détail				**2 843 758,56**	**0,82**
CARMILA 1.625% 01-04-29 EMTN	FR0014002QG3	EUR	3 000 000	2 843 758,56	0,82
Gestion et promotion immobilière				**520 366,61**	**0,15**
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	XS2900445375	EUR	500 000	520 366,61	0,15
Gestion immobilière et développement				**1 995 850,96**	**0,57**
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	XS2271225281	EUR	2 000 000	1 995 850,96	0,57
Hôtels, restaurants et loisirs				**3 949 661,30**	**1,13**
ACCOR 2.375% 29-11-28	FR0014006ND8	EUR	3 000 000	2 930 350,48	0,84
ACCOR 4.875% PERP	FR001400SCF6	EUR	1 000 000	1 019 310,82	0,29
Industrie aérospatiale et défense				**1 513 947,53**	**0,43**
AIRBUS SE 1.375% 09-06-26 EMTN	XS2185867830	EUR	1 500 000	1 513 947,53	0,43
Infrastructure de transports				**2 901 916,64**	**0,83**
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	XS2267889991	EUR	3 000 000	2 901 916,64	0,83
Marchés de capitaux				**16 966 875,73**	**4,87**
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	XS2637967139	EUR	3 000 000	3 178 101,58	0,92
AIB GROUP 2.25% 04-04-28 EMTN	XS2464405229	EUR	3 000 000	3 037 445,14	0,87
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 16-01-28	XS2575952697	EUR	2 000 000	2 040 746,99	0,59
GRENKE FINANCE 3.875% 05-10-28	XS3175869737	EUR	2 400 000	2 451 863,67	0,70
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.875% 13-09-27	XS2682331728	EUR	3 000 000	3 105 932,67	0,89
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.625% 21-08-29	XS2765027193	EUR	3 000 000	3 152 785,68	0,90
Media				**3 134 732,67**	**0,90**
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	FR001400F0H3	EUR	3 000 000	3 134 732,67	0,90

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Outils et services appliqués aux sciences biologiques				**5 034 040,55**	**1,44**
EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	XS2579480307	EUR	2 000 000	2 174 115,48	0,62
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.5% 01-03-28	XS2058556536	EUR	3 000 000	2 859 925,07	0,82
Produits alimentaires				**2 864 698,15**	**0,82**
DANONE 1.208% 03-11-28 EMTN	FR0013216926	EUR	3 000 000	2 864 698,15	0,82
Produits chimiques				**3 064 667,26**	**0,88**
BASGR 3 1/8 06/29/28	XS2491542374	EUR	3 000 000	3 064 667,26	0,88
Produits de soins personnels				**4 694 580,55**	**1,35**
L OREAL S A 2.5% 06-11-27 EMTN	FR001400TT34	EUR	3 000 000	3 010 765,48	0,87
L OREAL S A 2.5% 12-01-29 EMTN	FR00140159X7	EUR	1 700 000	1 683 815,07	0,48
Produits pharmaceutiques				**8 277 113,48**	**2,37**
COTY 4.5% 15-05-27	XS2829201404	EUR	400 000	408 458,00	0,12
MERCK KGAA 3.875% 27-08-54	XS2879811987	EUR	2 000 000	2 006 143,42	0,58
PFIZER 1.0% 06-03-27	XS1574158082	EUR	2 500 000	2 462 186,82	0,71
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	XS2856820704	EUR	500 000	531 401,20	0,15
SANOFI 1.25% 06-04-29	FR0014009KQ0	EUR	3 000 000	2 868 924,04	0,81
Produits pour l'industrie du bâtiment				**3 039 191,10**	**0,87**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	XS2874384279	EUR	3 000 000	3 039 191,10	0,87
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**4 958 187,19**	**1,42**
ASML HOLDING NV 1.625% 28-05-27	XS1527556192	EUR	3 000 000	2 999 015,55	0,86
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 13-02-30	XS2996771767	EUR	2 000 000	1 959 171,64	0,56
Services aux collectivités				**1 556 592,33**	**0,45**
A2A EX AEM 5.0% PERP	XS2830327446	EUR	1 500 000	1 556 592,33	0,45
Services aux professionnels				**1 422 643,08**	**0,41**
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 23-09-26	XS2530756191	EUR	1 400 000	1 422 643,08	0,41

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services clientèle divers				**7 821 678,13**	**2,24**
AYVENS 4.25% 18-01-27 EMTN	FR001400F6E7	EUR	1 700 000	1 734 427,45	0,50
EDENRED 3.625% 13-12-26	FR001400IIT5	EUR	3 000 000	3 048 058,97	0,87
LEASYS 2.875% 17-08-27 EMTN	XS3002547134	EUR	3 000 000	3 039 191,71	0,87
Services de télécommunication diversifiés				**12 717 591,49**	**3,65**
AT T 1.6% 19-05-28	XS2180007549	EUR	3 000 000	2 938 229,18	0,84
ORANGE 1.5% 09-09-27 EMTN	FR0013241676	EUR	3 000 000	2 960 158,97	0,85
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.788% 12-03-29	XS1961772560	EUR	4 000 000	3 850 594,85	1,11
VERIZON COMMUNICATION 0.875% 08-04-27	XS1979280853	EUR	3 000 000	2 968 608,49	0,85
Services de télécommunication mobile				**2 093 094,79**	**0,60**
AMERICAN TOWER 4.125% 16-05-27	XS2622275886	EUR	2 000 000	2 093 094,79	0,60
Services financiers diversifiés				**27 754 775,57**	**7,96**
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	XS2577518488	EUR	2 800 000	2 890 146,00	0,83
BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.125% 03-09-30	XS2893180039	EUR	2 000 000	2 071 171,78	0,59
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.625% 19-11-27	FR0014007PV3	EUR	3 000 000	2 883 418,56	0,83
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35	FR001400WJH9	EUR	1 500 000	1 503 507,53	0,43
BANQUE STELLANTIS FRANCE 2.875% 19-01-29	FR0014015LM4	EUR	2 500 000	2 468 387,50	0,71
BERLIN HYP AG 2.625% 05-02-29	DE000BHY3ND1	EUR	3 000 000	2 988 652,19	0,86
ENEL FINANCE INTL NV 2.625% 24-02-28	XS3008888953	EUR	1 500 000	1 489 786,44	0,43
MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV 3.0% 10-07-27	DE000A3LSYG8	EUR	3 000 000	3 061 779,04	0,88
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.5% 16-07-28	XS2102932055	EUR	2 000 000	1 891 493,29	0,54
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.875% 10-09-30	XS2837886287	EUR	2 000 000	2 050 525,07	0,59
WENDEL 4.5% 19-06-30	FR001400ION6	EUR	3 000 000	3 175 015,68	0,90
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	XS2859406139	EUR	1 215 000	1 280 892,49	0,37
Services liés aux technologies de l'information				**2 980 410,62**	**0,85**
CAPGEMINI 2.5% 25-09-28	FR0014012SB9	EUR	3 000 000	2 980 410,62	0,85

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**8 309 578,91**	**2,38**
COVIVIO 1.625% 23-06-30	FR0013519279	EUR	3 000 000	2 772 072,95	0,80
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 02-10-30	XS3105178795	EUR	1 500 000	1 483 602,95	0,43
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	FR001400SIM9	EUR	4 000 000	4 053 903,01	1,15
Soins et autres services médicaux				**3 196 854,86**	**0,92**
FRESENIUS SE 5.0% 28-11-29	XS2559501429	EUR	3 000 000	3 196 854,86	0,92
Textiles, habillement et produits de luxe				**2 023 622,19**	**0,58**
KERING 3.125% 27-11-29 EMTN	FR001400ZZC9	EUR	2 000 000	2 023 622,19	0,58
Transport routier et ferroviaire				**1 564 225,68**	**0,45**
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 3.75% 14-04-27	XS2532681074	EUR	1 500 000	1 564 225,68	0,45
TITRES D'OPC				**34 170 343,52**	**9,80**
OPCVM				**34 170 343,52**	**9,80**
Gestion collective				**34 170 343,52**	**9,80**
LAZARD EURO MONEY MARKET-B	FR0010941815	EUR	22,977	25 757 963,52	7,39
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART EVC EUR	FR0013507027	EUR	2 500	3 246 900,00	0,93
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PVC EUR	FR0013507019	EUR	4 000	5 165 480,00	1,48
Total				**346 680 647,36**	**99,45**

(*) 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 (*)
Total	-	-		-		-

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) 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	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0626	450	58 980,00	-	51 943 500,00
EURO SCHATZ 0626	300	-	-91 790,00	31 725 000,00
Sous-total 1.		**58 980,00**	**-91 790,00**	**83 668 500,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**-**	**-**	**-**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**-**	**-**	**-**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**-**	**-**	**-**
Total		**58 980,00**	**-91 790,00**	**83 668 500,00**

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) 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 d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	346 680 647,36
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	-32 810,00
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	4 185 578,87
Autres passifs (-)	-2 232 544,10
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	**348 600 872,13**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVC EURO	EUR	65 128,424	5 069,49
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVD EURO	EUR	6 486,029	2 391,66
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI MC	EUR	68 103,6223	15,50
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PC EUR	EUR	1 816,000	1 004,75
Action LAZARD EURO SHORT DURATION SRI RC EUR	EUR	401,000	100,22