

**FCP de droit français**

**LAZARD EURO MONEY  
MARKET**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 31 mars 2026

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS  
Dépositaire : Caceis Bank  
Commissaire aux Comptes : Deloitte & Associés

## 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 | 1 448 356 235,62                  |
| b) Avoirs bancaires                                                                                        | 163 479 145,54                    |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC                                                                         | 97 218 091,43                     |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)                                                       | 1 709 053 472,59                  |
| e) Passif                                                                                                  | -476 720,96                       |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)                                             | 1 708 576 751,63                  |

(\*) 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 MONEY MARKET "A en EUR | C/D/R        | 947 611 526,28       | 205 228,79                     | 4 617,34                           |
| LAZARD EURO MONEY MARKET "B en EUR | C/D/R        | 760 965 225,35       | 678,767                        | 1 121 099,32                       |

## 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.                      | 78,88                        | 78,86                                |
| C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières. | 5,89                         | 5,89                                 |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 5,66                         | 5,66                                 |

(\*) 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    | 1 448 356 235,62        | 84,77                     | 84,75                             |
| <b>TOTAL</b> |        | <b>1 448 356 235,62</b> | <b>84,77</b>              | <b>84,75</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       | 51,40                        | 51,38                                |
| PAYS-BAS     | 6,37                         | 6,37                                 |
| ROYAUME-UNI  | 5,54                         | 5,54                                 |
| ESPAGNE      | 4,98                         | 4,98                                 |
| ITALIE       | 3,31                         | 3,30                                 |
| LUXEMBOURG   | 3,08                         | 3,08                                 |
| ALLEMAGNE    | 2,66                         | 2,66                                 |
| SUEDE        | 2,19                         | 2,19                                 |
| BELGIQUE     | 1,87                         | 1,86                                 |
| DANEMARK     | 1,79                         | 1,79                                 |
| FINLANDE     | 1,59                         | 1,59                                 |
| <b>TOTAL</b> | <b>84,77</b>                 | <b>84,75</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 | 5,66                         | 5,66                                 |
| Autres OPC et fonds d'investissements                             | -                            | -                                    |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne   | -                            | -                                    |
| Autres                                                            | -                            | -                                    |
| <b>TOTAL</b>                                                      | <b>5,66</b>                  | <b>5,66</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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1 433 473 898,01        | 1 326 400 000,00 |
| 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. | 62 822 221,63           | 121 000 000,00   |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 624 299 608,98          | 672 522 835,52   |

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

|                            | Part                        | Montant net unitaire EUR | Crédit d'impôt EUR | Montant brut unitaire EUR |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>Dividendes versés</b>   |                             |                          |                    |                           |
|                            | LAZARD EURO MONEY MARKET "A |                          |                    |                           |
|                            | LAZARD EURO MONEY MARKET "B |                          |                    |                           |
| <b>Dividendes à verser</b> |                             |                          |                    |                           |
|                            | LAZARD EURO MONEY MARKET "A |                          |                    |                           |
|                            | LAZARD EURO MONEY MARKET "B |                          |                    |                           |

## 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

**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>TITRES DE CRÉANCES</b>                                               |        |                     | <b>1 448 356 235,62</b> | <b>84,77</b> |
| <b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>1 110 852 213,35</b> | <b>65,02</b> |
| <b>Assurance</b>                                                        |        |                     | <b>15 774 256,00</b>    | <b>0,92</b>  |
| AXA SA 211026 FIX 0.0                                                   | EUR    | 16 000 000          | 15 774 256,00           | 0,92         |
| <b>Banques commerciales</b>                                             |        |                     | <b>554 709 036,95</b>   | <b>32,47</b> |
| AXA BANQUE E 070826 OISEST 0.25                                         | EUR    | 22 000 000          | 22 112 789,67           | 1,29         |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 240926                                  | EUR    | 22 000 000          | 21 738 992,00           | 1,27         |
| BANQUE PALATINE 161126 FIX 0.0                                          | EUR    | 22 000 000          | 21 644 942,00           | 1,27         |
| BARCLAYS BANK PLC 261026 FIX 0.0                                        | EUR    | 18 000 000          | 17 742 096,00           | 1,04         |
| BELFIUS BANQUE SA/NV 290426 FIX 0.0                                     | EUR    | 18 000 000          | 17 973 180,00           | 1,05         |
| BNP PARIBAS 170426 OISEST 0.25                                          | EUR    | 30 000 000          | 30 652 940,78           | 1,82         |
| BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES 040526 F                                | EUR    | 6 000 000           | 5 989 140,00            | 0,35         |
| BPCE OISEST+0.32% 10-02-27                                              | EUR    | 20 000 000          | 20 060 592,22           | 1,17         |
| BPCE SA 081226 OISEST 0.32                                              | EUR    | 12 000 000          | 12 086 757,06           | 0,71         |
| BRED BANQUE POPULAIRE 280726 OISEST 0.3                                 | EUR    | 15 000 000          | 15 205 962,30           | 0,89         |
| BRED OISEST+0.29% 09-04-26                                              | EUR    | 15 000 000          | 15 339 956,83           | 0,90         |
| CAISSE CENTRALE DU 280726 OISEST 0.32                                   | EUR    | 18 000 000          | 18 250 448,76           | 1,07         |
| CAISSE FEDERALE DU 130726 OISEST 0.27                                   | EUR    | 20 000 000          | 20 139 114,50           | 1,18         |
| CFCM MAIN ANJO BAS ZCP 24-06-26                                         | EUR    | 15 000 000          | 14 924 145,00           | 0,87         |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 110626 FI                                | EUR    | 15 000 000          | 14 934 105,00           | 0,87         |
| CRCAM ANJOU ET MAINE 310726 OISEST 0.31                                 | EUR    | 10 000 000          | 10 137 961,42           | 0,59         |
| CRCAM AQUITAINE 040227 OISEST 0.36                                      | EUR    | 18 000 000          | 18 070 232,72           | 1,06         |
| CRCAM BRIE PICARDIE 250227 FIX 0.0                                      | EUR    | 18 000 000          | 17 558 838,00           | 1,03         |
| CRCAM DU NORD EST 190127 OISEST 0.36                                    | EUR    | 16 000 000          | 16 078 273,28           | 0,94         |
| CRCAM NORMANDIE SEINE 120626 FIX 0.0                                    | EUR    | 15 000 000          | 14 936 595,00           | 0,87         |
| CREDIT AGRICOLE SA 081226 OISEST 0.34                                   | EUR    | 15 000 000          | 15 112 096,33           | 0,88         |
| CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL 231026 O                                | EUR    | 18 000 000          | 18 181 848,40           | 1,06         |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 240926 OISEST 0.32                                  | EUR    | 18 000 000          | 18 220 791,02           | 1,07         |
| CREDITO EMILIANO 201026 FIX 2.505                                       | EUR    | 16 000 000          | 15 772 816,00           | 0,92         |
| CREDITO EMILIANO 260227 FIX 0.0                                         | EUR    | 15 000 000          | 14 629 110,00           | 0,86         |
| DANSKE BANK AS 300726 FIX 0.0                                           | EUR    | 16 000 000          | 15 878 800,00           | 0,93         |
| ING BANK NEDERLAND NV 110826 OISEST 0.28                                | EUR    | 20 000 000          | 20 292 556,57           | 1,19         |
| JYSKE BANK DNK 171126 FIX 0.0                                           | EUR    | 15 000 000          | 14 760 795,00           | 0,86         |
| LA BANQUE POSTALE 100626 OISEST 0.31                                    | EUR    | 18 000 000          | 18 338 550,20           | 1,07         |
| LCL CREDIT LYONNAIS 140526 OISEST 0.28                                  | EUR    | 20 000 000          | 20 287 788,00           | 1,19         |
| SG OISEST+0.35% 05-04-27                                                | EUR    | 20 000 000          | 20 036 784,89           | 1,17         |
| SOCIETE GENERALE 150127 FIX 0.0                                         | EUR    | 18 000 000          | 17 620 038,00           | 1,03         |
| <b>Electricité</b>                                                      |        |                     | <b>19 990 620,00</b>    | <b>1,17</b>  |
| EDF 100426 FIX 0.0                                                      | EUR    | 20 000 000          | 19 990 620,00           | 1,17         |
| <b>Epargne et prêts hypothécaires</b>                                   |        |                     | <b>19 966 860,00</b>    | <b>1,17</b>  |
| ACHMEA BANK NV 300426 FIX 0.0                                           | EUR    | 20 000 000          | 19 966 860,00           | 1,17         |
| <b>Equipements électriques</b>                                          |        |                     | <b>15 921 424,00</b>    | <b>0,93</b>  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 190626 FIX 0.0                                    | EUR    | 16 000 000          | 15 921 424,00           | 0,93         |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)        | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|-----------------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| <b>Equipements et fournitures médicaux</b>                |        |                     | <b>14 956 185,00</b>  | <b>0,88</b>  |
| ESSILORLUXOTTICA 220526 FIX 0.0                           | EUR    | 15 000 000          | 14 956 185,00         | 0,88         |
| <b>Equipements et instruments électroniques</b>           |        |                     | <b>19 902 460,00</b>  | <b>1,16</b>  |
| LEGRAND FRANCE 180626 FIX 0.0                             | EUR    | 20 000 000          | 19 902 460,00         | 1,16         |
| <b>Marchés de capitaux</b>                                |        |                     | <b>65 118 973,46</b>  | <b>3,81</b>  |
| ABN AMRO BANK NV 070426 FIX 0.0                           | EUR    | 18 000 000          | 17 994 852,00         | 1,05         |
| HSBC CONTINENTAL EUROPE 191026 OISEST 0.                  | EUR    | 20 000 000          | 20 013 856,83         | 1,18         |
| NORD B OISEST+0.25% 03-12-26                              | EUR    | 12 000 000          | 12 040 481,32         | 0,70         |
| NORDEA BANK ABP. 150726 OISEST 0.18                       | EUR    | 15 000 000          | 15 069 783,31         | 0,88         |
| <b>Produits alimentaires</b>                              |        |                     | <b>14 958 465,00</b>  | <b>0,88</b>  |
| DANONE SA 180526 FIX 0.0                                  | EUR    | 15 000 000          | 14 958 465,00         | 0,88         |
| <b>Services aux collectivités</b>                         |        |                     | <b>188 872 324,94</b> | <b>11,05</b> |
| AGENCE CENTRALE OR 270726 OISEST 0.21                     | EUR    | 20 000 000          | 20 075 843,89         | 1,15         |
| ENGIE SA 070426 OISEST 0.17                               | EUR    | 15 000 000          | 15 158 147,25         | 0,89         |
| FRAN TREA BILL BTF ZCP 29-07-26                           | EUR    | 18 000 000          | 17 865 882,31         | 1,05         |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 06-05-26                              | EUR    | 5 000 000           | 4 990 296,65          | 0,29         |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 09-04-26                              | EUR    | 15 000 000          | 14 993 656,02         | 0,88         |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 09-09-26                              | EUR    | 20 000 000          | 19 789 889,64         | 1,16         |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 10-06-26                              | EUR    | 20 000 000          | 19 916 698,41         | 1,17         |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 15-04-26                              | EUR    | 6 000 000           | 5 995 381,22          | 0,35         |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 27-05-26                              | EUR    | 20 000 000          | 19 935 250,31         | 1,17         |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 29-04-26                              | EUR    | 16 000 000          | 15 975 273,83         | 0,94         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT. 310826 OISEST 0.21                  | EUR    | 20 000 000          | 20 030 545,68         | 1,17         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 070426 OISEST 0.175                  | EUR    | 14 000 000          | 14 145 459,73         | 0,83         |
| <b>Services aux professionnels</b>                        |        |                     | <b>14 982 870,00</b>  | <b>0,88</b>  |
| UNEDIC 220426 FIX 0.0                                     | EUR    | 15 000 000          | 14 982 870,00         | 0,88         |
| <b>Services de télécommunication diversifiés</b>          |        |                     | <b>15 868 800,00</b>  | <b>0,93</b>  |
| ORANGE SA 030826 FIX 0.0                                  | EUR    | 16 000 000          | 15 868 800,00         | 0,93         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>                    |        |                     | <b>118 879 334,00</b> | <b>6,96</b>  |
| AIR LIQUIDE FINANCE 190626 FIX 0.0                        | EUR    | 16 000 000          | 15 922 144,00         | 0,93         |
| BANQUE FEDERATIVE 200127 OISEST 0.33                      | EUR    | 20 000 000          | 20 086 642,46         | 1,18         |
| CA CONSUMER FINANCE 260826 OISEST 0.41                    | EUR    | 20 000 000          | 20 291 837,17         | 1,20         |
| KBC BANK ZCP 31-07-26                                     | EUR    | 14 000 000          | 13 892 340,00         | 0,81         |
| KERING FINANCE 160626 FIX 0.0                             | EUR    | 10 000 000          | 9 952 610,00          | 0,58         |
| NATIXIS 100626 OISEST 0.33                                | EUR    | 20 000 000          | 20 378 284,67         | 1,19         |
| NATIXIS 290526 OISEST 0.33                                | EUR    | 18 000 000          | 18 355 475,70         | 1,07         |
| <b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b> |        |                     | <b>14 983 980,00</b>  | <b>0,88</b>  |
| COVIVIO SA 200426 FIX 0.0                                 | EUR    | 15 000 000          | 14 983 980,00         | 0,88         |
| <b>Transport routier et ferroviaire</b>                   |        |                     | <b>15 966 624,00</b>  | <b>0,93</b>  |
| RATP 070526 FIX 0.0                                       | EUR    | 16 000 000          | 15 966 624,00         | 0,93         |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                          | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle         | % Actif Net  |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>337 504 022,27</b>   | <b>19,75</b> |
| <b>Banques commerciales</b>                                                 |        |                     | <b>210 920 635,27</b>   | <b>12,33</b> |
| CAIXABANK SA. 200726 FIX 0.0                                                | EUR    | 18 000 000          | 17 875 962,00           | 1,05         |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 100826 FIX 0.0                                     | EUR    | 16 000 000          | 15 866 992,00           | 0,93         |
| DEUTSCHE BANK AG 200726 FIX 0.0                                             | EUR    | 16 000 000          | 15 886 400,00           | 0,93         |
| DZ PRIVATBANK S.A. 031226 FIX 0.0                                           | EUR    | 16 000 000          | 15 723 680,00           | 0,92         |
| INTE BANK LUXE 100626 FIX 0.0                                               | EUR    | 22 000 000          | 21 909 954,00           | 1,28         |
| LANDESBANK BADEN-WURTTMBERG 180127 FIX                                      | EUR    | 15 000 000          | 14 689 320,00           | 0,86         |
| LLOYDS BANK PLC 130726 FIX 0.0                                              | EUR    | 18 000 000          | 17 882 640,00           | 1,05         |
| STAN C OISEST+0.28% 12-06-26                                                | EUR    | 22 000 000          | 22 402 363,92           | 1,29         |
| STANDARD CHARTERED BANK 030926 OISEST 0.                                    | EUR    | 15 000 000          | 15 199 792,73           | 0,89         |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB 030327 FIX 0.0                                     | EUR    | 20 000 000          | 19 498 340,00           | 1,14         |
| SWEDBANK AB. 070726 FIX 0.0                                                 | EUR    | 18 000 000          | 17 893 656,00           | 1,05         |
| UNICREDIT S.P.A. 240626 OISEST 0.16                                         | EUR    | 16 000 000          | 16 091 534,62           | 0,94         |
| <b>Crédit à la consommation</b>                                             |        |                     | <b>30 512 729,00</b>    | <b>1,79</b>  |
| SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. 120127 F                                    | EUR    | 15 000 000          | 14 687 865,00           | 0,86         |
| SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. 150926 F                                    | EUR    | 16 000 000          | 15 824 864,00           | 0,93         |
| <b>Marchés de capitaux</b>                                                  |        |                     | <b>51 353 928,00</b>    | <b>3,01</b>  |
| ABN AMRO BANK NV 080726 FIX 0.0                                             | EUR    | 15 000 000          | 14 907 900,00           | 0,87         |
| BANC SANT ALL SPAI BRANCH 170426                                            | EUR    | 15 000 000          | 14 987 580,00           | 0,88         |
| NATWEST MARKETS PLC 010327 FIX 0.0                                          | EUR    | 22 000 000          | 21 458 448,00           | 1,26         |
| <b>Pétrole et gaz</b>                                                       |        |                     | <b>9 989 050,00</b>     | <b>0,58</b>  |
| ENI SPA 200426 FIX 0.0                                                      | EUR    | 10 000 000          | 9 989 050,00            | 0,58         |
| <b>Services aux collectivités</b>                                           |        |                     | <b>14 954 340,00</b>    | <b>0,88</b>  |
| BANQUE EUROPEE 250526 FIX 0.0                                               | EUR    | 15 000 000          | 14 954 340,00           | 0,88         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>                                      |        |                     | <b>19 773 340,00</b>    | <b>1,16</b>  |
| NATWEST MKTS NV ZCP 23-09-26                                                | EUR    | 20 000 000          | 19 773 340,00           | 1,16         |
| <b>TITRES D'OPC</b>                                                         |        |                     | <b>96 768 079,87</b>    | <b>5,66</b>  |
| <b>OPCVM</b>                                                                |        |                     | <b>96 768 079,87</b>    | <b>5,66</b>  |
| <b>Gestion collective</b>                                                   |        |                     | <b>96 768 079,87</b>    | <b>5,66</b>  |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT PART I C                                       | EUR    | 220                 | 56 162 591,87           | 3,28         |
| BNP Paribas Money 3M IC                                                     | EUR    | 1 600               | 40 605 488,00           | 2,38         |
| <b>Total</b>                                                                |        |                     | <b>1 545 124 315,49</b> | <b>90,43</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>              |                     |                                    |                |                             |
| OISEST/0.0/FIX/1.718         | 20 000 000          | 51 029,70                          | -              | 20 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.771         | 15 000 000          | 26 161,33                          | -              | 15 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.799         | 15 000 000          | 23 655,24                          | -              | 15 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.839         | 16 000 000          | 44 238,20                          | -              | 16 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.846         | 18 000 000          | 49 994,33                          | -              | 18 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.865         | 20 000 000          | 37 012,89                          | -              | 20 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.879         | 16 000 000          | 15 664,44                          | -              | 16 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.894         | 16 000 000          | 14 645,54                          | -              | 16 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.905         | 15 000 000          | 2 504,09                           | -              | 15 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.905         | 15 000 000          | 2 975,67                           | -              | 15 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.91          | 16 000 000          | 13 074,93                          | -              | 16 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.917         | 16 000 000          | 1 859,04                           | -              | 16 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.917         | 18 000 000          | 1 882,06                           | -              | 18 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.92          | 18 000 000          | 1 756,19                           | -              | 18 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.935         | 16 000 000          | 28 323,59                          | -              | 16 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.936         | 14 000 000          | 8 409,62                           | -              | 14 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.937         | 18 000 000          | 6 380,90                           | -              | 18 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.94          | 18 000 000          | 8 347,81                           | -              | 18 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.942         | 20 000 000          | -                                  | -396,56        | 20 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.943         | 22 000 000          | 2 698,79                           | -              | 22 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.943         | 16 000 000          | 18 522,85                          | -              | 16 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.946         | 18 000 000          | 58 425,12                          | -              | 18 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/1.96          | 22 000 000          | 25 556,83                          | -              | 22 000 000,00               |
| OISEST/0.0/FIX/2.13          | 20 000 000          | 6 892,40                           | -              | 20 000 000,00               |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | <b>450 011,56</b>                  | <b>-396,56</b> | <b>418 000 000,00</b>       |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -              | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>450 011,56</b>                  | <b>-396,56</b> | <b>418 000 000,00</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> |                     |                                    |        |                             |
| <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 - 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

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)                          | 1 545 124 315,49                   |
| 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                                          | 449 615,00                         |
| 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 (+)                                                                    | 163 479 145,54                     |
| Autres passifs (-)                                                                   | -476 324,40                        |
| Passifs de financement (-)                                                           | -                                  |
| <b>Total = actif net</b>                                                             | <b>1 708 576 751,63</b>            |

| Libellé de la part               | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|----------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part LAZARD EURO MONEY MARKET "A | EUR               | 205 228,79      | 4 617,34           |
| Part LAZARD EURO MONEY MARKET "B | EUR               | 678,767         | 1 121 099,32       |