

FCP de droit français

LAZARD CAPITAL FI SRI

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 30 juin 2022

Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux comptes : MAZARS

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

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	1 122 389 526,55
b) Avoirs bancaires	19 017 475,75
c) Autres actifs détenus par l'OPC	330 267 383,44
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 471 674 385,74
e) Passif	-301 025 011,85
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 170 649 373,89

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LAZARD CAPITAL FI SRI FI PVC H-CHF en CHF	C	208 700,74	207,500	1 005,78
LAZARD CAPITAL FI SRI PC H-USD en USD	C	198 634,26	196,421	1 011,26
LAZARD CAPITAL FI SRI PD H-USD en USD	D	934,07	1,000	934,07
LAZARD CAPITAL FI SRI PC EUR en EUR	C	929,03	1,000	929,03
LAZARD CAPITAL FI SRI PVC EUR en EUR	C	274 907 097,10	142 374,879	1 930,86
LAZARD CAPITAL FI SRI PVC F EUR en EUR	C	940,17	1,000	940,17
LAZARD CAPITAL FI SRI PVC H-USD en USD	C	14 419 482,69	9 878,059	1 459,74
LAZARD CAPITAL FI SRI PVD EUR en EUR	D	58 324 476,48	580,847	100 412,80
LAZARD CAPITAL FI SRI PVD F EUR en EUR	D	940,17	1,000	940,17
LAZARD CAPITAL FI SRI RD H-USD en USD	D	931,65	1,000	931,65
LAZARD CAPITAL FI SRI RVC EUR en EUR	C	11 925 223,33	111 010,977	107,42
LAZARD CAPITAL FI SRI RVD EUR en EUR	D	20 288 101,76	166 530,371	121,82
LAZARD CAPITAL FI SRI SC EUR en EUR	C	696 277 560,77	59 991,190	11 606,33
LAZARD CAPITAL FI SRI SD en EUR	D	86 565 917,01	9 328,926	9 279,30
LAZARD CAPITAL FI SRI TVD EUR en EUR	D	8 165 282,94	88 683,537	92,07

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p>	76,88	61,16
<p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p>	19,00	15,11
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	2,06	1,64

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	829 043 152,75	70,82	56,33
Livre Sterling	GBP	154 368 669,85	13,19	10,49
Dollar Us	USD	126 407 101,32	10,80	8,59
Franc Suisse	CHF	12 570 602,63	1,07	0,85
TOTAL		1 122 389 526,55	95,88	76,27

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
ESPAGNE	17,84	14,19
ROYAUME-UNI	11,64	9,26
ALLEMAGNE	10,33	8,22
ITALIE	9,58	7,62
PORTUGAL	8,92	7,10
IRLANDE	8,77	6,98
GRECE	7,38	5,87
SUISSE	6,53	5,19
AUTRICHE	4,95	3,94
PAYS-BAS	3,83	3,04
BELGIQUE	2,55	2,03
FRANCE	1,21	0,96
LUXEMBOURG	0,81	0,64
JERSEY	0,72	0,57
ISLANDE	0,70	0,56
ETATS-UNIS	0,10	0,08
TOTAL	95,88	76,27

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

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

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2,06	1,64
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL	2,06	1,64

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

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

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	246 982 808,56	182 564 760,32
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.	94 506 040,60	37 754 682,51
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	283 024 358,65	290 363 829,72

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
	LAZARD CAPITAL FI SRI PD H-USD			
28/03/2022	LAZARD CAPITAL FI SRI PVD EUR	4 178,82		4 178,82
	LAZARD CAPITAL FI SRI PVD F EUR			
	LAZARD CAPITAL FI SRI RD H-USD			
28/03/2022	LAZARD CAPITAL FI SRI RVD EUR	4,16		4,16
28/03/2022	LAZARD CAPITAL FI SRI SD	460,90		460,90
28/03/2022	LAZARD CAPITAL FI SRI TVD EUR	3,84		3,84
Dividendes à verser				
	LAZARD CAPITAL FI SRI PD H-USD			
	LAZARD CAPITAL FI SRI PVD EUR			
	LAZARD CAPITAL FI SRI PVD F EUR			
	LAZARD CAPITAL FI SRI RD H-USD			
	LAZARD CAPITAL FI SRI RVD EUR			
	LAZARD CAPITAL FI SRI SD			
	LAZARD CAPITAL FI SRI TVD EUR			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *CACEIS Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

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

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2022
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI FI PVC H-CHF	
Frais de gestion variables provisionnés	939,69
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,76
Frais de gestion variables acquis	161,61
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,13
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI PC H-USD	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI PD H-USD	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI PC EUR	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI PVC EUR	
Frais de gestion variables provisionnés	1 117 612,15
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,72
Frais de gestion variables acquis	289 923,50
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,19
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI PVC F EUR	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI PVC H-USD	
Frais de gestion variables provisionnés	56 077,39
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,78
Frais de gestion variables acquis	3 292,25
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

	30/06/2022
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI PVD EUR	
Frais de gestion variables provisionnés	277 572,40
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,86
Frais de gestion variables acquis	15 497,92
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI PVD F EUR	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI RD H-USD	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI RVC EUR	
Frais de gestion variables provisionnés	31 401,16
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,64
Frais de gestion variables acquis	2 607,39
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI RVD EUR	
Frais de gestion variables provisionnés	46 903,99
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,51
Frais de gestion variables acquis	14 807,92
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,16
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI SC EUR	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI SD	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Parts LAZARD CAPITAL FI SRI TVD EUR	
Frais de gestion variables provisionnés	39 203,70
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,75
Frais de gestion variables acquis	10 463,19
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,20

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

**TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION
DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	26 000 000	23 957 479,18	2,04
DEUT BANK AG 7.125% 31-12-99	GBP	25 100 000	26 376 092,29	2,25
DEUT P CMS10R+0.025% 31-12-99	EUR	2 200 000	1 764 743,69	0,15
DEUTSCHE BANK AG 7.5% PERP	USD	12 400 000	11 001 670,52	0,94
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	16 200 000	12 792 794,92	1,10
DEUTSCHE BK AUTRE V PERP	EUR	8 000 000	7 260 004,38	0,62
DEUTSCHE BK USSV5+4.358% PERP	USD	16 600 000	13 197 247,80	1,13
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 5.75% PERP	EUR	21 000 000	18 515 905,68	1,58
OLDENBURGISCHE LANDESBANK AG 6.0% PERP	EUR	7 000 000	6 071 737,67	0,53
TOTAL ALLEMAGNE			120 937 676,13	10,34
AUTRICHE				
BAWAG GROUP 5.125% PERP	EUR	4 000 000	3 559 590,27	0,30
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% PERP	EUR	49 400 000	37 577 826,85	3,21
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	17 000 000	16 820 656,50	1,44
TOTAL AUTRICHE			57 958 073,62	4,95
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	15 000 000	11 606 991,80	1,00
FORTIS BK TV07-191272 CV	EUR	16 750 000	13 876 204,32	1,18
KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	5 000 000	4 389 097,68	0,37
TOTAL BELGIQUE			29 872 293,80	2,55
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	11 200 000	9 733 837,54	0,84
ABANCA CORPORACION BANCARIA 7.5% PERP	EUR	22 400 000	21 901 882,43	1,87
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	18 000 000	13 355 010,00	1,14
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	5 400 000	4 475 405,25	0,39
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	16 600 000	14 747 440,00	1,26
BANCO DE SABADELL SA 6.125% PERP	EUR	33 600 000	31 823 248,43	2,72
BANCO NTANDER 4.375% PERP	EUR	8 600 000	7 341 609,96	0,63
BANCO SANTANDER SA 5.25% PERP	EUR	5 000 000	4 769 791,58	0,40
BANKIA 6.375% PERP	EUR	6 200 000	6 171 005,73	0,52
BANKIA SA 6.0% PERP	EUR	800 000	810 869,85	0,07
BBVA 6.0% PERP	EUR	8 000 000	7 529 681,74	0,65
CAIXABANK 3.625% PERP	EUR	9 400 000	6 513 778,02	0,55
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	20 000 000	17 075 885,87	1,46
IBERCAJA 3.75% 15-06-25	EUR	6 800 000	6 766 659,97	0,58
IBERCAJA 7.0% PERP	EUR	24 200 000	24 033 150,31	2,05
UNICAJA BAN 4.875% PERP	EUR	41 000 000	31 759 265,14	2,71
TOTAL ESPAGNE			208 808 521,82	17,84
ETATS-UNIS				
DEUT POST CMS10R+0.125% PERP	EUR	1 500 000	1 201 426,13	0,10
TOTAL ETATS-UNIS			1 201 426,13	0,10
FRANCE				
SOCIETE GENERALE 7.875 31/12/2099	USD	15 000 000	14 161 078,96	1,21
TOTAL FRANCE			14 161 078,96	1,21

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRECE				
ALPHA BANK 4.25% 13-02-30 EMTN	EUR	20 000 000	16 458 956,16	1,41
ALPHA BANK 5.5% 11-06-31	EUR	16 500 000	13 146 964,93	1,12
NATL BANK OF GREECE 8.25% 18-07-29	EUR	17 000 000	17 531 685,48	1,50
PIRAEUS FINANCIAL 5.5% 19-02-30	EUR	21 463 000	17 207 476,60	1,47
PIRAEUS FINANCIAL 8.75% PERP	EUR	14 199 000	10 064 084,77	0,86
PIRAEUS FINANCIAL 9.75% 26-06-29	EUR	12 800 000	12 020 953,42	1,03
TOTAL GRECE			86 430 121,36	7,39
IRLANDE				
AIB GROUP 5.25% PERP	EUR	19 861 000	18 374 425,31	1,57
AIB GROUP 6.25% PERP	EUR	4 400 000	4 113 201,03	0,35
BANK OF CYPRUS 12.5% PERP EMTN	EUR	25 158 000	24 885 892,86	2,13
BANK OF CYPRUS 6.625% 23-10-31	EUR	12 600 000	10 554 802,52	0,91
BK IRELAND GROUP 6.0% PERP	EUR	18 000 000	16 990 747,83	1,45
BK IRELAND GROUP 7.5% PERP	EUR	15 745 000	15 788 849,83	1,35
PERMANENT TSB GROUP 7.875% PERP	EUR	2 000 000	1 953 539,57	0,16
PERMANENT TSB GROUP AUTRE V 30-06-25	EUR	10 000 000	10 015 785,62	0,86
TOTAL IRLANDE			102 677 244,57	8,78
ISLANDE				
ARION BANK 6.25% PERP	USD	9 350 000	8 231 071,62	0,70
TOTAL ISLANDE			8 231 071,62	0,70
ITALIE				
BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA 3.875% 25-02-32	EUR	9 950 000	8 708 092,79	0,74
BANCO BPM 6.125% PERP	EUR	11 900 000	11 025 452,56	0,94
BANCO BPM 7.0% PERP	EUR	7 900 000	7 110 508,10	0,61
BANCO BPM 8.75% PERP EMTN	EUR	7 000 000	6 956 320,96	0,59
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	12 000 000	10 769 407,29	0,92
INTE 5.5% PERP EMTN	EUR	27 000 000	22 215 655,76	1,90
INTE 6.375% PERP	EUR	22 000 000	18 998 568,85	1,62
UNICREDIT 3.875% PERP EMTN	EUR	16 000 000	11 560 353,66	0,99
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	7 843 000	6 820 920,60	0,58
UNIPOLSAI 6.375% PERP	EUR	9 000 000	8 026 373,36	0,69
TOTAL ITALIE			112 191 653,93	9,58
JERSEY				
HSBC CAPIT TF/TV PERP PF *EUR	USD	6 500 000	8 448 605,22	0,72
TOTAL JERSEY			8 448 605,22	0,72
LUXEMBOURG				
AGEASFINLUX SA E3M 12/99 CV	EUR	11 750 000	9 484 059,56	0,81
TOTAL LUXEMBOURG			9 484 059,56	0,81
PAYS-BAS				
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	5 400 000	4 543 565,31	0,39
LEASEPLAN CORPORATION NV 7.375% PERP	EUR	36 763 000	36 215 954,57	3,09
VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV 6.75% PERP	EUR	4 000 000	4 050 890,00	0,34
TOTAL PAYS-BAS			44 810 409,88	3,82

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PORTUGAL				
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	20 600 000	17 519 567,15	1,49
BCP 4.0% 17-05-32	EUR	10 000 000	8 082 452,74	0,70
BCP 9.25% PERP	EUR	37 000 000	35 417 817,66	3,03
NOVO BAN 3.5% 23-07-24	EUR	6 700 000	6 530 075,15	0,55
NOVO BAN 4.25% 15-09-23	EUR	10 000 000	10 086 341,10	0,86
NOVO BAN 8.5% 06-07-28	EUR	26 000 000	26 807 410,41	2,29
TOTAL PORTUGAL			104 443 664,21	8,92
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 7.875% PERP	GBP	600 000	698 424,19	0,06
BARCLAYS BK 8.875% 01-01-99	GBP	6 500 000	7 524 755,55	0,65
BARCLAYS PLC 5.875% PERP	GBP	42 200 000	45 563 463,94	3,89
CYBG 9.25% PERP	GBP	6 000 000	6 937 437,53	0,59
DIRECT LINE INSURANCE PLC 4.75% PERP	GBP	17 100 000	15 357 105,11	1,31
DRES DR FIN 8.151% 30/06/31*USD	USD	7 065 000	7 499 534,61	0,64
ESURE GROUP 6.0% PERP	GBP	6 000 000	6 111 481,19	0,52
HSBC BANK 5.844% PERP EMTN	GBP	2 000 000	2 765 721,21	0,24
HSBC HOLDINGS PLC 5.25% PERP	EUR	800 000	803 018,35	0,06
STANDARD LIFE 5.25% PERP	GBP	20 603 000	20 896 015,81	1,79
VIRGIN MONEY UK 8.25% PERP	GBP	20 000 000	22 138 173,03	1,89
TOTAL ROYAUME-UNI			136 295 130,52	11,64
SUISSE				
CREDIT SUISSE GROUP AG 7.125% PERP	USD	1 361 000	1 343 336,86	0,12
CREDIT SUISSE GROUP AG FIX PERP	CHF	6 400 000	6 068 228,10	0,51
CRED SUIS SA GROUP AG 3.5% PERP	CHF	7 000 000	6 502 374,53	0,55
CRED SUIS SA GROUP AG 6.375% PERP	USD	23 600 000	19 276 108,06	1,65
CRED SUIS SA GROUP AG 7.25% PERP	USD	23 000 000	19 651 817,67	1,68
CRED SUIS SA GROUP AG 9.75% PERP	USD	24 200 000	23 596 630,00	2,02
TOTAL SUISSE			76 438 495,22	6,53
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 122 389 526,55	95,88
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			1 122 389 526,55	95,88
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EURO MONEY MARKET "B"	EUR	21,393	21 722 554,24	1,86
LAZ GL HYBR BD EV EUR	EUR	25	2 367 689,50	0,20
TOTAL FRANCE			24 090 243,74	2,06
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			24 090 243,74	2,06
TOTAL Organismes de placement collectif			24 090 243,74	2,06
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 0922	EUR	-2 000	476 900,00	0,03
EURO SCHATZ 0922	EUR	-1 800	135 000,00	0,02
FV CBOT UST 5 0922	USD	-200	108 132,27	0,01
LIFFE LG GILT 0922	GBP	-300	-112 894,98	-0,01
TU CBOT UST 2 0922	USD	-240	168 587,46	0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			775 724,75	0,06

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL Engagements à terme fermes			775 724,75	0,06
TOTAL Instrument financier à terme			775 724,75	0,06
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-289 296,54	-276 719,63	-0,02
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-611 900	-611 900,00	-0,06
APPEL MARGE CACEIS	GBP	97 180	112 894,98	0,02
TOTAL Appel de marge			-775 724,65	-0,06
Créances			305 175 624,99	26,06
Dettes			-300 023 497,24	-25,62
Comptes financiers			19 017 475,75	1,62
Actif net			1 170 649 373,89	100,00

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

1. Le pays d'origine du fonds est la France.
2. Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.
3. L'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève.
4. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

BILAN AU 30/06/2022 en EUR**ACTIF**

	30/06/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 147 481 285,00	1 235 419 285,02
Actions et valeurs assimilées		
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé		
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	1 122 389 526,55	1 202 023 347,14
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	1 122 389 526,55	1 202 023 347,14
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé		
Titres de créances		
Négo­ciés sur un marché régle­menté ou assimilé		
Titres de créances négo­ciables		
Autres titres de créances		
Non négo­ciés sur un marché régle­menté ou assimilé		
Organismes de placement collectif	24 090 243,74	32 048 374,73
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	24 090 243,74	32 048 374,73
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	1 001 514,71	1 347 563,15
Opérations sur un marché régle­menté ou assimilé	1 001 514,71	1 347 563,15
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	305 175 624,99	492 889 061,44
Opérations de change à terme de devises	294 062 895,91	480 410 026,89
Autres	11 112 729,08	12 479 034,55
COMPTES FINANCIERS	19 017 475,75	41 622 994,42
Liquidités	19 017 475,75	41 622 994,42
TOTAL DE L'ACTIF	1 471 674 385,74	1 769 931 340,88

PASSIF

	30/06/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 128 630 911,29	1 216 658 135,09
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	1 504 874,16	
Report à nouveau (a)	743,38	1 424,62
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	10 459 319,30	10 323 028,48
Résultat de l'exercice (a,b)	30 053 525,76	50 046 685,60
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	1 170 649 373,89	1 277 029 273,79
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 001 514,61	1 347 563,15
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	1 001 514,61	1 347 563,15
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 001 514,61	1 347 563,15
Autres opérations		
DETTES	300 023 497,24	491 554 503,94
Opérations de change à terme de devises	295 865 300,36	488 677 275,81
Autres	4 158 196,88	2 877 228,13
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	1 471 674 385,74	1 769 931 340,88

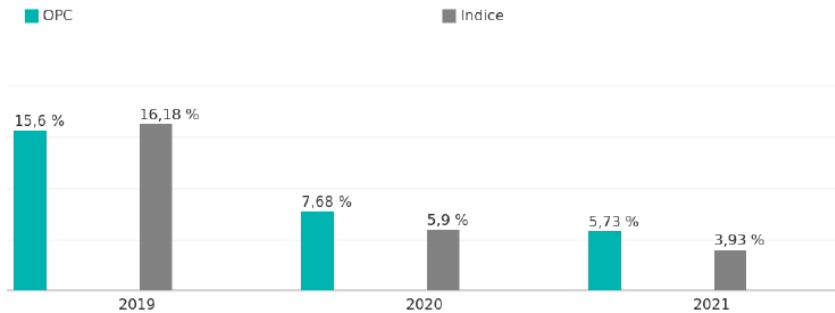
COMPTE DE RESULTAT AU 30/06/2022 en EUR

	30/06/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	6 142,56	98,39
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 880,00	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	36 701 684,88	48 072 541,49
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	1 914,09	3 716,40
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	36 711 621,53	48 076 356,28
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	8 455,12	6 093,08
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	13 063,54	12 842,47
Autres charges financières		
TOTAL (2)	21 518,66	18 935,55
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	36 690 102,87	48 057 420,73
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	7 060 208,42	10 094 112,94
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	29 629 894,45	37 963 307,79
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	423 631,33	12 083 377,81
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,02	
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	30 053 525,76	50 046 685,60

PERFORMANCES

Part RVC EUR

Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

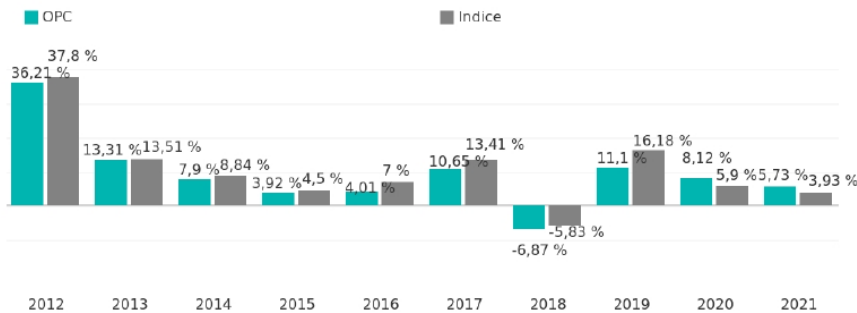
Date de création de l'OPC : 30/11/2010

Devise : EUR

Indicateur de référence : Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR

Part RVD EUR

Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC : 30/11/2010

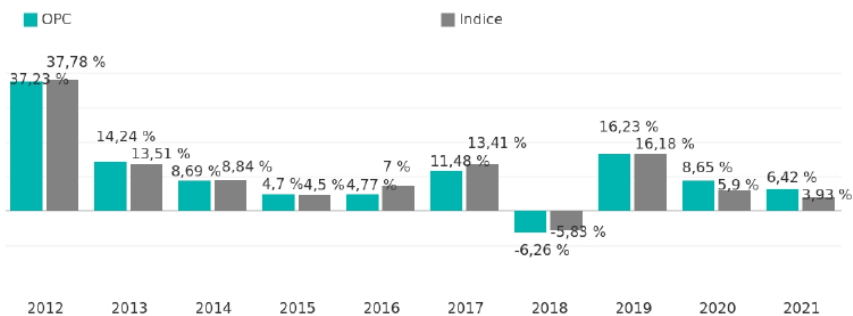
Devise : EUR

Indicateur de référence : Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR

Jusqu'au 31/12/2015 : JPM SUSI Tier 1
à compter du 01/01/2016 : cf. Indicateur de référence en vigueur

Part PVC EUR

Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC : 30/11/2010

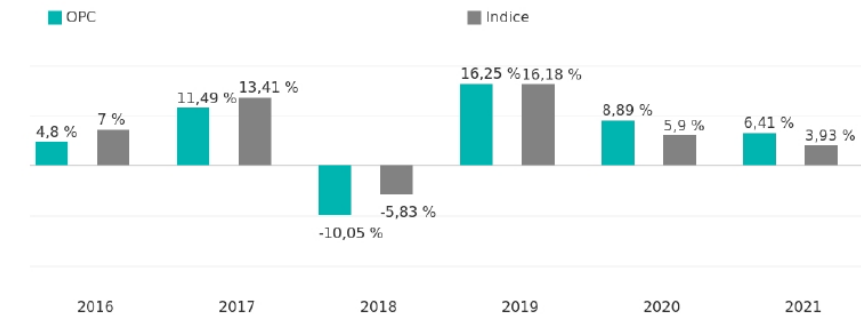
Devise : EUR

Indicateur de référence : Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR

Jusqu'au 31/12/2015 : JPM SUSI Tier 1
à compter du 01/01/2016 : cf. Indicateur de référence en vigueur

Part PVD EUR

Performances passées



Jusqu'au 31/12/2015 : JPM SUSI Tier 1
à compter du 01/01/2016 : cf. Indicateur de référence en vigueur

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

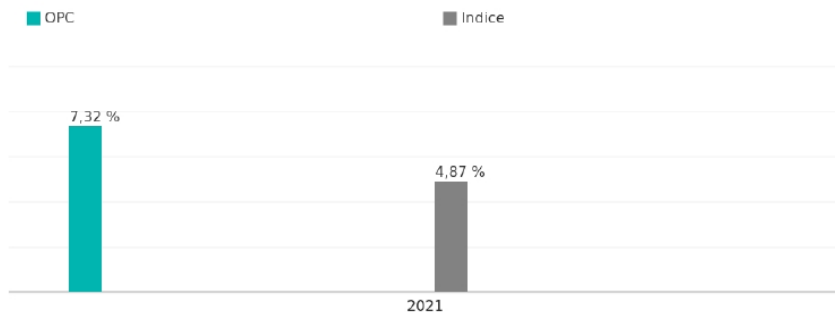
Date de création de l'OPC : 30/11/2010

Devise : EUR

Indicateur de référence : Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR

Part PC H-USD

Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC : 30/11/2010

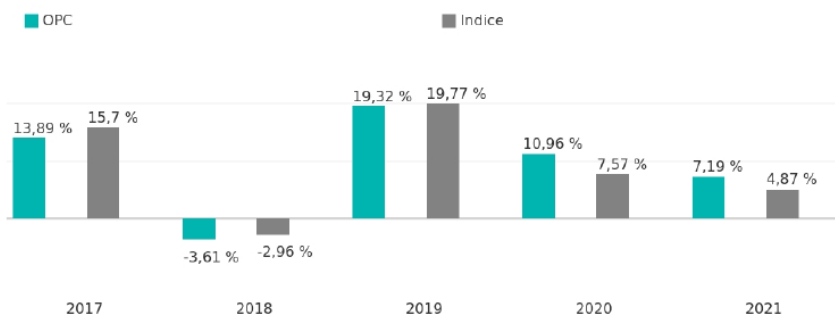
Devise : USD

Indicateur de référence : Barclays Global Contingent Capital Hedged USD

L'indicateur de référence est exprimé en USD couvert contre le risque de change avec comme devise de référence le USD. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

Part PVC H-USD

Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC : 30/11/2010

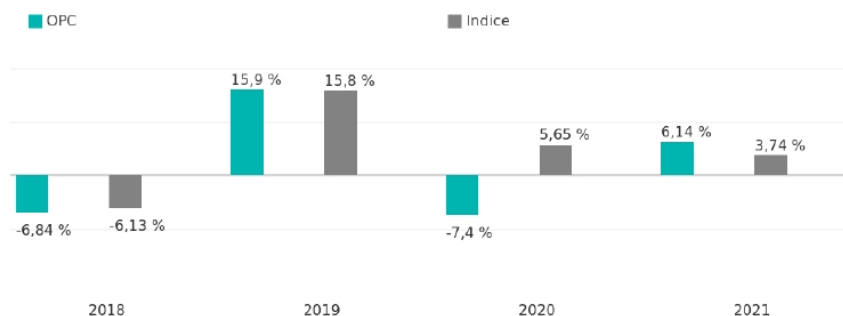
Devise : USD

Indicateur de référence : Barclays Global Contingent Capital Hedged USD

L'indicateur de référence est exprimé en USD couvert contre le risque de change avec comme devise de référence le USD. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

Part PVC H-CHF

Performances passées



Jusqu'au 15/04/2018 : Barclays Global Contingent Capital Hedged CHF, exprimé en Franc Suisse
à compter du 16/04/2018 : cf. Indicateur de référence en vigueur

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC : 30/11/2010

Devise : CHF

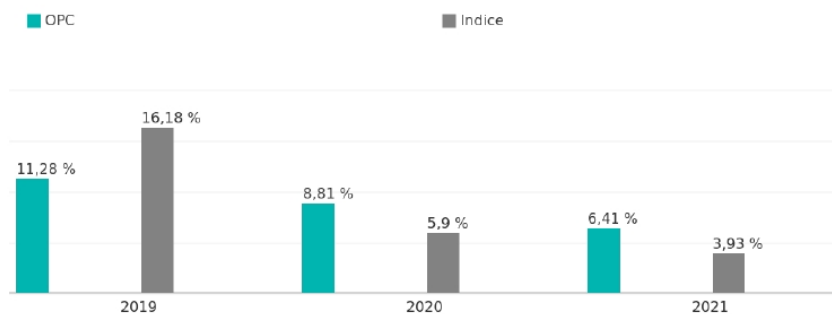
Indicateur de référence :

Barclays Global Contingent Capital Hedged CHF

L'indicateur de référence est exprimé en CHF couvert contre le risque de change avec comme devise de référence le CHF. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

Part TVD EUR

Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC : 30/11/2010

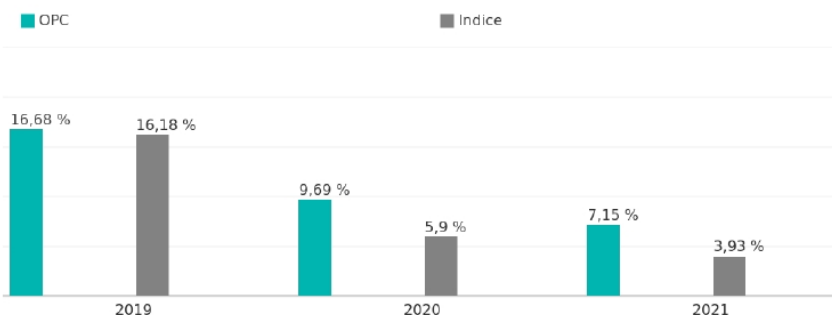
Devise : EUR

Indicateur de référence :

Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR

Part SC EUR

Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC : 30/11/2010

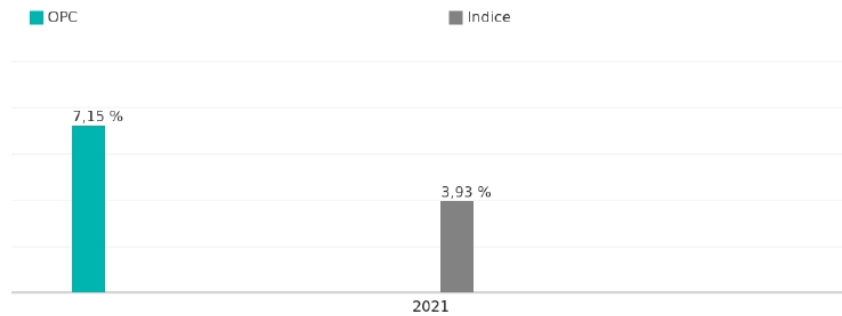
Devise : EUR

Indicateur de référence :

Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR

Part SD EUR

Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC :
30/11/2010

Devise : EUR

Indicateur de référence :
Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR

Part PVD F EUR

Performances passées

Seules les performances sur les années civiles pleines sont affichées.

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC :
30/11/2010

Devise : EUR

Indicateur de référence :
Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR

Part PVC F EUR

Performances passées

Seules les performances sur les années civiles pleines sont affichées.

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC :
30/11/2010

Devise : EUR

Indicateur de référence :
Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR

Part PC EUR

Performances passées

Seules les performances sur les années civiles pleines sont affichées.

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC :
30/11/2010

Devise : EUR

Indicateur de référence :

Barclays Global Contingent Capital Hedged EUR

Part PD H-USD

Performances passées

Seules les performances sur les années civiles pleines sont affichées.

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC :
30/11/2010

Devise : USD

Indicateur de référence :

Barclays Global Contingent Capital Hedged USD

L'indicateur de référence est exprimé en USD couvert contre le risque de change avec comme devise de référence le USD. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

Part RD H-USD

Performances passées

Seules les performances sur les années civiles pleines sont affichées.

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

Date de création de l'OPC :
30/11/2010

Devise : USD

Indicateur de référence :

Barclays Global Contingent Capital Hedged USD

L'indicateur de référence est exprimé en USD couvert contre le risque de change avec comme devise de référence le USD. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	PVC EUR	PVC H-USD	PVC H-CHF	RVC EUR	SC EUR
Isin	FR0010952788	FR0013072733	FR0013236783	FR0013306727	FR0013311446
Charges d'exploitation	5 269 594,50	210 246,51	4 176,30	218 698,21	4 860 584,00
Fortune moyenne du fonds	324 685 805,60	13 115 311,15	265 727,09	9 779 729,46	667 016 036,96
TER	1,62%	1,60%	1,57%	2,23%	0,72%
Commission de surperformance	2 040 191,42	79 693,65	1 542,02	48 016,77	0,00
Fortune moyenne du fonds	324 685 805,60	13 115 311,15	265 727,09	9 779 729,46	667 016 036,96
TER de surperformance	0,62%	0,60%	0,58%	0,49%	0,00%
Frais de fonctionnement et de gestion	1,00%	1,00%	0,99%	1,74%	0,72%
Parts	PC H-USD	PVC F EUR**	PC EUR**	RVD EUR	PVD EUR
Isin	FR0013476041	FR00140053H5	FR0014008DD5	FR0010952796	FR0013043841
Charges d'exploitation	2 259,39	0,00	11,28	355 644,99	1 085 627,07
Fortune moyenne du fonds	176 470,81	968,68	979,59	15 756 076,59	66 609 350,71
TER	1,28%	0,00%	1,15%	2,25%	1,62%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00	80 508,26	422 504,67
Fortune moyenne du fonds	176 470,81	968,68	979,59	15 756 076,59	66 609 350,71
TER de surperformance	0,00%	0,00%	0,00%	0,51%	0,63%
Frais de fonctionnement et de gestion	1,28%	0,00%	1,15%	1,74%	0,99%

Parts	TVD EUR	SD EUR	PVD F EUR**	PD H-USD**	RD H-USD**
Isin	FR0013305968	FR0013476058	FR0014005313	FR0014008F19	FR0014008FK5
Charges d'exploitation	195 400,28	578 755,21	0,00	11,04	18,06
Fortune moyenne du fonds	12 108 587,38	79 646 516,86	968,68	917,90	916,53
TER	1,61%	0,72%	0,00%	1,20%	1,97%
Commission de surperformance	75 354,52	0,00	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds	12 108 587,38	79 646 516,86	968,68	917,90	916,53
TER de surperformance	0,62%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Frais de fonctionnement et de gestion	0,99%	0,72%	0,00%	1,20%	1,97%

Changement taux de frais de gestion sur la période : néant.

* Le total expense ratio (TER) a été calculé conformément à la réglementation suisse "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" établie par la Asset Management Association Switzerland (AMAS).

** Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.