

**FCP de droit français**

**LAZARD CREDIT FI SRI**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 30 septembre 2022

**Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS**

**Dépositaire : Caceis Bank**

**Commissaire aux comptes : Deloitte & Associés**

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	1 433 451 783,67
b) Avoirs bancaires	32 213 125,28
c) Autres actifs détenus par l'OPC	791 471 986,49
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	2 257 136 895,44
e) Passif	-665 469 933,83
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 591 666 961,61

\* 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 CREDIT FI SRI PC EUR en EUR	C	338 626 621,94	268 309,778	1 262,07
LAZARD CREDIT FI SRI PC H-CHF en CHF	C	1 265 315,13	1 154,900	1 095,60
LAZARD CREDIT FI SRI PC H-USD en USD	C	5 715 570,18	4 167,139	1 371,58
LAZARD CREDIT FI SRI PD EUR en EUR	D	83 788 806,13	92 593,145	904,91
LAZARD CREDIT FI SRI PD H-USD en USD	D	924,15	1,000	924,15
LAZARD CREDIT FI SRI PVC EUR en EUR	C	806 967 021,67	53 107,971	15 194,83
LAZARD CREDIT FI SRI PVD EUR en EUR	D	140 288 681,02	1 477 715,323	94,93
LAZARD CREDIT FI SRI RC EUR en EUR	C	34 474,73	197,663	174,41
LAZARD CREDIT FI SRI RD H-USD en USD	D	183,75	1,000	183,75
LAZARD CREDIT FI SRI RVC EUR en EUR	C	150 502 265,22	459 907,443	327,24
LAZARD CREDIT FI SRI RVD EUR en EUR	D	1 555 091,31	8 563,736	181,59
LAZARD CREDIT FI SRI TC EUR en EUR	C	62 756 275,22	304 988,450	205,76

## ELEMENT 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-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.	69,43	48,96
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	20,63	14,55
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.	8,03	5,66

\* 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	958 619 772,99	60,23	42,47
Dollar Us	USD	334 654 540,70	21,03	14,83
Livre Sterling	GBP	110 971 296,98	6,97	4,92
Couronne Suédoise	SEK	12 517 232,12	0,79	0,55
Neetherland guilt	NLG	11 029 903,14	0,69	0,49
Couronne Norvégienne	NOK	2 793 267,63	0,18	0,12
German mark	DEM	2 053 092,55	0,13	0,09
Franc Suisse	CHF	812 677,56	0,05	0,04
TOTAL		1 433 451 783,67	90,06	63,51

\* 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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
ESPAGNE	14,88	10,49
ROYAUME-UNI	12,23	8,63
ALLEMAGNE	10,71	7,55
ITALIE	10,24	7,22
PORTUGAL	6,56	4,62
GRECE	5,84	4,12
SUISSE	5,66	3,99
AUTRICHE	5,02	3,54
IRLANDE	3,57	2,52
BELGIQUE	2,91	2,05
PAYS-BAS	2,09	1,48
DANEMARK	1,88	1,32
CHYPRE	1,49	1,05
LUXEMBOURG	1,31	0,93
HONGRIE	1,31	0,92
JERSEY	0,79	0,55
BERMUDES	0,74	0,52
HONG-KONG	0,68	0,48
FRANCE	0,60	0,43
ISLANDE	0,57	0,40
ETATS-UNIS	0,53	0,37
ESTONIE	0,45	0,31
<b>TOTAL</b>	<b>90,06</b>	<b>63,51</b>

\* 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 **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8,03	5,66
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		
<b>Autres actifs</b>		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>8,03</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 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.	200 610 057,55	203 396 108,07
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.	50 578 820,82	66 406 627,59
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	353 133 758,82	287 263 054,88

## DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
<b>Dividendes versés</b>				
27/06/2022	LAZARD CREDIT FI SRI PD EUR	35,23		35,23
	LAZARD CREDIT FI SRI PD H-USD			
27/06/2022	LAZARD CREDIT FI SRI PVD EUR	3,12		3,12
	LAZARD CREDIT FI SRI RD H-USD			
27/06/2022	LAZARD CREDIT FI SRI RVD EUR	4,89		4,89
<b>Dividendes à verser</b>				
	LAZARD CREDIT FI SRI PD EUR			
	LAZARD CREDIT FI SRI PD H-USD			
	LAZARD CREDIT FI SRI PVD EUR			
	LAZARD CREDIT FI SRI RD H-USD			
	LAZARD CREDIT FI SRI RVD EUR			

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

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

## **INFORMATIONS DIVERSES**

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

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

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



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

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

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2022 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	20 000 000	18 894 809,59	1,19
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	12 200 000	10 681 708,33	0,67
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	7 500 000	7 244 747,26	0,45
DEUT P CMS10R+0.025% 31-12-99	EUR	11 446 000	8 593 069,87	0,54
DEUTSCHE BANK 4.296% 05/28	USD	35 800 000	33 385 316,52	2,10
DEUTSCHE BANK AG 7.5% PERP	USD	8 000 000	7 189 835,34	0,46
DEUTSCHE BANK AG ZCP 28-10-26	DEM	5 000 000	2 053 092,55	0,12
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	17 000 000	14 827 744,66	0,93
DEUTSCHE BK 4.625% PERP	EUR	5 000 000	3 452 244,18	0,22
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	19 700 000	19 223 695,83	1,21
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.6% 22-02-27	EUR	15 100 000	13 673 429,57	0,86
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG 4.0% 31-01-28	EUR	25 000 000	23 746 472,60	1,49
LBBW 4.0% PERP EMTN	EUR	10 000 000	7 526 793,15	0,47
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>170 492 959,45</b>	<b>10,71</b>
<b>AUTRICHE</b>				
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.125% PERP	EUR	19 000 000	16 742 150,57	1,05
RAIFFEISEN BANK INTL AG 2.875% 18-06-32	EUR	40 600 000	32 505 450,08	2,05
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	20 000 000	19 298 375,34	1,21
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	11 800 000	11 333 029,83	0,71
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>79 879 005,82</b>	<b>5,02</b>
<b>BELGIQUE</b>				
FORTIS BK TV07-191272 CV	EUR	59 500 000	46 281 100,77	2,91
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>46 281 100,77</b>	<b>2,91</b>
<b>BERMUDES</b>				
LANCASHIRE 5.625% 18-09-41	USD	15 000 000	11 792 145,15	0,74
<b>TOTAL BERMUDES</b>			<b>11 792 145,15</b>	<b>0,74</b>
<b>CHYPRE</b>				
BANK OF CYPRUS 2.5% 24-06-27	EUR	29 163 000	23 706 057,39	1,49
<b>TOTAL CHYPRE</b>			<b>23 706 057,39</b>	<b>1,49</b>
<b>DANEMARK</b>				
DANSKE BANK AS 6.125% HYB FIX/VAR PERP	USD	12 600 000	11 601 875,67	0,73
JYSKE BANK DNK STIB3R+5.0% PERP	SEK	27 000 000	2 526 181,63	0,16
SYDBANK AS 4.75% 30-09-25 EMTN	EUR	12 000 000	12 000 126,58	0,75
TRYGBALTICA FORSIKRING AS STIB3R+1.15% 12-05-51	SEK	43 000 000	3 774 360,40	0,24
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>29 902 544,28</b>	<b>1,88</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 4.625% 07-04-30	EUR	16 300 000	15 220 177,47	0,95
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	8 200 000	6 612 326,70	0,42
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.125% 18-01-29	EUR	14 300 000	14 656 603,80	0,92
BANC DE 5.625% 06-05-26 EMTN	EUR	12 500 000	12 422 381,85	0,78
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	14 200 000	11 603 825,67	0,73
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	8 600 000	5 984 310,00	0,38
BANCO DE BADELL 5.375% 12-12-28	EUR	8 000 000	8 220 192,33	0,52
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	4 500 000	3 734 697,95	0,23
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	10 400 000	10 392 669,42	0,65

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANCO DE SABADELL SA 6.125% PERP	EUR	12 000 000	10 908 425,87	0,68
BANCO SANTANDER SA EUAR10+0.05% PERP	EUR	10 000 000	7 597 665,56	0,48
BANKIA 6.375% PERP	EUR	27 000 000	25 732 000,63	1,62
BBVA 6.0% PERP	EUR	25 000 000	22 750 104,40	1,43
CAIXABANK 3.625% PERP	EUR	5 600 000	3 566 733,85	0,23
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	5 000 000	3 976 132,69	0,25
IBERCAJA 2.75% 23-07-30	EUR	22 200 000	18 473 619,00	1,16
IBERCAJA 7.0% PERP	EUR	4 200 000	4 008 772,17	0,25
UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29	EUR	26 600 000	24 216 222,78	1,52
UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32	EUR	28 000 000	21 251 929,04	1,33
UNICAJA BAN 4.875% PERP	EUR	8 000 000	5 444 089,78	0,34
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>236 772 880,96</b>	<b>14,87</b>
<b>ESTONIE</b>				
AKTSIASELTS LUMINOR BANK ZCP 29-08-24	EUR	7 100 000	7 107 302,28	0,45
<b>TOTAL ESTONIE</b>			<b>7 107 302,28</b>	<b>0,45</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
DEUT POST CMS10R+0.125% PERP	EUR	4 611 000	3 476 732,04	0,22
DEUTSCHE BK NEW YORK 4.875% 01-12-32	USD	6 000 000	4 959 493,19	0,31
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>8 436 225,23</b>	<b>0,53</b>
<b>FRANCE</b>				
PROMONTORIA MMB SASU 5.25% 15-10-41	EUR	10 000 000	9 618 378,08	0,61
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>9 618 378,08</b>	<b>0,61</b>
<b>GRECE</b>				
ALPHA BANK 4.25% 13-02-30 EMTN	EUR	19 908 000	17 000 041,17	1,07
ALPHA BANK 5.5% 11-06-31	EUR	15 000 000	12 598 781,51	0,79
NATL BANK OF GREECE 8.25% 18-07-29	EUR	15 000 000	15 176 177,05	0,96
PIRAEUS BANK 3.875% 03-11-27	EUR	11 500 000	9 805 533,29	0,61
PIRAEUS FINANCIAL 5.5% 19-02-30	EUR	20 000 000	17 287 409,59	1,09
PIRAEUS FINANCIAL 9.75% 26-06-29	EUR	21 000 000	21 102 108,90	1,32
<b>TOTAL GRECE</b>			<b>92 970 051,51</b>	<b>5,84</b>
<b>HONG-KONG</b>				
HONGKONG SHANGHAI BANKING CORP LTD THE L3RUSD PERP	USD	14 100 000	10 806 659,62	0,68
<b>TOTAL HONG-KONG</b>			<b>10 806 659,62</b>	<b>0,68</b>
<b>HONGRIE</b>				
OTP BANK PLC 2.875% 15-07-29	EUR	22 944 000	20 869 291,94	1,31
<b>TOTAL HONGRIE</b>			<b>20 869 291,94</b>	<b>1,31</b>
<b>IRLANDE</b>				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	15 000 000	13 233 801,37	0,84
AIB GROUP 5.25% PERP	EUR	5 200 000	4 645 356,49	0,29
BANK OF CYPRUS 12.5% PERP EMTN	EUR	2 000 000	1 972 539,67	0,12
BANK OF CYPRUS 6.625% 23-10-31	EUR	23 840 000	21 820 188,66	1,37
BK IRELAND 7.594% 06-12-32	GBP	10 800 000	11 465 838,39	0,72
PERMANENT TSB GROUP 7.875% PERP	EUR	4 000 000	3 692 909,13	0,23
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>56 830 633,71</b>	<b>3,57</b>
<b>ISLANDE</b>				
ARION BANK NIB03R+3.65% 09-07-29	NOK	30 000 000	2 793 267,63	0,18
ISLANDSBANKI HF STIB3R+4.75% PERP	SEK	74 000 000	6 216 690,09	0,38
<b>TOTAL ISLANDE</b>			<b>9 009 957,72</b>	<b>0,56</b>

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ITALIE</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI 4.596% PERP	EUR	23 296 000	22 565 459,46	1,42
BANCA IFIS 4.5% 17-10-27 EMTN	EUR	20 157 000	19 832 417,08	1,24
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 3.875% 25-07-32	EUR	15 000 000	12 184 315,07	0,77
FONDIARIA SAI 5.75% 31-12-99	EUR	45 000 000	43 382 866,44	2,72
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% PERP	EUR	18 300 000	16 408 878,50	1,03
UNICREDIT 4.875% 20-02-29 EMTN	EUR	4 000 000	4 014 239,73	0,25
UNICREDIT 5.459% 30-06-35	USD	17 100 000	13 278 949,98	0,84
UNICREDIT 7.296% 02-04-34 EMTN	USD	18 000 000	15 727 796,66	0,99
UNICREDIT SPA 5.861% 19-06-32	USD	18 000 000	15 584 466,39	0,98
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>162 979 389,31</b>	<b>10,24</b>
<b>JERSEY</b>				
HSBC CAPIT TF/TV PERP PF *EUR	USD	9 536 000	12 523 593,00	0,78
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>12 523 593,00</b>	<b>0,78</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AGEASFINLUX SA E3M 12/99 CV	EUR	27 750 000	20 906 874,18	1,31
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>20 906 874,18</b>	<b>1,31</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AEGON 0.496% PERP	NLG	2 940 000	1 032 588,54	0,07
AEGON 0 07/29/49	USD	16 349 000	13 271 118,59	0,83
AEGON 1.425% PERP	NLG	21 730 000	7 942 395,48	0,50
AEGON 1.506% PERP	NLG	5 150 000	2 054 919,12	0,12
ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	6 000 000	5 575 821,37	0,36
LEASEPLAN CORPORATION NV 7.375% PERP	EUR	3 750 000	3 467 408,15	0,22
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>33 344 251,25</b>	<b>2,10</b>
<b>PORTUGAL</b>				
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	31 300 000	25 890 466,88	1,63
BCP 4.0% 17-05-32	EUR	33 500 000	25 777 160,10	1,62
BCP 9.25% PERP	EUR	8 400 000	7 309 245,85	0,46
BESVIDA COMPANHIA DE SEGUROS E3R+2.2% 19-12-22	EUR	400 000	390 565,17	0,02
BESVIDA COMPANHIA DE SEGUROS SA E3R+3.5% PERP	EUR	794 400	669 509,33	0,04
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 4.25% 04-09-31	EUR	13 000 000	10 746 880,96	0,68
NOVO BAN 3.5% 23-07-24	EUR	15 000 000	14 000 025,00	0,88
NOVO BAN 8.5% 06-07-28	EUR	21 000 000	19 587 201,99	1,23
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>104 371 055,28</b>	<b>6,56</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
CHESNARA 4.75% 04-08-32	GBP	10 000 000	9 088 236,57	0,57
COVENTRY BLDG 6.875% PERP	GBP	8 000 000	8 213 160,20	0,52
CYBG PLC 8.0% PERP	GBP	20 000 000	22 769 652,45	1,43
DRES DR FIN 8.151% 30/06/31*USD	USD	24 500 000	27 373 980,58	1,72
ESURE GROUP 6.0% PERP	GBP	4 000 000	3 255 828,16	0,21
ESURE GROUP 6.75% 19-12-24	GBP	7 149 000	7 994 551,78	0,50
HSBC 5.402% 11-08-33	USD	9 600 000	8 830 872,53	0,56
HSBC BANK 5.844% PERP EMTN	GBP	2 497 000	3 063 481,24	0,19
PRUD 5.0% 20-07-55 EMTN	GBP	15 309 000	13 321 256,26	0,83
PRUDENTIAL 3.875% 20-07-49	GBP	6 500 000	6 964 300,55	0,43
PRUDENTIAL 5.625% 20-10-51	GBP	8 590 000	8 159 530,82	0,52
PRUDENTIAL 6.5% 20-10-48 EMTN	USD	29 747 000	29 436 248,72	1,85
QUILTER PLC 4.478% 28-02-28	GBP	14 934 000	16 675 460,56	1,05
STANDARD LIFE 4.25% 30-06-28	USD	32 940 000	29 569 915,79	1,86
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>194 716 476,21</b>	<b>12,24</b>

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>SUISSE</b>				
CREDIT SUISSE GROUP AG FIX PERP	CHF	1 000 000	812 677,56	0,05
CRED SUIS GRP 6.25% 31-12-99	USD	10 000 000	8 956 747,59	0,56
CRED SUIS SA GROUP AG 5.25% PERP	USD	35 000 000	25 474 246,75	1,60
CRED SUIS SA GROUP AG 6.442% 11-08-28	USD	10 000 000	9 628 184,67	0,60
CRED SUIS SA GROUP AG 6.537% 12-08-33	USD	10 000 000	9 324 884,73	0,59
CRED SUIS SA GROUP AG 7.5% PERP	USD	40 000 000	35 938 209,23	2,26
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>90 134 950,53</b>	<b>5,66</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 433 451 783,67</b>	<b>90,06</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>1 433 451 783,67</b>	<b>90,06</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
LAZARD CAPITAL FI SRI PVC EUR	EUR	2 845	5 243 278,10	0,33
LAZARD CAPITAL FI SRI PVC H-USD	USD	500	715 821,98	0,05
LAZARD EURO MONEY MARKET "B"	EUR	104,989	106 610 223,34	6,70
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET "C"	EUR	6 539	12 890 134,53	0,81
LAZ GL HYBR BD EV EUR	EUR	25	2 288 101,00	0,14
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>127 747 558,95</b>	<b>8,03</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>127 747 558,95</b>	<b>8,03</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>127 747 558,95</b>	<b>8,03</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	8,03	8,20	
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-0,11	-0,13	
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>8,07</b>	
<b>Créances</b>			<b>663 724 419,34</b>	<b>41,70</b>
<b>Dettes</b>			<b>-665 469 933,70</b>	<b>-41,81</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>32 213 125,28</b>	<b>2,02</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 591 666 961,61</b>	<b>100,00</b>

## **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 30/09/2022 en EUR**

**ACTIF**

	30/09/2022	31/03/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>1 561 199 350,82</b>	<b>1 682 070 710,71</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>1 433 451 783,67</b>	<b>1 607 881 623,11</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 433 451 783,67	1 607 881 623,11
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>127 747 558,95</b>	<b>62 941 616,72</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	127 747 558,95	62 941 616,72
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		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>8,20</b>	<b>11 247 470,88</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	8,20	11 247 470,88
Autres opérations		
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>	<b>663 724 419,34</b>	<b>541 689 045,12</b>
Opérations de change à terme de devises	655 596 947,18	526 852 801,31
Autres	8 127 472,16	14 836 243,81
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>32 213 125,28</b>	<b>37 685 608,54</b>
Liquidités	32 213 125,28	37 685 608,54
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>2 257 136 895,44</b>	<b>2 261 445 364,37</b>

## PASSIF

	30/09/2022	31/03/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	1 580 295 591,91	1 653 383 319,77
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	29 467,38	
Report à nouveau (a)	12 530,33	255,75
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-23 952 463,46	953 894,38
Résultat de l'exercice (a,b)	35 281 835,45	51 598 063,12
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>1 591 666 961,61</b>	<b>1 705 935 533,02</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,13</b>	<b>9 240 463,67</b>
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	0,13	9 240 463,67
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,13	9 240 463,67
Autres opérations		
<b>DETTES</b>	<b>665 469 933,70</b>	<b>546 269 075,92</b>
Opérations de change à terme de devises	661 886 339,75	534 879 715,64
Autres	3 583 593,95	11 389 360,28
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		<b>291,76</b>
Concours bancaires courants		291,76
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2 257 136 895,44</b>	<b>2 261 445 364,37</b>



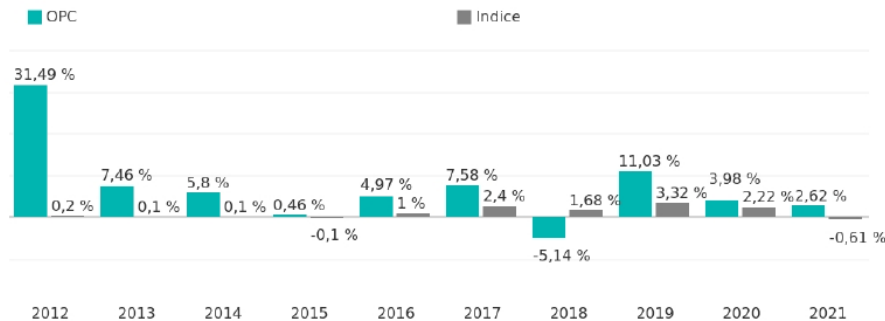
**COMPTE DE RESULTAT AU 30/09/2022 en EUR**

	<b>30/09/2022</b>	<b>31/03/2022</b>
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	27 331,59	770,33
Produits sur actions et valeurs assimilées		3 486,50
Produits sur obligations et valeurs assimilées	40 824 849,30	64 226 660,65
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	4 207,48	4 848,16
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>40 856 388,37</b>	<b>64 235 765,64</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	26 721,13	18 258,83
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	28 208,32	27 374,54
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>54 929,45</b>	<b>45 633,37</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>40 801 458,92</b>	<b>64 190 132,27</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	6 402 519,66	16 775 315,92
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>34 398 939,26</b>	<b>47 414 816,35</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	882 896,19	4 183 246,77
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>35 281 835,45</b>	<b>51 598 063,12</b>

## PERFORMANCES

### Part RVC EUR :

#### Performances passées



Jusqu'au 31/03/2019 : Eonia capitalisé + 2,00%  
à compter du 01/04/2019 : 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.

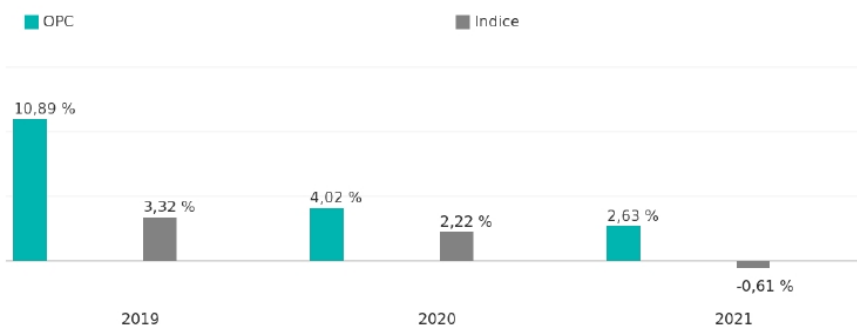
**Date de création de l'OPC :** 07/03/2008

**Devise :** EUR

**Indicateur de référence :** ICE BofAML Euro Financial Index  
L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

### Part RVD EUR :

#### Performances passées



Jusqu'au 31/03/2019 : Eonia capitalisé + 2,00%  
à compter du 01/04/2019 : 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.

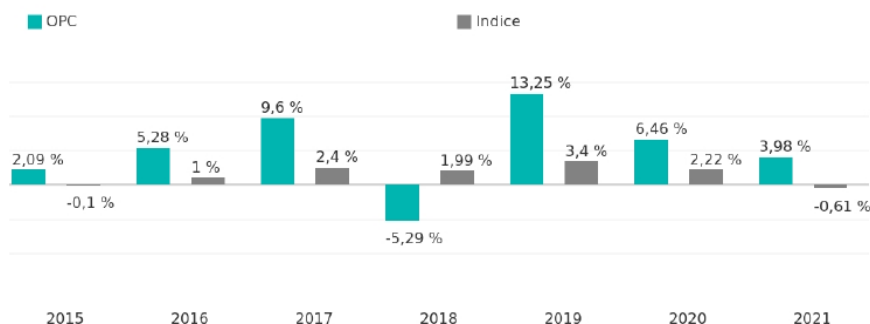
**Date de création de l'OPC :** 07/03/2008

**Devise :** EUR

**Indicateur de référence :** ICE BofAML Euro Financial Index  
L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

### Part PC EUR :

#### Performances passées



Jusqu'au 31/03/2019 : Eonia capitalisé + 2,30%  
à compter du 01/04/2019 : 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.

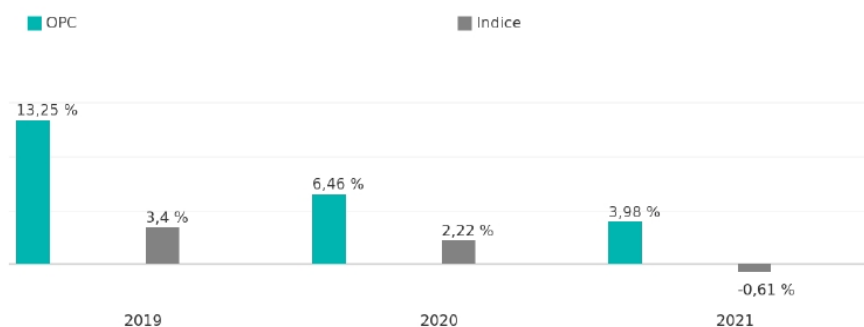
**Date de création de l'OPC :** 07/03/2008

**Devise :** EUR

**Indicateur de référence :** ICE BofAML Euro Financial Index  
L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

## Part PD EUR :

### Performances passées



Jusqu'au 31/03/2019 : Eonia capitalisé + 2,30%  
à compter du 01/04/2019 : 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 :** 07/03/2008

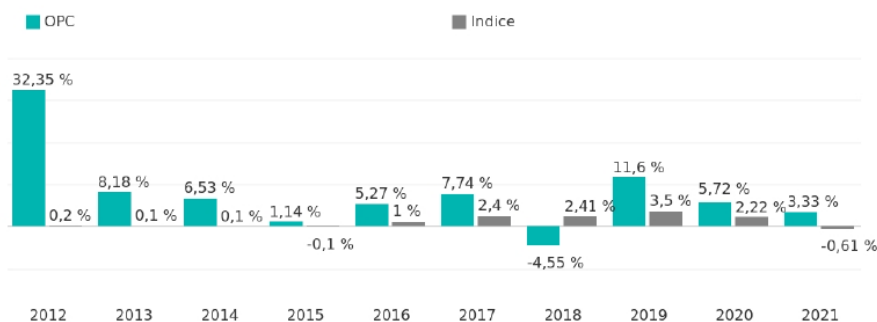
**Devise :** EUR

**Indicateur de référence :**

ICE BofAML Euro Financial Index  
L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

## Part PVC EUR :

### Performances passées



Jusqu'au 31/03/2019 : Eonia capitalisé + 2,70%  
à compter du 01/04/2019 : 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 :** 07/03/2008

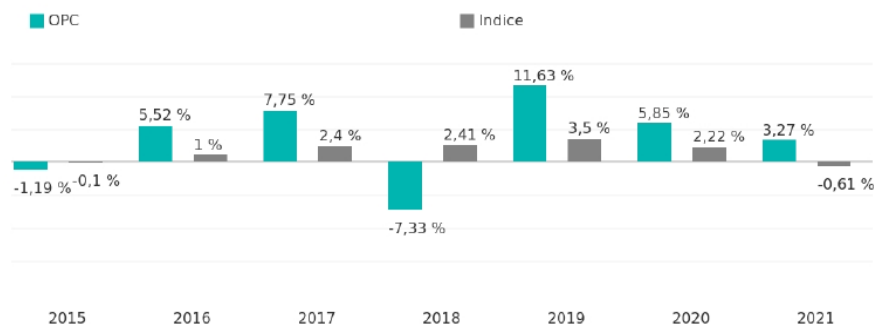
**Devise :** EUR

**Indicateur de référence :**

ICE BofAML Euro Financial Index  
L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

## Part PVD EUR :

### Performances passées



Jusqu'au 31/03/2019 : Eonia capitalisé + 2,70%  
à compter du 01/04/2019 : 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 :** 07/03/2008

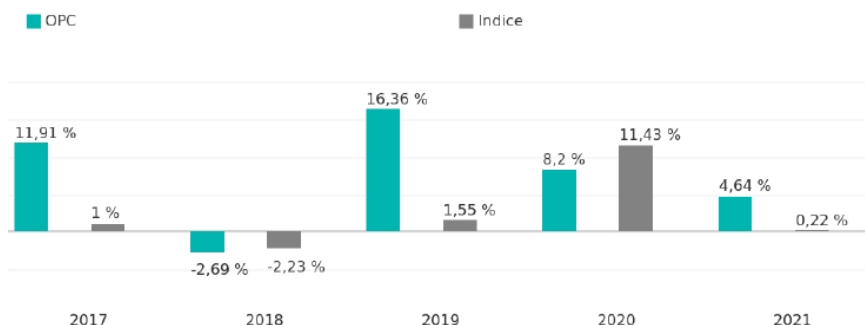
**Devise :** EUR

**Indicateur de référence :**

ICE BofAML Euro Financial Index  
L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

## Part PC H-USD :

### Performances passées



Jusqu'au 31/03/2019 : ICE Libor USD Overnight  
à compter du 01/04/2019 : 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 :** 07/03/2008

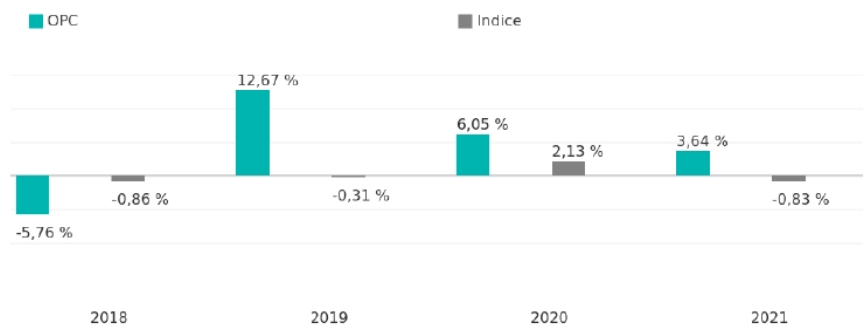
**Devise :** USD

**Indicateur de référence :** ICE BofAML Euro Financial Hedged USD Index

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 PC H-CHF :

### Performances passées



Jusqu'au 31/03/2019 : ICE Libor CHF Overnight  
à compter du 01/04/2019 : 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 :** 07/03/2008

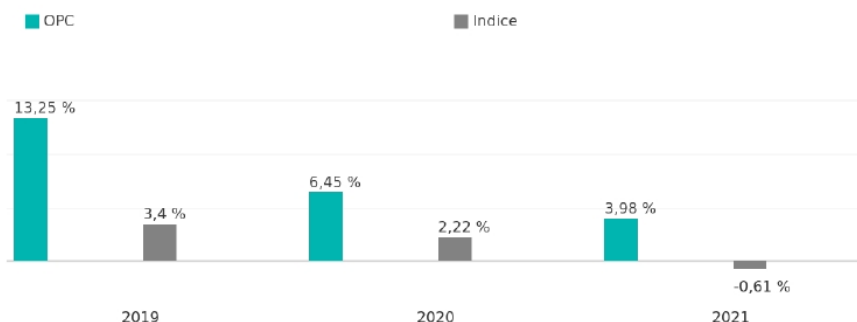
**Devise :** CHF

**Indicateur de référence :** ICE BofAML Euro Financial Hedged CHF Index

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 TC EUR :

### Performances passées



Jusqu'au 31/03/2019 : Eonia capitalisé + 2,30%  
à compter du 01/04/2019 : 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 :** 07/03/2008

**Devise :** EUR

**Indicateur de référence :** ICE BofAML Euro Financial Index

L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

## Part RC 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 :**  
07/03/2008

**Devise :** EUR

**Indicateur de référence :**  
ICE BofAML Euro Financial Index  
L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

## 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 :**  
07/03/2008

**Devise :** USD

**Indicateur de référence :**  
ICE BofAML Euro Financial Hedged USD Index  
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 :**  
07/03/2008

**Devise :** USD

**Indicateur de référence :**  
ICE BofAML Euro Financial Hedged USD Index  
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	PC EUR	RVC EUR	PC H-USD	PC H-CHF
Isin	FR0010590950	FR0011844034	FR0010752543	FR0013076932	FR0013236791
Charges d'exploitation	4 947 201,82	2 199 026,50	1 697 655,17	36 051,43	23 241,99
Fortune moyenne du fonds	876 958 972,00	330 488 213,73	156 383 290,73	5 058 348,36	3 263 990,29
<b>TER</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,66%</b>	<b>1,08%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,71%</b>
Commission de surperformance	2 479 570,74	0,00	205 977,19	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds	876 958 972,00	330 488 213,73	156 383 290,73	5 058 348,36	3 263 990,29
<b>TER de surperformance</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Frais de fonctionnement et de gestion	<b>0,28%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,71%</b>

Parts	TC EUR	RC EUR**	PVD EUR	RVD EUR	PD EUR
Isin	FR0013305935	FR0014005U50	FR0012074151	FR0013306735	FR0013306743
Charges d'exploitation	3 17 574,92	108,20	897 190,85	17 397,16	598 403,08
Fortune moyenne du fonds	47 770 138,38	9 458,05	148 765 808,34	1 585 695,62	89 871 222,80
<b>TER</b>	<b>0,66%</b>	<b>1,14%</b>	<b>0,60%</b>	<b>1,09%</b>	<b>0,66%</b>
Commission de surperformance	0,00	0,00	478 452,97	2 280,02	0,00
Fortune moyenne du fonds	47 770 138,38	9 458,05	148 765 808,34	1 585 695,62	89 871 222,80
<b>TER de surperformance</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,32%</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,00%</b>
Frais de fonctionnement et de gestion	<b>0,66%</b>	<b>1,14%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,66%</b>

Parts	<b>PD H-USD**</b>	<b>RD H-USD**</b>
Isin	FR00140095N4	FR00140095O2
Charges d'exploitation	6,64	2,92
Fortune moyenne du fonds	926,66	184,84
<b>TER</b>	<b>0,71%</b>	<b>1,57%</b>
Commission de surperformance	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds	926,66	184,84
<b>TER de surperformance</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Frais de fonctionnement et de gestion	<b>0,71%</b>	<b>1,57%</b>

Changement taux de frais de gestion sur la période :

	<b>ANCIEN TAUX</b>	<b>01/10/2022</b>
<b>PVC EUR</b>	0,293	0,3
<b>PC EUR</b>	0,693	0,7
<b>RVC EUR</b>	0,993	1
<b>PC H-USD</b>	0,743	0,75
<b>PC H-CHF</b>	0,743	0,75
<b>TC EUR</b>	0,693	0,7
<b>RC EUR</b>	1,393	1,4
<b>PVD EUR</b>	0,293	0,3
<b>RVD EUR</b>	0,993	1
<b>PD EUR</b>	0,693	0,7
<b>PD H-USD</b>	0,743	0,75
<b>RD H-USD</b>	1,443	1,45

\* Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'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.