

SICAV de derecho francés

**LAZARD EURO SHORT
DURATION SRI**

INFORME SEMESTRAL

a 31 de marzo de 2026

**Sociedad Gestora : Lazard Frères Gestion SAS
Depositario : Caceis Bank
Auditor : Forvis Mazars**

ESTADO DEL PATRIMONIO EN EUR

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del período (*)
a) Instrumentos financieros admisibles mencionados en el 1° del I del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero	312 510 303,84
b) Disponibilidades bancarias	2 926 152,49
c) Otros activos mantenidos por el OIC	35 488 749,90
d) Total de activos mantenidos por el OIC (líneas a+b+c)	350 925 206,23
e) Pasivo	-2 324 334,10
f) Valor liquidativo (líneas d+e = activo neto del OIC)	348 600 872,13

(*) Los importes están firmados

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN

Acción	Tipo	Activo neto de la clase	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVC EURO en EUR	C	330 168 035,50	65 128,424	5 069,49
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVD EURO en EUR	C/D	15 512 399,31	6 486,029	2 391,66
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI MC en EUR	C	1 055 618,95	68 103,6223	15,50
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PC EUR en EUR	C	1 824 626,96	1 816,000	1 004,75
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI RC EUR en EUR	C	40 191,41	401,000	100,22

ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores	% activo neto (*)	% total de activos (**)
A) Los instrumentos financieros admisibles y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero. Y B) Los instrumentos financieros admisibles y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede esté situada en un Estado miembro de la UE o del EEE.	79,48	78,95
C) Los instrumentos financieros admisibles y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país, regulado, en funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, siempre que dicha bolsa o mercado no figure en una lista establecida por la AMF.	10,17	10,10
D) Los instrumentos financieros admisibles de nueva emisión mencionados en el 4° del I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.	-	-
E) Los demás activos.	9,80	9,74

(*) Véase f) del estado del patrimonio

(**) Véase d) del estado del patrimonio

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA POR DIVISA

Valores	Divisa	Importe (EUR)	% activo neto (*)	% total de activos (**)
Euro	EUR	312 510 303,84	89,65	89,05
TOTAL		312 510 303,84	89,65	89,05

(*) Véase f) del estado del patrimonio

(**) Véase d) del estado del patrimonio

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR

País	% activo neto (*)	% total de activos (**)
FRANCE	28,72	28,53
ITALIA	10,12	10,05
PAÍSES BAJOS	8,95	8,89
ESPAÑA	8,77	8,71
ALEMANIA	8,50	8,44
REINO UNIDO	5,34	5,31
ESTADOS UNIDOS	4,83	4,79
LUXEMBOURG	3,09	3,07
GRECIA	3,00	2,98
IRLANDA	2,48	2,47
PORTUGAL	1,68	1,67
BÉLGICA	1,18	1,17
AUSTRIA	0,90	0,90
DINAMARCA	0,87	0,86
ESLOVENIA	0,46	0,45
SUECIA	0,43	0,42
ISLANDIA	0,21	0,20
POLONIA	0,14	0,14
TOTAL	89,65	89,05

(*) Véase f) del estado del patrimonio

(**) Véase d) del estado del patrimonio

DISTRIBUCIÓN DE LOS DEMÁS ACTIVOS E) POR NATURALEZA

Naturaleza de los activos	% activo neto (*)	% total de activos (**)
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	9,80	9,74
Otros OIC y fondos de inversión	-	-
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	-	-
Otros	-	-
TOTAL	9,80	9,74

(*) Véase f) del estado del patrimonio

(**) Véase d) del estado del patrimonio

MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERÍODO EN EUR

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
A) Los instrumentos financieros admisibles y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero. Y B) Los instrumentos financieros admisibles y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede esté situada en un Estado miembro de la UE o del EEE.	113 559 565,67	41 979 750,43
C) Los instrumentos financieros admisibles y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país, regulado, en funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, siempre que dicha bolsa o mercado no figure en una lista establecida por la AMF.	17 594 847,72	4 509 716,50
D) Los instrumentos financieros admisibles de nueva emisión mencionados en el 4° del I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.	-	-
E) Los demás activos.	72 544 437,69	59 015 832,42

DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERÍODO

	Acción	Importe neto unitario EUR	Crédito fiscal EUR	Importe bruto unitario EUR
Dividendos pagados				
19/12/2025	LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVD EURO	74,48	-	74,48
Dividendos a pagar				
	LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVD EURO			

INFORMACIÓN DIVERSA

Entidad depositaria : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

El estado semestral detallado del activo está disponible en un plazo de ocho semanas a partir del final del período. Puede solicitarse a la sociedad gestora:

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

INFORMACIÓN SOBRE LAS COMISIONES DE GESTIÓN VARIABLES

	31/03/2026
Acción LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVC EURO	
Comisiones de gestión variables provisionadas	-
% comisiones de gestión variables provisionadas	0,00
Comisiones de gestión variables devengadas	-
% comisiones de gestión variables devengadas	0,00
Acción LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVD EURO	
Comisiones de gestión variables provisionadas	-
% comisiones de gestión variables provisionadas	0,00
Comisiones de gestión variables devengadas	-
% comisiones de gestión variables devengadas	0,00
Acción LAZARD EURO SHORT DURATION SRI MC	
Comisiones de gestión variables provisionadas	-
% comisiones de gestión variables provisionadas	0,00
Comisiones de gestión variables devengadas	-
% comisiones de gestión variables devengadas	0,00
Acción LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PC EUR	
Comisiones de gestión variables provisionadas	-
% comisiones de gestión variables provisionadas	0,00
Comisiones de gestión variables devengadas	-
% comisiones de gestión variables devengadas	0,00
Acción LAZARD EURO SHORT DURATION SRI RC EUR	
Comisiones de gestión variables provisionadas	-
% comisiones de gestión variables provisionadas	0,00
Comisiones de gestión variables devengadas	-
% comisiones de gestión variables devengadas	0,00

TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE LA REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS - REGLAMENTO SFTR - en la divisa de contabilidad del OIC (EUR)

Durante el ejercicio, el OIC no ha sido objeto de operaciones sujetas a la normativa SFTR.

INVENTARIO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Inventario de elementos de balance

Designación de los valores por sector de actividad (*)	Código ISIN	Divisa	Cantidad o Nominal	Valor actual	% Activo Net
OBLIGACIONES Y VALORES ASIMILADOS				312 510 303,84	89,65
Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				312 510 303,84	89,65
Seguros				5 106 534,30	1,46
ASS GENERALI 3.212% 15-01-29	XS2747590896	EUR	3 000 000	3 015 438,00	0,86
CNP ASSURANCES 4.5% 10-06-47	FR0013066388	EUR	2 000 000	2 091 096,30	0,60
Automóviles				9 554 988,11	2,74
BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN	XS3075491152	EUR	3 000 000	3 031 418,84	0,87
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	FR0014000NZ4	EUR	1 500 000	1 528 074,55	0,44
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	FR0014010DR1	EUR	2 000 000	2 001 478,49	0,57
STELLANTIS NV 3.375% 19-11-28	XS2937307929	EUR	3 000 000	2 994 016,23	0,86
Bancos comerciales				105 452 042,07	30,29
ALPHA BANK AE 2.5% 23-03-28	XS2388172855	EUR	3 000 000	2 978 114,79	0,85
BANCO BPM 3.0% 16-02-31 EMTN	IT0005695454	EUR	3 500 000	3 417 500,21	0,98
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 21-10-29	PTBCPCOM0004	EUR	3 000 000	3 020 401,44	0,87
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	XS2745719000	EUR	2 000 000	2 046 926,71	0,59
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	XS2905432584	EUR	450 000	474 887,37	0,14
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	XS2662538425	EUR	4 000 000	4 281 353,26	1,20
BBVA 0.5% 14-01-27	XS2101349723	EUR	3 000 000	2 948 035,48	0,85
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	XS2636592102	EUR	3 000 000	3 201 327,95	0,92
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	XS2576362839	EUR	3 000 000	3 166 848,08	0,91
BNP PAR 1.375% 28-05-29 EMTN	FR0013422011	EUR	3 000 000	2 844 976,23	0,82
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	FR001400AKP6	EUR	2 000 000	2 022 371,92	0,58
CA 0.125% 09-12-27 EMTN	FR0014000Y93	EUR	4 000 000	3 802 961,64	1,09

CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	XS2649712689	EUR	2 500 000	2 675 226,20	0,77
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CEMG 3.5% 25-06-29	PTCMGAOM0046	EUR	1 100 000	1 127 120,73	0,32
CMZB FRANCFORT 4.625% 21-03-28	DE000CZ43ZB3	EUR	2 000 000	2 032 111,10	0,58

Inventario de elementos de balance

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

Inventario de elementos de balance

Designación de los valores por sector de actividad (*)	Código ISIN	Divisa	Cantidad o Nominal	Valor actual	% Activo Net
Compañías aéreas				5 760 732,63	1,65
AIR FR KLM 4.625% 23-05-29	FR001400Q6Z9	EUR	2 000 000	2 087 745,34	0,60
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	XS2408458730	EUR	3 600 000	3 672 987,29	1,05
Componentes de automoción				5 859 189,87	1,68
CIE GEN DES ETS MICHELIN 1.75% 03-09-30	FR0013357852	EUR	3 000 000	2 821 654,32	0,81
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	XS2672452237	EUR	3 000 000	3 037 535,55	0,87
Construcción e ingeniería				1 113 842,37	0,32
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	XS2282606578	EUR	1 100 000	1 113 842,37	0,32
Distribución de productos alimentarios de primera necesidad				2 019 496,30	0,58
CARREFOUR S A 2.875% 07-05-29	FR001400ZEK7	EUR	2 000 000	2 019 496,30	0,58
Agua				1 195 827,34	0,34
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	XS2918553855	EUR	1 150 000	1 195 827,34	0,34
Electricidad				16 443 995,09	4,72
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	FR001400M9L7	EUR	4 000 000	4 156 198,63	1,19
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	XS2747766090	EUR	3 000 000	3 071 044,52	0,88
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 3.625% 10-02-56	XS3286678191	EUR	800 000	768 312,89	0,22
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	FR001400DAO4	EUR	1 400 000	1 491 367,93	0,43
ORSTED 3.75% 01-03-30 EMTN	XS2591029876	EUR	3 000 000	3 017 408,01	0,87
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	XS2437854487	EUR	2 500 000	2 457 433,90	0,70
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1.375% 26-07-27	XS1652866002	EUR	1 500 000	1 482 229,21	0,43
Ahorro y préstamos hipotecarios				6 709 135,26	1,92
ACHMEA BANK NV 2.5% 06-05-28	XS3066564900	EUR	3 000 000	3 023 268,70	0,87
Cellnex Finance Company SAU 3.0% 19-01-31	XS3267907965	EUR	1 200 000	1 163 508,00	0,33
Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29	XS2826616596	EUR	2 500 000	2 522 358,56	0,72
Equipos eléctricos				4 895 784,25	1,40
ALSTOM 0.0% 11-01-29	FR0014001EW8	EUR	2 000 000	1 812 120,00	0,52

SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 12-06-28	FR001400IJT3	EUR	3 000 000	3 083 664,25	0,88
--------------------------------------	--------------	-----	-----------	--------------	------

Inventario de elementos de balance

Designación de los valores por sector de actividad (*)	Código ISIN	Divisa	Cantidad o Nominal	Valor actual	% Activo Net
Equipos y suministros médicos				6 073 653,74	1,74
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 3.553% 13-09-29	XS2585932275	EUR	3 000 000	3 055 982,51	0,87
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.0% 15-10-28	XS2535308477	EUR	3 000 000	3 017 671,23	0,87
SOCIMI de comercio minorista				2 843 758,56	0,82
CARMILA 1.625% 01-04-29 EMTN	FR0014002QG3	EUR	3 000 000	2 843 758,56	0,82
Gestión y promoción inmobiliaria				520 366,61	0,15
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	XS2900445375	EUR	500 000	520 366,61	0,15
Gestión y desarrollo inmobiliario				1 995 850,96	0,57
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	XS2271225281	EUR	2 000 000	1 995 850,96	0,57
Hoteles, restaurantes y ocio				3 949 661,30	1,13
ACCOR 2.375% 29-11-28	FR0014006ND8	EUR	3 000 000	2 930 350,48	0,84
ACCOR 4.875% PERP	FR001400SCF6	EUR	1 000 000	1 019 310,82	0,29
Industria aeroespacial y defensa				1 513 947,53	0,43
AIRBUS SE 1.375% 09-06-26 EMTN	XS2185867830	EUR	1 500 000	1 513 947,53	0,43
Infraestructura de transporte				2 901 916,64	0,83
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	XS2267889991	EUR	3 000 000	2 901 916,64	0,83
Mercados de capitales				16 966 875,73	4,87
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	XS2637967139	EUR	3 000 000	3 178 101,58	0,92
AIB GROUP 2.25% 04-04-28 EMTN	XS2464405229	EUR	3 000 000	3 037 445,14	0,87
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 16-01-28	XS2575952697	EUR	2 000 000	2 040 746,99	0,59
GRENKE FINANCE 3.875% 05-10-28	XS3175869737	EUR	2 400 000	2 451 863,67	0,70
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.875% 13-09-27	XS2682331728	EUR	3 000 000	3 105 932,67	0,89
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.625% 21-08-29	XS2765027193	EUR	3 000 000	3 152 785,68	0,90
Medios de comunicación				3 134 732,67	0,90
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	FR001400F0H3	EUR	3 000 000	3 134 732,67	0,90

Inventario de elementos de balance

Designación de los valores por sector de actividad (*)	Código ISIN	Divisa	Cantidad o Nominal	Valor actual	% Activo Net
Herramientas y servicios para ciencias biológicas				5 034 040,55	1,44
EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	XS2579480307	EUR	2 000 000	2 174 115,48	0,62
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.5% 01-03-28	XS2058556536	EUR	3 000 000	2 859 925,07	0,82
Productos alimentarios				2 864 698,15	0,82
DANONE 1.208% 03-11-28 EMTN	FR0013216926	EUR	3 000 000	2 864 698,15	0,82
Productos químicos				3 064 667,26	0,88
BASGR 3 1/8 06/29/28	XS2491542374	EUR	3 000 000	3 064 667,26	0,88
Productos de cuidado personal				4 694 580,55	1,35
L OREAL S A 2.5% 06-11-27 EMTN	FR001400TT34	EUR	3 000 000	3 010 765,48	0,87
L OREAL S A 2.5% 12-01-29 EMTN	FR00140159X7	EUR	1 700 000	1 683 815,07	0,48
Productos farmacéuticos				8 277 113,48	2,37
COTY 4.5% 15-05-27	XS2829201404	EUR	400 000	408 458,00	0,12
MERCK KGAA 3.875% 27-08-54	XS2879811987	EUR	2 000 000	2 006 143,42	0,58
PFIZER 1.0% 06-03-27	XS1574158082	EUR	2 500 000	2 462 186,82	0,71
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	XS2856820704	EUR	500 000	531 401,20	0,15
SANOFI 1.25% 06-04-29	FR0014009KQ0	EUR	3 000 000	2 868 924,04	0,81
Productos para la industria de la construcción				3 039 191,10	0,87
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	XS2874384279	EUR	3 000 000	3 039 191,10	0,87
Semiconductores y equipos de fabricación				4 958 187,19	1,42
ASML HOLDING NV 1.625% 28-05-27	XS1527556192	EUR	3 000 000	2 999 015,55	0,86
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 13-02-30	XS2996771767	EUR	2 000 000	1 959 171,64	0,56
Servicios a las colectividades				1 556 592,33	0,45
A2A EX AEM 5.0% PERP	XS2830327446	EUR	1 500 000	1 556 592,33	0,45
Servicios profesionales				1 422 643,08	0,41
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 23-09-26	XS2530756191	EUR	1 400 000	1 422 643,08	0,41

Inventario de elementos de balance

Designación de los valores por sector de actividad (*)	Código ISIN	Divisa	Cantidad o Nominal	Valor actual	% Activo Net
Servicios al cliente diversos				7 821 678,13	2,24
AYVENS 4.25% 18-01-27 EMTN	FR001400F6E7	EUR	1 700 000	1 734 427,45	0,50
EDENRED 3.625% 13-12-26	FR001400IIT5	EUR	3 000 000	3 048 058,97	0,87
LEASYS 2.875% 17-08-27 EMTN	XS3002547134	EUR	3 000 000	3 039 191,71	0,87
Servicios de telecomunicación diversificados				12 717 591,49	3,65
AT T 1.6% 19-05-28	XS2180007549	EUR	3 000 000	2 938 229,18	0,84
ORANGE 1.5% 09-09-27 EMTN	FR0013241676	EUR	3 000 000	2 960 158,97	0,85
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.788% 12-03-29	XS1961772560	EUR	4 000 000	3 850 594,85	1,11
VERIZON COMMUNICATION 0.875% 08-04-27	XS1979280853	EUR	3 000 000	2 968 608,49	0,85
Servicios de telecomunicación móvil				2 093 094,79	0,60
AMERICAN TOWER 4.125% 16-05-27	XS2622275886	EUR	2 000 000	2 093 094,79	0,60
Servicios financieros diversificados				27 754 775,57	7,96
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	XS2577518488	EUR	2 800 000	2 890 146,00	0,83
BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.125% 03-09-30	XS2893180039	EUR	2 000 000	2 071 171,78	0,59
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.625% 19-11-27	FR0014007PV3	EUR	3 000 000	2 883 418,56	0,83
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35	FR001400WJH9	EUR	1 500 000	1 503 507,53	0,43
BANQUE STELLANTIS FRANCE 2.875% 19-01-29	FR0014015LM4	EUR	2 500 000	2 468 387,50	0,71
BERLIN HYP AG 2.625% 05-02-29	DE000BHY3ND1	EUR	3 000 000	2 988 652,19	0,86
ENEL FINANCE INTL NV 2.625% 24-02-28	XS3008888953	EUR	1 500 000	1 489 786,44	0,43
MERCEDES BENZ INTL FINANCE BV 3.0% 10-07-27	DE000A3LSYG8	EUR	3 000 000	3 061 779,04	0,88
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.5% 16-07-28	XS2102932055	EUR	2 000 000	1 891 493,29	0,54
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.875% 10-09-30	XS2837886287	EUR	2 000 000	2 050 525,07	0,59
WENDEL 4.5% 19-06-30	FR001400ION6	EUR	3 000 000	3 175 015,68	0,90
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	XS2859406139	EUR	1 215 000	1 280 892,49	0,37
Servicios relacionados con las tecnologías de la información				2 980 410,62	0,85
CAPGEMINI 2.5% 25-09-28	FR0014012SB9	EUR	3 000 000	2 980 410,62	0,85

Inventario de elementos de balance

Designación de los valores por sector de actividad (*)	Código ISIN	Divisa	Cantidad o Nominal	Valor actual	% Activo Net
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (SIIC)				8 309 578,91	2,38
COVIVIO 1.625% 23-06-30	FR0013519279	EUR	3 000 000	2 772 072,95	0,80
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 02-10-30	XS3105178795	EUR	1 500 000	1 483 602,95	0,43
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	FR001400SIM9	EUR	4 000 000	4 053 903,01	1,15
Atención y otros servicios médicos				3 196 854,86	0,92
FRESENIUS SE 5.0% 28-11-29	XS2559501429	EUR	3 000 000	3 196 854,86	0,92
Textil, confección y productos de lujo				2 023 622,19	0,58
KERING 3.125% 27-11-29 EMTN	FR001400ZZC9	EUR	2 000 000	2 023 622,19	0,58
Transporte por carretera y ferroviario				1 564 225,68	0,45
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 3.75% 14-04-27	XS2532681074	EUR	1 500 000	1 564 225,68	0,45
TÍTULOS DE OIC				34 170 343,52	9,80
OICVM				34 170 343,52	9,80
Gestión colectiva				34 170 343,52	9,80
LAZARD EURO MONEY MARKET-B	FR0010941815	EUR	22,977	25 757 963,52	7,39
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART EVC EUR	FR0013507027	EUR	2 500	3 246 900,00	0,93
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PVC EUR	FR0013507019	EUR	4 000	5 165 480,00	1,48
Total				346 680 647,36	99,45

(*) El sector de actividad representa la actividad principal del emisor del instrumento financiero; procede de fuentes fiables reconocidas a nivel internacional (principalmente GICS y NACE).

Inventario de operaciones a plazo sobre divisas

Tipo de operación	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas a recibir (+)		Divisas a entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
Total	-	-		-		-

(*) Importe determinado de conformidad con las disposiciones del reglamento relativo a la presentación de exposiciones expresado en la divisa de contabilización.

Inventario de instrumentos financieros a plazo

Inventario de instrumentos financieros a plazo - actions

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o Nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futures				
Subtotal 1.		-	-	-
2. Options				
Subtotal 2.		-	-	-
3. Swaps				
Subtotal 3.		-	-	-
4. Otros instruments				
Subtotal 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Importe determinado de conformidad con las disposiciones del reglamento relativo a la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo – tipos de interés

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o Nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0626	450	58 980,00	-	51 943 500,00
EURO SCHATZ 0626	300	-	-91 790,00	31 725 000,00
Subtotal 1.		58 980,00	-91 790,00	83 668 500,00
2. Options				
Subtotal 2.		-	-	-
3. Swaps				
Subtotal 3.		-	-	-
4. Otros instruments				
Subtotal 4.		-	-	-
Total		58 980,00	-91 790,00	83 668 500,00

(*) Importe determinado de conformidad con las disposiciones del reglamento relativo a la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo – divisas

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o Nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futures				
Subtotal 1.		-	-	-
2. Options				
Subtotal 2.		-	-	-
3. Swaps				
Subtotal 3.		-	-	-
4. Otros instruments				
Subtotal 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Importe determinado de conformidad con las disposiciones del reglamento relativo a la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo – riesgo de crédito

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o Nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futures				
Subtotal 1.		-	-	-
2. Options				
Subtotal 2.		-	-	-
3. Swaps				
Subtotal 3.		-	-	-
4. Otros instruments				

Subtotal 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Importe determinado de conformidad con las disposiciones del reglamento relativo a la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo – otras exposiciones

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o Nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futures				
Subtotal 1.		-	-	-
2. Options				
Subtotal 2.		-	-	-
3. Swaps				
Subtotal 3.		-	-	-
4. Otros instruments				
Subtotal 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Importe determinado de conformidad con las disposiciones del reglamento relativo a la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo o de operaciones a plazo sobre divisas utilizados para la cobertura de una clase de acción

El OIC objeto de revisión no está afectado por este apartado.

Síntesis del inventario

	Valor actual presentado en el balance
Total inventario de activos y pasivos admisibles (excl. IFP)	346 680 647,36
Inventario de IFP (excl. los utilizados para cobertura de participaciones emitidas):	
Total operaciones a plazo sobre divisas	-
Total instrumentos financieros a plazo – acciones	-
Total instrumentos financieros a plazo – tipos de interés	-32 810,00
Total instrumentos financieros a plazo – divisas	-
Total instrumentos financieros a plazo – crédito	-
Total instrumentos financieros a plazo – otras exposiciones	-
Instrumentos financieros a plazo utilizados para cobertura de participaciones emitidas	-
Otros activos (+)	4 185 578,87
Otros pasivos (-)	-2 232 544,10
Pasivos de financiación (-)	-
Total = activo neto	348 600 872,13

Denominación de la acción	Divisa de l'action	Número de acciones	Valor liquidativo
Acción LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVC EURO	EUR	65 128,424	5 069,49
Acción LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PVD EURO	EUR	6 486,029	2 391,66
Acción LAZARD EURO SHORT DURATION SRI MC	EUR	68 103,6223	15,50
Acción LAZARD EURO SHORT DURATION SRI PC EUR	EUR	1 816,000	1 004,75
Acción LAZARD EURO SHORT DURATION SRI RC EUR	EUR	401,000	100,22