

SICAV de derecho francés

LAZARD MULTI ASSETS
3 compartimentos

INFORME SEMESTRAL

a 28 de junio de 2024

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion

Sociedad Depositaria: Caceis Bank

Auditor: Ernst & Young Audit

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

COMPARTIMENTO
LAZARD PATRIMOINE SRI

1. ESTADO DEL PATRIMONIO EN EUR

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros eligibles mencionados al 1° du I del artículo L.214-20 del Código Monetario y Financiero.	785 187 722,08
b) Activos bancarios	1 753 298,91
c) Otros activos poseídos por la IIC	61 249 397,16
d) Total activos poseídos por la IIC	848 190 418,15
e) Pasivo	-16 294 239,95
f) Valor neto de inventario	831 896 178,20

* Los importes están rubricados

2. NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN ET VALOR NETO DE INVENTARIO PAR PARTICIPACIONES

Participación	Tipo de Participación	Activo neto por Participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
LAZARD PATRIMOINE SRI MC EUR en EUR	C	8 417 375,76	554 608,3196	15,17
LAZARD PATRIMOINE SRI RD EUR en EUR	D	98,97	1,0000	98,97
LAZARD PATRIMOINE SRI PC EUR en EUR	C	279 007 119,82	215 351,4263	1 295,58
LAZARD PATRIMOINE SRI PC H-USD en USD	C	2 095 101,67	1 664,8627	1 258,42
LAZARD PATRIMOINE SRI PD EUR en EUR	D	18 017 077,21	15 527,0539	1 160,36
LAZARD PATRIMOINE SRI RC EUR en EUR	C	524 499 569,18	4 214 425,7695	124,45
LAZARD PATRIMOINE SRI RC H-USD en USD	C	102,34	1,0000	102,34

3. ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje	
	Activo neto*	Total activos**
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	83,96	82,35
b) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público y cuya sede radique en un estado miembro de la Unión Europea o en otro estado parte en el acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	10,42	10,22
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	4,99	4,89

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISAS**

Valores	Divisa	Cantidad (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Euro	EUR	750 996 411,51	90,28	88,54
Dollar US	USD	24 866 866,55	2,99	2,93
Yen japonés	JPY	4 411 709,39	0,53	0,52
Libra esterlina	GBP	2 420 147,48	0,29	0,29
Franco Suizo	CHF	1 283 662,53	0,15	0,15
Corona Sueca	SEK	1 208 924,62	0,15	0,14
TOTAL		785 187 722,08	94,39	92,57

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

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

País	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Francia	31,17	30,57
Alemania	14,47	14,20
Italia	13,10	12,85
España	11,38	11,16
Países Bajos	6,48	6,36
Reino unido	5,17	5,07
Estados unidos	3,46	3,39
Irlanda	2,06	2,02
Portugal	1,94	1,90
Bélgica	1,81	1,77
Suiza	1,19	1,17
Luxemburgo	1,03	1,01
Japón	0,53	0,52
Dinamarca	0,45	0,44
Suecia	0,15	0,14
TOTAL	94,39	92,57

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DESGLOSE DEL RESTO DE LOS ACTIVOS POR NATURALEZA ***

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	4,99	4,89
Otros OIC y fondos de inversión		
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea		
Otros		
TOTAL	4,99	4,89

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

• **MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERIODO EN EUR**

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	278 712 428,79	591 676 540,24
b) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público y cuya sede radique en un estado miembro de la Unión Europea o en otro estado parte en el acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	57 891 616,74	43 322 474,90
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	47 516 079,20	33 608 413,21

- **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
10/04/2024	LAZARD PATRIMOINE SRI RD EUR	0,99		0,99
10/04/2024	LAZARD PATRIMOINE SRI PD EUR	36,01	0,063	36,07
Dividendos pendientes de pago				
	LAZARD PATRIMOINE SRI RD EUR			
	LAZARD PATRIMOINE SRI PD EUR			

- **INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad depositaria: Caceis Bank - 12 place des Etats-Unis – CS 40083 – 92549 Montrouge Cedex

El estado detallado de periodicidad semestral del activo está disponible en un plazo de ocho semanas a partir del cierre del periodo. Puede obtenerse mediante simple solicitud a la sociedad de gestión:

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

- **OPERACIONES EN APLICACIÓN DEL REGLAMENTO SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, en la divisa de contabilidad del OIC (EUR)**

En el transcurso del ejercicio, el OIC no ha sido objeto de operaciones sujetas a la reglamentación SFTR.

INVENTARIO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Inventario de partidas del balance

Denominación de los valores	Divisa	Número o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Acciones y valores asimilados			44 947 261,17	5,40
Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			44 947 261,17	5,40
Seguros			2 637 496,41	0,32
ALLIANZ SE-REG	EUR	3 966	1 029 177,00	0,12
HITACHI JPY50	JPY	77 000	1 608 319,41	0,20
Automóviles			546 276,78	0,07
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	6 181	546 276,78	0,07
Bancos comerciales			2 735 576,53	0,33
BANK OF AMERICA CORP	USD	26 744	992 403,90	0,12
BNP PARIBAS	EUR	13 656	812 941,68	0,10
MORGAN STANLEY	USD	10 258	930 230,95	0,11
Bebidas			757 098,10	0,09
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	23 000	757 098,10	0,09
Distribución de productos alimenticios esenciales			1 011 430,93	0,12
VISA INC CLASS A	USD	4 130	1 011 430,93	0,12
Distribución especializada			766 497,75	0,09
ROSS STORES	USD	5 653	766 497,75	0,09
Envasado y embalaje			498 248,60	0,06
BALL CORP	USD	8 897	498 248,60	0,06
Equipos de comunicación			1 154 818,10	0,14
MOTOROLA SOL. WI	USD	3 206	1 154 818,10	0,14
Equipos y suministros médicos			2 530 570,19	0,30
BECTON DICKINSON	USD	4 275	932 223,23	0,11
ESSILORLUXOTTICA	EUR	4 310	867 172,00	0,10
MEDTRONIC PLC	USD	9 956	731 174,96	0,09
Equipos e instrumentos electrónicos			722 585,68	0,09
MURATA MFG CO	JPY	37 500	722 585,68	0,09
Aeroespacial y defensa			717 478,46	0,09
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	3 601	717 478,46	0,09
Software			4 825 276,51	0,57
ADOBE INC	USD	1 209	626 683,33	0,08
MICROSOFT CORP	USD	3 966	1 653 933,94	0,19
RTX CORP	USD	9 776	915 710,42	0,11
SAP SE	EUR	5 344	1 012 794,88	0,12
VINCI SA	EUR	6 263	616 153,94	0,07
Máquinas			2 221 252,54	0,27
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	68 882	1 208 924,62	0,15
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	2 145	1 012 327,92	0,12
Mercados de capitales			1 130 325,46	0,14
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	261 015	1 130 325,46	0,14
Medios de comunicación			729 747,92	0,09
THE WALT DISNEY	USD	7 877	729 747,92	0,09
Servicios interactivos y multimedia			1 403 663,96	0,17

ALPHABET- A	USD	8 259	1 403 663,96	0,17
Ordenadores y periféricos			846 999,95	0,10
APPLE INC	USD	4 310	846 999,95	0,10
Petróleo y gas			894 662,56	0,11
CHEVRONTEXACO CORP	USD	6 130	894 662,56	0,11
Productos alimentarios			614 864,29	0,07
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	10 070	614 864,29	0,07
Productos químicos			1 825 882,08	0,22
ECOLAB INC	USD	3 517	781 008,63	0,09
LINDE PLC	USD	2 552	1 044 873,45	0,13
Productos de cuidado personal			609 758,62	0,07
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	6 142	609 758,62	0,07
Productos nacionales			857 157,56	0,10
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	16 972	857 157,56	0,10
Productos farmacéuticos			4 291 744,96	0,52
ASTRAZENECA PLC	GBP	10 725	1 562 989,92	0,19
MERCK AND	USD	10 623	1 227 084,11	0,15
SANOFI	EUR	11 073	995 905,62	0,12
TAKEDA CHEM INDS JPY50	JPY	20 900	505 765,31	0,06
Productos para la construcción			669 115,00	0,08
GEBERIT AG-REG	CHF	1 214	669 115,00	0,08
Semiconductores y equipos de fabricación			3 571 406,26	0,43
APPLIED MATERIALS INC	USD	4 243	934 271,58	0,11
ASML HOLDING NV	EUR	1 475	1 422 195,00	0,17
NVIDIA CORP	USD	10 540	1 214 939,68	0,15
Servicios a empresas			591 108,08	0,07
ACCENTURE PLC - CL A	USD	2 088	591 108,08	0,07
Servicios para profesionales			614 547,53	0,07
SGS SA-REG	CHF	7 398	614 547,53	0,07
Servicios de telecomunicaciones diversificados			997 853,04	0,12
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	42 498	997 853,04	0,12
Servicios financieros diversificados			1 594 768,49	0,19
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	6 082	776 827,60	0,09
ORIX CORP	JPY	39 700	817 940,89	0,10
Textil, confección y artículos de lujo			1 325 155,20	0,16
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 857	1 325 155,20	0,16
Pedidos por correo			1 253 893,63	0,15
AMAZON.COM INC	USD	6 954	1 253 893,63	0,15
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES			916 517,47	0,11
Bonos convertibles negociados en un mercado regulado o similar			916 517,47	0,11
Mercados de capitales			916 517,47	0,11
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	1 000 000	916 517,47	0,11
OBLIGACIONES Y VALORES ASIMILADOS			739 323 943,44	88,88
Bonos y valores similares negociados en un mercado regulado o similar			739 323 943,44	88,88
Seguros			15 341 270,00	1,84
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	4 000 000	4 055 442,08	0,49
AXA 3.625% 10-01-33 EMTN	EUR	7 000 000	7 215 345,25	0,86

CA ASSURANCES 4.25% PERP	EUR	2 000 000	2 027 333,11	0,24
UNIPOL GRUPPO SPA EX UNIPOL SPA CIA 3.25% 23-09-30	EUR	2 000 000	2 043 149,56	0,25
Bancos comerciales			221 416 477,04	26,62
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	6 200 000	6 491 218,07	0,78
BANCO BPM 6.125% PERP	EUR	5 000 000	5 111 839,42	0,61
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	4 000 000	3 993 707,12	0,48
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	4 000 000	3 525 463,72	0,42
BBVA 4.625% 13-01-31	EUR	4 000 000	4 220 374,43	0,51
BBVA 6.0% PERP	EUR	6 000 000	6 055 542,86	0,73
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	3 500 000	3 489 245,60	0,42
BCP 8.125% PERP	EUR	5 000 000	5 175 505,36	0,62
BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	5 000 000	4 698 589,73	0,56
BNP PAR 1.125% 17-04-29 EMTN	EUR	4 000 000	3 627 729,86	0,44
BNP PAR 2.1% 07-04-32 EMTN	EUR	5 000 000	4 426 514,73	0,53
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 948 543,03	0,35
BPCE 1.0% 01-04-25 EMTN	EUR	4 000 000	3 928 662,19	0,47
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	6 000 000	6 366 570,66	0,77
BPCE ISSUER 1.625% 02-03-29	EUR	5 000 000	4 638 007,53	0,56
BPER BANCA 4.25% 20-02-30 EMTN	EUR	5 000 000	5 110 394,95	0,61
CA 6.5% PERP	EUR	3 000 000	3 010 424,02	0,36
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	6 000 000	6 534 375,57	0,79
CMZB FRANCFORT 5.125% 18-01-30	EUR	5 000 000	5 317 397,68	0,64
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	1 200 000	1 207 657,07	0,15
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.375% 17-01-25	EUR	5 000 000	4 966 519,54	0,60
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32	EUR	5 000 000	5 277 448,63	0,63
CRED SUIS SA GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	5 000 000	4 732 220,89	0,57
DANSKE BK 4.125% 10-01-31	EUR	3 600 000	3 749 330,36	0,45
DEUTSCHE BK 0.75% 17-02-27	EUR	7 000 000	6 681 863,20	0,79
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	5 000 000	5 142 092,35	0,62
ING GROEP NV 1.25% 16-02-27	EUR	5 000 000	4 829 469,81	0,58
ING GROEP NV 3.875% 12-08-29	EUR	3 000 000	3 062 409,84	0,37
INTE 1.0% 19-11-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 891 929,73	0,23
INTE 2.125% 26-05-25 EMTN	EUR	4 000 000	3 953 216,44	0,48
INTE 3.75% PERP	EUR	3 000 000	2 973 677,31	0,36
INTE 6.375% PERP	EUR	5 000 000	4 974 919,84	0,60
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	5 000 000	4 932 370,55	0,59
KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	EUR	3 800 000	3 870 814,56	0,47
LLOYDS BANKING GROUP 3.125% 24-08-30	EUR	5 000 000	4 959 548,63	0,60
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 01-04-26	EUR	3 000 000	3 019 145,75	0,36
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.5% 08-03-26	EUR	4 000 000	3 955 168,49	0,48
NATL WESTMINSTER BANK 3.625% 09-01-29	EUR	6 000 000	6 099 825,90	0,73
RABOBK 4.625% PERP	EUR	2 000 000	1 965 158,20	0,24
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	3 000 000	2 916 333,20	0,35
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	3 200 000	3 286 284,33	0,40
SG 0.625% 02-12-27	EUR	6 200 000	5 744 624,23	0,69
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	4 300 000	4 213 802,97	0,51
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	3 000 000	2 730 811,23	0,33
STANDARD CHARTERED 0.9% 02-07-27	EUR	4 000 000	3 783 360,00	0,45
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	4 000 000	3 919 614,97	0,47

UNICAJA BANCO SA E 5.125% 21-02-29	EUR	6 000 000	6 329 181,64	0,76
UNICREDIT 0.325% 19-01-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 854 740,49	0,34
UNICREDIT 0.925% 18-01-28 EMTN	EUR	5 000 000	4 683 826,78	0,56
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	4 000 000	3 905 351,78	0,47
UNICREDIT 4.3% 23-01-31 EMTN	EUR	6 000 000	6 133 651,80	0,74
Bebidas			5 279 160,04	0,63
PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27	EUR	3 000 000	2 749 102,87	0,33
PERNOD RICARD 3.25% 02-11-28	EUR	2 500 000	2 530 057,17	0,30
Compañías aéreas			3 798 763,84	0,46
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	4 000 000	3 798 763,84	0,46
Componentes de automoción			8 675 959,16	1,04
CIE GEN DES ETS MICHELIN 1.75% 03-09-30	EUR	6 000 000	5 561 776,23	0,67
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	3 100 000	3 114 182,93	0,37
Construcción e ingeniería			8 104 589,39	0,97
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	5 000 000	4 715 967,47	0,56
CIE FIN INDUSDES AUTOROUT COFIROUTE 1.0% 19-05-31	EUR	4 000 000	3 388 621,92	0,41
Agua			1 712 124,37	0,21
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	2 000 000	1 712 124,37	0,21
Electricidad			20 554 430,20	2,47
EDF 1.0% 13-10-26 EMTN	EUR	5 000 000	4 750 003,96	0,57
EDF 3.0% PERP	EUR	4 000 000	3 745 448,20	0,45
ENBW ENERGIE BADENWUERTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	3 000 000	2 666 102,70	0,32
ENEL 2.25% PERP	EUR	2 000 000	1 899 814,79	0,23
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.5% 14-03-82	EUR	5 000 000	4 625 352,74	0,56
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.625% 15-04-27	EUR	3 000 000	2 867 707,81	0,34
Material eléctrico			7 260 358,73	0,87
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0% 09-04-27	EUR	3 000 000	2 840 599,11	0,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 12-06-28	EUR	4 400 000	4 419 759,62	0,53
Equipos y suministros médicos			4 581 820,19	0,55
BECTON DICKINSON AND 1.9% 15-12-26	EUR	2 000 000	1 944 995,03	0,23
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.334% 13-08-28	EUR	3 000 000	2 636 825,16	0,32
Equipos e instrumentos electrónicos			963 547,26	0,12
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	1 000 000	963 547,26	0,12
Finanzas			9 419 347,85	1,13
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	6 000 000	5 648 614,52	0,68
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.5% 15-09-27	EUR	4 000 000	3 770 733,33	0,45
Gas			5 677 984,10	0,68
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	6 000 000	5 677 984,10	0,68
Gestión y promoción inmobiliarias			1 840 792,60	0,22
DIAGO CAP BV 1.5% 08-06-29	EUR	2 000 000	1 840 792,60	0,22
Infraestructuras de transporte			19 817 745,00	2,38
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	2 600 000	2 780 721,07	0,33
ADP 1.5% 07-04-25	EUR	2 000 000	1 973 918,49	0,24
ADP 2.125% 02-10-26	EUR	3 200 000	3 163 147,10	0,38
AEROPORTI DI ROMA 1.625% 02-02-29	EUR	3 000 000	2 771 307,70	0,33
AEROPORTI DI ROMA 1.625% 08-06-27	EUR	3 000 000	2 861 200,48	0,34
AUTOSTRADA PER L ITALIA 4.75% 24-01-31	EUR	6 000 000	6 267 450,16	0,76
Software			14 822 667,49	1,78
BOUYGUES 1.125% 24-07-28	EUR	3 000 000	2 787 251,31	0,34

BOUYGUES 2.25% 29-06-29	EUR	3 000 000	2 835 524,79	0,34
DASSAULT SYSTEMES 0.375% 16-09-29	EUR	3 000 000	2 583 573,93	0,31
EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25	EUR	3 000 000	2 905 839,10	0,35
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	4 000 000	3 710 478,36	0,44
Máquinas			4 959 406,15	0,60
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.0% 08-09-33	EUR	5 000 000	4 959 406,15	0,60
Mercados de capitales			19 106 733,89	2,30
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	3 000 000	3 220 923,93	0,39
BANCO NTANDER 1.125% 23-06-27	EUR	2 000 000	1 869 594,79	0,22
BANCO NTANDER 3.75% 16-01-26	EUR	3 000 000	3 057 264,34	0,37
BANCO NTANDER 4.375% PERP	EUR	2 000 000	1 938 850,38	0,23
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.375% 05-01-26	EUR	2 000 000	1 948 539,45	0,23
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	4 000 000	4 105 764,11	0,50
REPSOL INTL FINANCE BV 2.0% 15-12-25	EUR	3 000 000	2 965 796,89	0,36
Materiales de construcción			3 793 588,15	0,46
HEIDELBERG MATERIALS AG 3.75% 31-05-32	EUR	3 800 000	3 793 588,15	0,46
Medios de comunicación			5 810 563,97	0,70
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	6 000 000	5 810 563,97	0,70
Herramientas y servicios aplicados a las ciencias biológicas			2 379 453,39	0,29
EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.75% 17-07-26	EUR	2 329 000	2 379 453,39	0,29
Petróleo y gas			12 671 030,62	1,52
ENI 1.25% 18-05-26 EMTN	EUR	4 000 000	3 844 064,38	0,45
ENI 3.375% PERP	EUR	2 000 000	1 903 884,10	0,23
IGIM 0 1/4 06/24/25	EUR	3 000 000	2 898 854,38	0,35
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	EUR	1 750 000	1 540 844,78	0,19
TOTALENERGIES SE 2.125% PERP	EUR	1 000 000	837 246,56	0,10
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	1 750 000	1 646 136,42	0,20
Productor y comercializador independiente de energía			927 934,78	0,11
EEW ENERGY FROM WASTE 0.361% 30-06-26	EUR	1 000 000	927 934,78	0,11
Productos químicos			1 920 020,66	0,23
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	2 000 000	1 920 020,66	0,23
Productos farmacéuticos			6 897 275,46	0,83
MERCK KGAA 3.375% 12-12-74	EUR	3 000 000	3 041 307,79	0,37
SANOFI 1.0% 21-03-26 EMTN	EUR	4 000 000	3 855 967,67	0,46
Productos para la construcción			1 907 311,64	0,23
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.125% 10-06-28	EUR	2 000 000	1 907 311,64	0,23
Semiconductores y equipos de fabricación			4 917 762,02	0,59
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25	EUR	5 000 000	4 917 762,02	0,59
Servicios comunitarios			213 231 409,43	25,63
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	2 100 000	2 089 014,59	0,25
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-31	EUR	27 000 000	22 836 735,00	2,75
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	50 000 000	49 857 106,56	5,99
ENGIE 2.125% 30-03-32 EMTN	EUR	2 000 000	1 797 005,21	0,22
ENGIE 5.125% PERP	EUR	3 600 000	3 587 120,63	0,43
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-38	EUR	20 000 000	20 246 725,40	2,43
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	EUR	7 000 000	3 970 301,23	0,48
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	20 000 000	16 045 712,33	1,93
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.875% 16-06-25	EUR	3 000 000	2 926 375,68	0,35
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP	EUR	3 000 000	2 773 318,52	0,33

IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	1 200 000	1 273 183,77	0,15
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	40 000 000	24 575 078,69	2,95
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-50	EUR	25 000 000	12 661 750,00	1,52
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	55 000 000	35 767 873,50	4,30
SUEZ 1.875% 24-05-27 EMTN	EUR	4 000 000	3 805 433,70	0,46
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.0% 14-01-27	EUR	2 000 000	1 835 090,00	0,22
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.496% 30-11-26	EUR	3 000 000	2 872 740,00	0,35
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	4 700 000	4 310 844,62	0,52
Servicios para profesionales			950 007,46	0,11
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	1 000 000	950 007,46	0,11
Varios servicios de atención al cliente			9 732 824,56	1,17
AYVENS 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	5 000 000	5 220 537,57	0,63
EDENRED 1.375% 18-06-29	EUR	5 000 000	4 512 286,99	0,54
Servicios de telecomunicaciones diversificados			20 624 436,85	2,48
AT T 0.8% 04-03-30	EUR	3 000 000	2 583 555,41	0,31
ORANGE 0.125% 16-09-29 EMTN	EUR	4 000 000	3 392 321,75	0,41
ORANGE 1.625% 07-04-32 EMTN	EUR	6 000 000	5 282 752,60	0,64
ORANGE 2.375% PERP	EUR	100 000	98 937,03	0,01
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.201% 21-08-27	EUR	3 000 000	2 830 857,87	0,34
TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP	EUR	5 000 000	4 697 436,30	0,56
VERIZON COMMUNICATION 0.375% 22-03-29	EUR	2 000 000	1 738 575,89	0,21
Servicios de telecomunicaciones móviles			5 087 489,34	0,61
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	5 000 000	5 087 489,34	0,61
Servicios financieros diversificados			56 870 632,06	6,84
AIR LIQ FIN 1.375% 02-04-30	EUR	3 000 000	2 710 989,25	0,33
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	5 000 000	5 304 806,56	0,64
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.75% 15-03-29	EUR	1 000 000	917 021,03	0,11
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4.0% 26-01-33	EUR	3 500 000	3 567 804,66	0,43
CAIXA GEN S A 5.75% 31-10-28	EUR	5 000 000	5 486 402,19	0,66
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17-06-27	EUR	3 000 000	2 727 368,22	0,33
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	3 000 000	2 741 142,33	0,33
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 0.5% 03-09-30	EUR	2 000 000	1 652 168,69	0,20
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 0.5% 29-11-26	EUR	2 000 000	1 868 221,64	0,22
INDIGO GROUP 1.625% 19-04-28	EUR	2 000 000	1 859 699,04	0,22
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	2 000 000	2 061 683,15	0,25
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26	EUR	4 000 000	3 789 431,91	0,46
NATURGY FINANCE BV 1.25% 15-01-26	EUR	4 000 000	3 879 087,43	0,47
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27-06-27	EUR	6 000 000	6 038 764,93	0,72
SANTANDER UK GROUP 3.53% 25-08-28	EUR	3 000 000	3 057 200,41	0,37
SOGECAP 4.125% PERP	EUR	2 000 000	2 003 880,33	0,24
SUEZ SACA 5.0% 03-11-32 EMTN	EUR	2 000 000	2 187 470,22	0,26
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.25% 02-03-29	EUR	5 000 000	5 017 490,07	0,60
Servicios informáticos			4 709 231,44	0,57
CAPGEMINI SE 1.625% 15-04-26	EUR	2 000 000	1 945 905,21	0,23
THALES 0.25% 29-01-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 763 326,23	0,34
Sociedades cotizadas de inversión inmobiliaria (SIIC)			2 806 011,16	0,34
COVIVIO SA 1.5% 21-06-27	EUR	3 000 000	2 806 011,16	0,34
Textil, confección y artículos de lujo			6 284 532,03	0,76

KERING 0.75% 13-05-28 EMTN	EUR	3 000 000	2 719 942,19	0,33
LVMH MOET HENNESSY 0.0% 11-02-26	EUR	2 000 000	1 893 860,00	0,23
LVMH MOET HENNESSY 0.375% 11-02-31	EUR	2 000 000	1 670 729,84	0,20
Transporte por carretera y ferrocarril			4 469 251,12	0,54
SNCF EPIC 0.625% 17-04-30 EMTN	EUR	5 200 000	4 469 251,12	0,54
VALORES UCI			41 514 130,31	4,99
OICVM			41 514 130,31	4,99
Gestión colectiva			41 514 130,31	4,99
LAZARD ALPHA EURO SRI I	EUR	11 985	7 693 411,20	0,92
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR	EUR	3 747	7 476 501,51	0,90
LAZARD IMPACT HUMAN CAPITAL EC EUR	EUR	7 104	8 627 168,64	1,04
LAZARD SMALL CAPS EURO I	EUR	18 608	17 717 048,96	2,13
Total			826 701 852,39	99,38

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

Inventario de operaciones a plazo de divisas

Tipo de operación	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas a recibir (+)		Divisas a entregar (-)	
			Divisa	Monto (*)	Divisa	Monto (*)
G2/A/USD/EUR/240717		-0,21	USD	93,33	EUR	-93,54
TOTAL		-0,21		93,33		-93,54

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones, expresado en la divisa de contabilización.

Inventario de instrumentos financieros a plazo

Inventario de instrumentos financieros a plazo – acciones

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
EURO STOXX 50 0924	-220	15 215,00		-10 837 200,00
MSCI EMG MKT 0924	396		-329 801,58	20 103 904,83
N1 TOKYO NIKK 0924	78	256 755,01		9 001 129,34
Subtotal 1.		271 970,01	-329 801,58	18 267 834,17
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total		271 970,01	-329 801,58	18 267 834,17

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con 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		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
EURO BUND 0924	-150		-225 346,04	-19 743 000,00
US 10YR NOTE 0924	-1 615		-1 247 886,06	-165 733 394,57
XEUR FGBX BUX 0924	-230	142 931,00	-69 000,00	-29 955 200,00
Subtotal 1.			-1 542 232,10	-215 431 594,57
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total			-1 542 232,10	-215 431 594,57

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo - de cambio

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
CME JPY/USD 0924	850		-1 674 098,44	62 371 996,73
EC EURUSD 0924	-1 443	1 575 283,41		-181 056 613,02
RY EURJPY 0924	15	46 004,48		1 859 537,93
Subtotal 1.		1 621 287,89	-1 674 098,44	-116 825 078,36
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total		1 621 287,89	-1 674 098,44	-116 825 078,36

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo - sobre riesgo de crédito

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con 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		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo o de operaciones a plazo de divisas utilizados para cubrir una categoría de acción

Tipo de operación	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas a recibir (+)		Divisas a entregar (-)		
			Devisa	Importe (*)	Devisa	Importe (*)	
G2/A/USD/EUR/240717		-4 327,80	USD	1 939 018,10	EUR	-1 943 345,90	FR0013477213
G2/A/USD/EUR/240717	12,79		USD	10 156,17	EUR	-10 143,38	FR001400F166
							FR0013477213
							FR001400F166
Total	12,79	-4 327,80		1 949 174,27		-1 953 489,28	

(*) Importe determinado de conformidad con las disposiciones del reglamento relativas a la presentación de las exposiciones expresadas en la moneda contable.

Resumen del inventario

	Valor actual presentado en el balance
Total inventario de activos y pasivos elegibles (sin IFT)	826 701 852,39
Inventario de IFT (sin IFT utilizados para cubrir acciones emitidas):	
Total operaciones a plazo de divisas	-0,21
Total instrumentos financieros a plazo - acciones	-57 831,57
Total instrumentos financieros a plazo - tipos	-1 542 232,10
Total instrumentos financieros a plazo - cambio	-52 810,55
Total instrumentos financieros a plazo - crédito	
Total instrumentos financieros a plazo - otras exposiciones	
Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados para cubrir acciones emitidas	-4 315,01
Otros activos (+)	19 595 295,07
Otros pasivos (-)	-12 743 779,82
Pasivos de financiamiento (-)	
Total = actif net	831 896 178,20

Denominación de la acción	Divisa de la acción	Número de acciones	Valor liquidativo
LAZARD PATRIMOINE SRI MC EUR	EUR	554 608,3196	15,17
LAZARD PATRIMOINE SRI RD EUR	EUR	1,0000	98,97
LAZARD PATRIMOINE SRI PC EUR	EUR	215 351,4263	1 295,58
LAZARD PATRIMOINE SRI PC H-USD	USD	1 664,8627	1 258,42
LAZARD PATRIMOINE SRI PD EUR	EUR	15 527,0539	1 160,36
LAZARD PATRIMOINE SRI RC EUR	EUR	4 214 425,7695	124,45
LAZARD PATRIMOINE SRI RC H-USD	USD	1,0000	102,34

COMPARTIMENTO

**LAZARD PATRIMOINE
OPPORTUNITIES SRI**

4. ESTADO DEL PATRIMONIO EN EUR

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros eligibles mencionados al 1° du I del artículo L.214-20 del Código Monetario y Financiero.	277 622 278,82
b) Activos bancarios	10 635 672,41
c) Otros activos poseídos por la IIC	38 479 333,49
d) Total activos poseídos por la IIC	326 737 284,72
e) Pasivo	-1 771 476,80
f) Valor neto de inventario	324 965 807,92

* Los importes están rubricados

5. NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN ET VALOR NETO DE INVENTARIO PAR PARTICIPACIONES

Participación	Tipo de Participación	Activo neto por Participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PC H-USD en USD	C	1 075,69	1,0000	1 075,69
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RC H-USD en USD	C	107,64	1,0000	107,64
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PC EUR en EUR	C	113 988 419,21	82 231,1505	1 386,19
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PD EUR en EUR	D	22 759 238,00	17 384,8399	1 309,14
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RC EUR en EUR	D	188 216 942,39	1 932 950,3458	97,37
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RD EUR en EUR	D	104,21	1,0000	104,21

6. ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje	
	Activo neto*	Total activos**
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	61,26	60,93
b) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público y cuya sede radique en un estado miembro de la Unión Europea o en otro estado parte en el acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	24,17	24,04
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	9,72	9,66

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISAS**

Valores	Divisa	Cantidad (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Euro	EUR	210 282 569,94	64,71	64,36
Dollar US	USD	49 000 632,46	15,08	15,00
Yen japonés	JPY	8 672 569,35	2,67	2,65
Libra esterlina	GBP	4 764 291,46	1,47	1,46
Franco Suizo	CHF	2 522 117,85	0,78	0,77
Corona Sueca	SEK	2 380 097,76	0,73	0,73
TOTAL		277 622 278,82	85,43	84,97

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

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

País	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Francia	23,74	23,61
Estados unidos	14,46	14,38
Alemania	12,11	12,05
España	8,00	7,96
Italia	5,98	5,95
Reino unido	5,45	5,42
Países Bajos	4,25	4,23
Irlanda	2,94	2,92
Japon	2,67	2,65
Portugal	1,33	1,33
Luxemburgo	1,27	1,26
Suiza	1,23	1,22
Suecia	0,73	0,73
Dinamarca	0,70	0,69
Bélgica	0,57	0,56
TOTAL	85,43	84,97

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DESGLOSE DEL RESTO DE LOS ACTIVOS POR NATURALEZA ***

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	9,72	9,66
Otros OIC y fondos de inversión		
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea		
Otros		
TOTAL	9,72	9,66

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

• **MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERIODO EN EUR**

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	111 365 421,89	101 154 359,50
b) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público y cuya sede radique en un estado miembro de la Unión Europea o en otro estado parte en el acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	37 711 085,72	1 000 000,00
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos.	16 097 288,02	10 482 518,89

- DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
10/04/2024	LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PD EUR	39,53	0,531	40,06
	LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RC EUR			
10/04/2024	LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RD EUR	1,06	0,04	1,10
Dividendos pendientes de pago				
	LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PD EUR			
	LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RC EUR			
	LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RD EUR			

- INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad depositaria: *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

El estado detallado de periodicidad semestral del activo está disponible en un plazo de ocho semanas a partir del cierre del periodo. Puede obtenerse mediante simple solicitud a la sociedad de gestión:

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

- **OPERACIONES EN APLICACIÓN DEL REGLAMENTO SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, en la divisa de contabilidad del OIC (EUR)**

En el transcurso del ejercicio, el OIC no ha sido objeto de operaciones sujetas a la reglamentación SFTR.

INVENTARIO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Inventario de partidas del balance

Denominación de los valores	Divisa	Número o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Acciones y valores asimilados			88 510 606,61	27,24
Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			88 510 606,61	27,24
Seguros			5 185 083,52	1,60
ALLIANZ SE-REG	EUR	7 827	2 031 106,50	0,63
HITACHI JPY50	JPY	151 000	3 153 977,02	0,97
Automóviles			1 074 347,28	0,33
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	12 156	1 074 347,28	0,33
Bancos comerciales			5 390 509,92	1,66
BANK OF AMERICA CORP	USD	52 702	1 955 641,28	0,61
BNP PARIBAS	EUR	26 886	1 600 523,58	0,49
MORGAN STANLEY	USD	20 228	1 834 345,06	0,56
Bebidas			1 491 154,09	0,46
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	45 300	1 491 154,09	0,46
Distribución de productos alimenticios esenciales			1 999 841,40	0,62
VISA INC CLASS A	USD	8 166	1 999 841,40	0,62
Distribución especializada			1 515 233,03	0,47
ROSS STORES	USD	11 175	1 515 233,03	0,47
Envasado y embalaje			980 368,67	0,30
BALL CORP	USD	17 506	980 368,67	0,30
Equipos de comunicación			2 272 535,06	0,70
MOTOROLA SOL. WI	USD	6 309	2 272 535,06	0,70
Equipos y suministros médicos			4 981 167,30	1,53
BECTON DICKINSON	USD	8 416	1 835 225,90	0,56
ESSILORLUXOTTICA	EUR	8 482	1 706 578,40	0,53
MEDTRONIC PLC	USD	19 599	1 439 363,00	0,44
Equipos e instrumentos electrónicos			1 422 048,62	0,44
MURATA MFG CO	JPY	73 800	1 422 048,62	0,44
Aeroespacial y defensa			1 411 246,86	0,43
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	7 083	1 411 246,86	0,43
Software			9 504 981,74	2,94
ADOBE INC	USD	2 380	1 233 669,42	0,38
MICROSOFT CORP	USD	7 822	3 261 994,77	1,03
RTX CORP	USD	19 244	1 802 570,71	0,55
SAP SE	EUR	10 524	1 994 508,48	0,61
VINCI SA	EUR	12 322	1 212 238,36	0,37
Máquinas			4 374 548,95	1,35
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	135 613	2 380 097,76	0,74
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	4 226	1 994 451,19	0,61
Mercados de capitales			2 225 262,07	0,68
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	513 858	2 225 262,07	0,68

Medios de comunicación			1 443 190,69	0,44
THE WALT DISNEY	USD	15 578	1 443 190,69	0,44
Servicios interactivos y multimedia			2 762 629,58	0,85
ALPHABET- A	USD	16 255	2 762 629,58	0,85
Ordenadores y periféricos			1 667 469,75	0,51
APPLE INC	USD	8 485	1 667 469,75	0,51
Petróleo y gas			1 763 346,34	0,54
CHEVRONTEXACO CORP	USD	12 082	1 763 346,34	0,54
Productos alimentarios			1 210 494,98	0,37
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	19 825	1 210 494,98	0,37
Productos químicos			3 596 455,84	1,11
ECOLAB INC	USD	6 914	1 535 369,26	0,47
LINDE PLC	USD	5 034	2 061 086,58	0,64
Productos de cuidado personal			1 201 051,74	0,37
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	12 098	1 201 051,74	0,37
Productos nacionales			1 686 840,83	0,52
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	33 400	1 686 840,83	0,52
Productos farmacéuticos			8 446 888,63	2,60
ASTRAZENECA PLC	GBP	21 117	3 077 450,63	0,95
MERCK AND	USD	20 926	2 417 204,39	0,74
SANOFI	EUR	21 793	1 960 062,42	0,60
TAKEDA CHEM INDS JPY50	JPY	41 000	992 171,19	0,31
Productos para la construcción			1 312 876,38	0,40
GEBERIT AG-REG	CHF	2 382	1 312 876,38	0,40
Semiconductores y equipos de fabricación			7 031 333,44	2,16
APPLIED MATERIALS INC	USD	8 354	1 839 477,92	0,57
ASML HOLDING NV	EUR	2 898	2 794 251,60	0,85
NVIDIA CORP	USD	20 800	2 397 603,92	0,74
Servicios a empresas			1 160 134,53	0,36
ACCENTURE PLC - CL A	USD	4 098	1 160 134,53	0,36
Servicios para profesionales			1 209 241,47	0,37
SGS SA-REG	CHF	14 557	1 209 241,47	0,37
Servicios de telecomunicaciones diversificados			1 964 524,64	0,60
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	83 668	1 964 524,64	0,60
Servicios financieros diversificados			3 141 711,67	0,97
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	11 967	1 528 493,24	0,47
ORIX CORP	JPY	78 300	1 613 218,43	0,50
Textil, confección y artículos de lujo			2 607 494,40	0,80
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3 654	2 607 494,40	0,80
Pedidos por correo			2 476 593,19	0,76
AMAZON.COM INC	USD	13 735	2 476 593,19	0,76
OBLIGACIONES Y VALORES ASIMILADOS			189 111 672,21	58,19
Bonos y valores similares negociados en un mercado regulado o similar			189 111 672,21	58,19
Seguros			2 052 855,63	0,63
AXA 3.625% 10-01-33 EMTN	EUR	1 500 000	1 546 145,41	0,47
SCOR 3.875% PERP	EUR	500 000	506 710,22	0,16
Bancos comerciales			64 303 661,92	19,80
AGEN FRA 1.375% 17-09-24 EMTN	EUR	1 000 000	1 005 752,24	0,31

BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 570 455,98	0,48
BANCO BPM 6.125% PERP	EUR	1 500 000	1 533 551,83	0,47
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	1 500 000	1 497 640,17	0,46
BANCO DE SABADELL SA 0.0625% 07-11-25	EUR	1 200 000	1 191 599,05	0,37
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	2 000 000	1 825 531,31	0,56
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	1 500 000	1 322 048,89	0,41
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	1 500 000	1 627 684,88	0,50
BBVA 4.625% 13-01-31	EUR	1 500 000	1 582 640,41	0,49
BBVA 6.0% PERP	EUR	1 000 000	1 009 257,14	0,31
BCP 8.125% PERP	EUR	1 400 000	1 449 141,50	0,45
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	2 000 000	2 158 980,49	0,66
BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	1 200 000	1 127 661,53	0,35
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	1 200 000	1 179 417,21	0,36
BPCE 1.0% 01-04-25 EMTN	EUR	1 200 000	1 178 598,66	0,36
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	1 600 000	1 697 752,17	0,52
BPCE ISSUER 1.625% 02-03-29	EUR	1 000 000	927 601,51	0,29
BPER BANCA 4.25% 20-02-30 EMTN	EUR	1 500 000	1 533 118,48	0,47
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	1 500 000	1 498 063,24	0,46
CA 6.5% PERP	EUR	1 300 000	1 304 517,08	0,40
CAIXABANK 0.625% 01-10-24 EMTN	EUR	1 500 000	1 495 336,56	0,46
CAIXA GEN 1.25% 25-11-24 EMTN	EUR	1 500 000	1 496 052,99	0,46
CASA LONDON 1.375% 13-03-25	EUR	1 300 000	1 284 421,46	0,40
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	200 000	202 964,16	0,06
CMZB FRANCFORT 5.125% 18-01-30	EUR	1 700 000	1 807 915,21	0,56
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32	EUR	2 000 000	2 110 979,45	0,65
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	2 000 000	1 880 883,44	0,58
DANSKE BK 4.125% 10-01-31	EUR	1 300 000	1 353 924,85	0,42
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 3.75% 15-01-30	EUR	1 500 000	1 525 208,36	0,47
HSBC 0.309% 13-11-26	EUR	2 000 000	1 912 127,38	0,59
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	1 500 000	1 542 627,70	0,47
ING GROEP NV 3.875% 12-08-29	EUR	1 500 000	1 531 204,92	0,47
INTE 4.375% 29-08-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 583 822,91	0,49
INTE 6.375% PERP	EUR	1 500 000	1 492 475,95	0,46
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	900 000	887 826,70	0,27
NATL WESTMINSTER BANK 3.625% 09-01-29	EUR	1 500 000	1 524 956,48	0,47
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 944 222,13	0,60
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	650 000	667 526,50	0,21
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	1 200 000	1 269 461,97	0,39
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	1 500 000	1 365 405,62	0,42
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	1 500 000	1 535 653,69	0,47
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	1 500 000	1 469 855,61	0,45
UNICAJA BANCO SA E 5.125% 21-02-29	EUR	1 500 000	1 582 295,41	0,49
UNICREDIT 0.325% 19-01-26 EMTN	EUR	600 000	570 948,10	0,18
UNICREDIT 4.3% 23-01-31 EMTN	EUR	2 000 000	2 044 550,60	0,63
Bienes de consumo duraderos			978 092,74	0,30
SEB 1.375% 16-06-25	EUR	1 000 000	978 092,74	0,30
Bebidas			1 828 003,17	0,56
CARLB 0 3/8 06/30/27	EUR	1 000 000	911 635,55	0,28
PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27	EUR	1 000 000	916 367,62	0,28

Compañías aéreas			2 433 645,62	0,75
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	1 000 000	1 009 109,18	0,31
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 424 536,44	0,44
Componentes de automoción			1 672 706,10	0,51
CONTINENTAL 4.0% 01-06-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 019 732,26	0,31
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	650 000	652 973,84	0,20
Construcción e ingeniería			1 620 917,87	0,50
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	1 000 000	943 193,49	0,29
CIE FIN INDUSDES AUTOROUT COFIROUTE 1.0% 19-05-31	EUR	800 000	677 724,38	0,21
Electricidad			6 040 996,20	1,86
EDF 3.0% PERP	EUR	1 000 000	936 362,05	0,29
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 042 440,77	0,63
EDF 4.25% 25-01-32 EMTN	EUR	800 000	827 750,49	0,25
ENBW ENERGIE BADENWUERTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	200 000	177 740,18	0,05
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	600 000	669 096,89	0,21
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.5% 14-03-82	EUR	1 500 000	1 387 605,82	0,43
Material eléctrico			946 866,37	0,29
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0% 09-04-27	EUR	1 000 000	946 866,37	0,29
Equipos y suministros médicos			1 365 190,48	0,42
BECTON DICKINSON AND 1.9% 15-12-26	EUR	500 000	486 248,76	0,15
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.334% 13-08-28	EUR	1 000 000	878 941,72	0,27
Equipos e instrumentos electrónicos			201 273,10	0,06
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	200 000	201 273,10	0,06
Finanzas			1 412 777,42	0,43
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	1 000 000	941 435,75	0,28
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.5% 15-09-27	EUR	500 000	471 341,67	0,15
Aeroespacial y defensa			1 416 802,29	0,44
SAFFP 0 ? 03/16/26 Corp	EUR	1 500 000	1 416 802,29	0,44
Infraestructuras de transporte			4 766 274,23	1,47
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	800 000	855 606,48	0,26
ADP 1.5% 07-04-25	EUR	1 500 000	1 480 438,87	0,46
AEROPORTI DI ROMA 1.625% 02-02-29	EUR	1 500 000	1 385 653,85	0,43
AUTOSTRADA PER L ITALIA 4.75% 24-01-31	EUR	1 000 000	1 044 575,03	0,32
Software			1 874 258,70	0,58
BOUYGUES 1.125% 24-07-28	EUR	1 000 000	929 083,77	0,29
BOUYGUES 2.25% 29-06-29	EUR	1 000 000	945 174,93	0,29
Mercados de capitales			8 266 027,93	2,54
ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	EUR	1 200 000	1 221 718,33	0,38
ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30	EUR	1 500 000	1 560 311,80	0,47
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 073 641,31	0,33
BANCO SANTANDER 1.125% 23-06-27	EUR	1 500 000	1 402 196,10	0,43
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	1 000 000	1 026 441,03	0,32
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E 2.375% 09-04-26	EUR	1 000 000	985 465,75	0,30
MEDIOBANCA CREDITO FINANZIARIO 1.625% 07-01-25	EUR	1 000 000	996 253,61	0,31
Materiales de construcción			1 297 806,47	0,40
HEIDELBERG MATERIALS AG 3.75% 31-05-32	EUR	1 300 000	1 297 806,47	0,40
Medios de comunicación			2 185 100,53	0,67
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 300 000	1 258 955,53	0,39
SES 2.0% 02-07-28	EUR	1 000 000	926 145,00	0,28

Metales y minerales			786 588,81	0,24
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	800 000	786 588,81	0,24
Herramientas y servicios aplicados a las ciencias biológicas			709 378,49	0,22
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	700 000	709 378,49	0,22
Petróleo y gas			1 224 867,50	0,38
ENI 3.375% PERP	EUR	125 000	118 992,76	0,04
IGIM 0 1/4 06/24/25	EUR	500 000	483 142,40	0,15
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	EUR	250 000	220 120,68	0,07
TOTALENERGIES SE 2.125% PERP	EUR	200 000	167 449,31	0,05
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	250 000	235 162,35	0,07
Productos alimentarios			93 334,22	0,03
DANONE 1.0% PERP	EUR	100 000	93 334,22	0,03
Productos farmacéuticos			1 470 876,55	0,45
MERCK KGAA 3.375% 12-12-74	EUR	500 000	506 884,63	0,16
SANOFI 1.0% 21-03-26 EMTN	EUR	1 000 000	963 991,92	0,29
Productos para la construcción			1 485 315,41	0,46
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.375% 04-10-27	EUR	1 500 000	1 485 315,41	0,46
Semiconductores y equipos de fabricación			983 552,40	0,30
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25	EUR	1 000 000	983 552,40	0,30
Servicios comunitarios			55 858 941,51	17,19
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	600 000	596 861,31	0,18
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-31	EUR	13 000 000	10 995 465,00	3,39
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	EUR	8 000 000	7 705 120,00	2,37
ENGIE 3.625% 11-01-30 EMTN	EUR	700 000	711 409,69	0,22
ENGIE 5.125% PERP	EUR	1 200 000	1 195 706,88	0,37
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-38	EUR	6 000 000	6 074 017,62	1,87
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	12 000 000	9 627 427,40	2,96
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	600 000	636 591,89	0,20
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	1 000 000	916 730,55	0,28
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	1 500 000	921 565,45	0,28
NATL GRID 3.875% 16-01-29 EMTN	EUR	700 000	717 539,82	0,22
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	1 000 000	702 803,74	0,22
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-50	EUR	10 000 000	5 064 700,00	1,56
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	12 500 000	8 129 062,16	2,50
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59% 10-01-28	EUR	1 000 000	946 739,02	0,29
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	1 000 000	917 200,98	0,28
Varios servicios de atención al cliente			1 044 107,51	0,32
AYVENS 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 044 107,51	0,32
Servicios de telecomunicaciones diversificados			4 524 229,50	1,39
AT T 0.8% 04-03-30	EUR	1 000 000	861 185,14	0,27
ORANGE 1.625% 07-04-32 EMTN	EUR	1 500 000	1 320 688,15	0,40
ORANGE 2.375% PERP	EUR	100 000	98 937,03	0,03
TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP	EUR	1 000 000	939 487,26	0,29
VERIZON COMMUNICATION 0.375% 22-03-29	EUR	1 500 000	1 303 931,92	0,40
Servicios de telecomunicaciones móviles			1 017 497,87	0,31
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	1 000 000	1 017 497,87	0,31
Servicios financieros diversificados			10 664 794,75	3,28
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	900 000	954 865,18	0,29

BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.625% 15-11-27	EUR	600 000	563 299,05	0,17
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4.0% 26-01-33	EUR	1 500 000	1 529 059,14	0,48
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17-06-27	EUR	700 000	636 385,92	0,20
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	1 000 000	913 714,11	0,28
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 0.5% 03-09-30	EUR	1 000 000	826 084,34	0,25
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26	EUR	1 500 000	1 421 036,97	0,44
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	1 000 000	1 019 654,26	0,31
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27-06-27	EUR	500 000	503 230,41	0,15
SOGECAP 4.125% PERP	EUR	300 000	300 582,05	0,09
SUEZ SACA 5.0% 03-11-32 EMTN	EUR	1 000 000	1 093 735,11	0,34
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.25% 02-03-29	EUR	900 000	903 148,21	0,28
Servicios informáticos			1 718 952,08	0,53
CAPGEMINI SE 1.625% 15-04-26	EUR	800 000	778 362,08	0,24
THALES SA	EUR	1 000 000	940 590,00	0,29
Textil, confección y artículos de lujo			1 853 577,40	0,57
KERING 0.75% 13-05-28 EMTN	EUR	1 000 000	906 647,40	0,28
LVMH MOET HENNESSY 0.0% 11-02-26	EUR	1 000 000	946 930,00	0,29
Transporte por carretera y ferrocarril			1 012 401,44	0,31
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 3.75% 14-04-27	EUR	1 000 000	1 012 401,44	0,31
VALORES UCI			31 573 079,98	9,72
OICVM			31 573 079,98	9,72
Gestión colectiva			31 573 079,98	9,72
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR	EUR	1 250	2 494 162,50	0,77
LAZARD EURO CREDIT SRI Part PC	EUR	2 546	2 723 736,26	0,84
LAZARD EURO MONEY MARKET	EUR	3	3 215 023,02	0,99
LAZARD EUROPE CONCENTRATED A	EUR	4 583,918	3 738 781,04	1,15
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD PART PVC EUR	EUR	631	743 835,42	0,23
LAZARD IMPACT HUMAN CAPITAL EC EUR	EUR	9 038	10 975 837,58	3,38
LAZARD SMALL CAPS EURO I	EUR	8 068	7 681 704,16	2,36
Total			309 195 358,80	95,15

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

Inventario de operaciones a plazo de divisas

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

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones, expresado en la divisa de contabilización.

Inventario de instrumentos financieros a plazo

Inventario de instrumentos financieros a plazo – acciones

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
EURO STOXX 50 0924	-131	9 385,00		-6 453 060,00
MSCI EMG MKT 0924	330		-274 834,64	16 753 254,02
N1 TOKYO NIKK 0924	13	42 792,50		1 500 188,22
Subtotal 1.		52 177,50	-274 834,64	11 800 382,24
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total		52 177,50	-274 834,64	11 800 382,24

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con 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		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
EURO BUND 0924	-140		-210 322,97	-18 426 800,00
US 10YR NOTE 0924	-410		-316 800,79	-42 074 731,75
XEUR FGBX BUX 0924	-40		-12 000,00	-5 209 600,00
Subtotal 1.			-539 123,76	-65 711 131,75
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total			-539 123,76	-65 711 131,75

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo - de cambio

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
CME JPY/USD 0924	157		-299 387,68	11 520 474,69
EC EURUSD 0924	-587	640 811,76		-73 652 274,32
RY EURJPY 0924	-3		-9 222,65	-371 907,59
Subtotal 1.		640 811,76	-308 610,33	-62 503 707,22
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total		640 811,76	-308 610,33	-62 503 707,22

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo - sobre riesgo de crédito

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con 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		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo o de operaciones a plazo de divisas utilizados para cubrir una categoría de acción

Esta sección no se aplica a la UCI objeto de examen.

Resumen del inventario

	Valor actual presentado en el balance
Total inventario de activos y pasivos elegibles (sin IFT)	309 195 358,80
Inventario de IFT (sin IFT utilizados para cubrir acciones emitidas):	
Total operaciones a plazo de divisas	
Total instrumentos financieros a plazo - acciones	-222 657,14
Total instrumentos financieros a plazo - tipos	-539 123,76
Total instrumentos financieros a plazo - cambio	332 201,43
Total instrumentos financieros a plazo - crédito	
Total instrumentos financieros a plazo - otras exposiciones	
Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados para cubrir acciones emitidas	-2,45
Otros activos (+)	16 848 936,66
Otros pasivos (-)	-648 905,62
Pasivos de financiamiento (-)	
Total = actif net	324 965 807,92

Denominación de la acción	Divisa de la acción	Número de acciones	Valor liquidativo
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PC H-USD	USD	1,0000	1 075,69
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RC H-USD	USD	1,0000	107,64
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PC EUR	EUR	82 231,1505	1 386,19
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PD EUR	EUR	17 384,8399	1 309,14
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RC EUR	EUR	1 932 950,3458	97,37
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RD EUR	EUR	1,0000	104,21

COMPARTIMENTO

**LAZARD PATRIMOINE
MODERATO**

7. ESTADO DEL PATRIMONIO EN EUR

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros eligibles mencionados al 1° du I del artículo L.214-20 del Código Monetario y Financiero.	4 493 097,44
b) Activos bancarios	14 946,67
c) Otros activos poseídos por la IIC	4 163 499,74
d) Total activos poseídos por la IIC	8 671 543,85
e) Pasivo	-110 350,07
f) Valor neto de inventario	8 561 193,78

* Los importes están rubricados

8. NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN ET VALOR NETO DE INVENTARIO PAR PARTICIPACIONES

Participación	Tipo de Participación	Activo neto por Participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
LAZARD PATRIMOINE MODERATO MC EUR en EUR	C	1 984 483,01	133 439,6062	14,87
LAZARD PATRIMOINE MODERATO PC EUR en EUR	C	5 181 553,82	4 425,713	1 170,78
LAZARD PATRIMOINE MODERATO PD EUR en EUR	D	489 039,40	483,000	1 012,50
LAZARD PATRIMOINE MODERATO RC EUR en EUR	C	906 117,55	879,997	1 029,68

,

9. ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje	
	Activo neto*	Total activos**
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	52,48	51,81
b) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público y cuya sede radique en un estado miembro de la Unión Europea o en otro estado parte en el acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.		
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	47,64	47,03

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISAS**

Valores	Divisa	Cantidad (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Euro	EUR	4 493 097,44	52,48	51,81
TOTAL		4 493 097,44	52,48	51,81

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

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

País	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Francia	35,02	34,57
Alemania	17,46	17,24
TOTAL	52,48	51,81

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DESGLOSE DEL RESTO DE LOS ACTIVOS POR NATURALEZA ***

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	47,64	47,03
Otros OIC y fondos de inversión		
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea		
Otros		
TOTAL	47,64	47,03

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

• **MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERIODO EN EUR**

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
f) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.		1 140 305,74
g) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público y cuya sede radique en un estado miembro de la Unión Europea o en otro estado parte en el acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
h) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.		
i) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
j) Otros activos	1 187 854,04	3 161 974,71

• **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
10/04/2024	LAZARD PATRIMOINE MODERATO PD EUR	1,00		1,00
Dividendos pendientes de pago				
	LAZARD PATRIMOINE MODERATO PD EUR			

- **INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad depositaria: Caceis Bank France - 1-3 place Valhubert - 75013 - París

El estado detallado de periodicidad semestral del activo está disponible en un plazo de ocho semanas a partir del cierre del periodo. Puede obtenerse mediante simple solicitud a la sociedad de gestión:

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

- **OPERACIONES EN APLICACIÓN DEL REGLAMENTO SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, en la divisa de contabilidad del OIC (EUR)**

En el transcurso del ejercicio, el OIC no ha sido objeto de operaciones sujetas a la reglamentación SFTR.

INVENTARIO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Inventario de partidas del balance

Denominación de los valores	Divisa	Número o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Obligaciones y valores asimilados			4 493 097,44	52,48
Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			4 493 097,44	52,48
Services aux collectivités			4 493 097,44	52,48
FRAN GOVE BON 0.25% 25-11-26	EUR	3 200 000	2 997 976,74	35,02
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.3% 15-02-33	EUR	1 500 000	1 495 120,70	17,46
TITRES D'OPC			4 078 258,10	47,64
OPCVM			4 078 258,10	47,64
Gestion collective			4 078 258,10	47,64
GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES EC	EUR	1 453,528	1 504 648,58	17,58
LAZARD ACTIONS EMERGENTES-R	EUR	45,733	86 993,77	1,02
LAZARD EURO CREDIT SRI Part PC	EUR	684,013	731 763,95	8,55
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD PART PVC EUR	EUR	240,597	283 620,56	3,31
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI IC	EUR	205,8	972 592,28	11,36
LAZARD GREEN CAPITAL EC	EUR	114	110 884,38	1,30
LAZARD IMPACT HUMAN CAPITAL EC EUR	EUR	155,096	188 350,13	2,20
LAZARD JAPON A Act -A-	EUR	134,218	35 975,79	0,42
LAZARD SMALL CAPS EURO I	EUR	82,265	78 326,15	0,91
NORDEN SMALL	EUR	389,307	85 102,51	0,99
Total			8 571 355,54	100,12

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

Inventario de operaciones a plazo de divisas

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

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones, expresado en la divisa de contabilización.

Inventario de instrumentos financieros a plazo

Inventario de instrumentos financieros a plazo – acciones

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
EURO STOXX 50 0924	-1	105,00		-49 260,00
Subtotal 1.		105,22		-49 260,00
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total		105,22		-49 260,00

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con 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		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
EURO BUND 0924	5	2 850,00		658 100,00
US 10YR NOTE 0924	-16		-12 362,96	-1 641 940,75
Subtotal 1.		2 850,00	-12 362,96	-983 840,75
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total		2 850,00	-12 362,96	-983 840,75

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo - de cambio

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
CME JPY/USD 0924	3		-5 720,78	220 136,46
EC EURUSD 0924	-6	6 515,05		-752 834,15
Subtotal 1.		6 515,05	-5 720,78	-532 697,69
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total		6 515,05	-5 720,78	-532 697,69

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo - sobre riesgo de crédito

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con 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		Monto de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Swaps				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Monto determinado de acuerdo con las disposiciones del reglamento relacionado con la presentación de exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo o de operaciones a plazo de divisas utilizados para cubrir una categoría de acción

Esta sección no se aplica a la UCI objeto de examen.

Resumen del inventario

	Valor actual presentado en el balance
Total inventario de activos y pasivos elegibles (sin IFT)	8 571 355,54
Inventario de IFT (sin IFT utilizados para cubrir acciones emitidas):	
Total operaciones a plazo de divisas	
Total instrumentos financieros a plazo - acciones	105,00
Total instrumentos financieros a plazo - tipos	-9 512,96
Total instrumentos financieros a plazo - cambio	794,27
Total instrumentos financieros a plazo - crédito	
Total instrumentos financieros a plazo - otras exposiciones	
Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados para cubrir acciones emitidas	
Otros activos (+)	90 718,26
Otros pasivos (-)	-92 266,33
Pasivos de financiamiento (-)	
Total = actif net	8 561 193,78

Denominación de la acción	Divisa de la acción	Número de acciones	Valor liquidativo
Action LAZARD PATRIMOINE MODERATO MC EUR	EUR	133 439,6062	14,87
Action LAZARD PATRIMOINE MODERATO PC EUR	EUR	4 425,713	1 170,78
Action LAZARD PATRIMOINE MODERATO PD EUR	EUR	483,000	1 012,50
Action LAZARD PATRIMOINE MODERATO RC EUR	EUR	879,997	1 029,68