

**SICAV de derecho francés**

**LAZARD MULTI ASSETS**  
**3 compartimentos**

**INFORME SEMESTRAL**

a 30 de junio de 2023

**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 elegibles mencionados al 1° du I del artículo L.214-20 del Código Monetario y Financiero. | 1 319 547 586,22                |
| b) Activos bancarios                                                                                             | 3 773 900,16                    |
| c) Otros activos poseídos por la IIC                                                                             | 141 975 283,24                  |
| d) Total activos poseídos por la IIC                                                                             | 1 465 296 769,62                |
| e) Pasivo                                                                                                        | -20 628 159,58                  |
| f) Valor neto de inventario                                                                                      | 1 444 668 610,04                |

\* 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                     | 11 430 842,79                 | 768 969,5726                             | 14,86             |
| LAZARD PATRIMOINE SRI RD EUR en EUR   | D                     | 97,93                         | 1,000                                    | 97,93             |
| LAZARD PATRIMOINE SRI PC EUR en EUR   | C                     | 568 402 033,45                | 445 020,722                              | 1 277,24          |
| LAZARD PATRIMOINE SRI PC H-USD en USD | C                     | 2 277 066,53                  | 1 864,731                                | 1 221,12          |
| LAZARD PATRIMOINE SRI PD EUR en EUR   | D                     | 15 726 963,83                 | 13 337,815                               | 1 179,112         |
| LAZARD PATRIMOINE SRI RC EUR en EUR   | C                     | 847 021 444,68                | 6 860 810,829                            | 123,45            |
| LAZARD PATRIMOINE SRI RC H-USD en USD | C                     | 98,52                         | 1,000                                    | 98,52             |

### 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 85,60        | 84,39           |
| 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. | 5,74         | 5,66            |
| d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |              |                 |
| e) Otros activos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 6,58         | 6,48            |

\* 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    | 1 299 089 689,86        | 89,92                           | 88,66                             |
| Dollar US       | USD    | 14 003 933,02           | 0,97                            | 0,96                              |
| Yen japonés     | JPY    | 2 797 496,57            | 0,19                            | 0,19                              |
| Libra esterlina | GBP    | 1 821 485,71            | 0,13                            | 0,12                              |
| Corona Sueca    | SEK    | 1 257 203,59            | 0,09                            | 0,09                              |
| Franco Suizo    | CHF    | 577 777,47              | 0,04                            | 0,04                              |
| TOTAL           |        | <b>1 319 547 586,22</b> | <b>91,34</b>                    | <b>90,05</b>                      |

*\* 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        | 45,71                           | 45,07                             |
| Alemania       | 17,47                           | 17,22                             |
| Italia         | 5,92                            | 5,83                              |
| España         | 4,89                            | 4,82                              |
| Países Bajos   | 4,17                            | 4,11                              |
| Reino unido    | 2,95                            | 2,91                              |
| Bélgica        | 2,79                            | 2,75                              |
| Irlanda        | 2,38                            | 2,35                              |
| Estados unidos | 1,65                            | 1,63                              |
| Portugal Suiza | 1,04                            | 1,02                              |
| Suiza          | 0,95                            | 0,93                              |
| Luxemburgo     | 0,71                            | 0,70                              |
| Dinamarca      | 0,43                            | 0,43                              |
| Japón          | 0,19                            | 0,19                              |
| Suecia         | 0,09                            | 0,09                              |
| <b>TOTAL</b>   | <b>91,34</b>                    | <b>90,05</b>                      |

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

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

| <b>Naturaleza de los activos</b>                                                                                                               | <b>Porcentaje del patrimonio neto*</b> | <b>Porcentaje total de los activos**</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Instituciones de inversión colectiva</b>                                                                                                    |                                        |                                          |
| IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países                                     | 6,58                                   | 6,48                                     |
| IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países                                     |                                        |                                          |
| Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados   |                                        |                                          |
| Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados |                                        |                                          |
| Otros organismos no europeos                                                                                                                   |                                        |                                          |
| Otros activos                                                                                                                                  |                                        |                                          |
| Otros                                                                                                                                          |                                        |                                          |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                   | <b>6,58</b>                            | <b>6,48</b>                              |

\* 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 240 042 566,88           | 29 098 723,32  |
| 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.                                                                                                                                                                                                         | 567 106,76               | 834 806,95     |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 99 670 280,82            | 139 859 253,35 |

- **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

|                                      | Participación                | Importe neto<br>unitario<br>€ | Crédito<br>fiscal (1)<br>€ | Importe bruto<br>unitario (2)<br>€ |
|--------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>Dividendos pagados</b>            |                              |                               |                            |                                    |
|                                      | LAZARD PATRIMOINE SRI RD EUR |                               |                            |                                    |
| 24/04/2023                           | LAZARD PATRIMOINE SRI PD EUR | 37,03                         | 0,244                      | 24/04/2023                         |
| <b>Dividendos pendientes de pago</b> |                              |                               |                            |                                    |
|                                      | LAZARD PATRIMOINE SRI RD EUR |                               |                            |                                    |
|                                      | LAZARD PATRIMOINE SRI PD EUR |                               |                            |                                    |

(2) El crédito fiscal unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

(3) El importe bruto unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente

- **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.

• CARTERA DE VALORES AL 30/06/2023 EN EUR

| Denominación de los valores                                                                                                | Divisa | Número o nominal | Valor actual         | % Patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Acciones y valores asimilados</b><br><b>Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b> |        |                  |                      |                   |
| <b>ALEMANIA</b>                                                                                                            |        |                  |                      |                   |
| ALLIANZ SE-REG                                                                                                             | EUR    | 3 076            | 655 803,20           | 0,05              |
| BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE                                                                                               | EUR    | 7 562            | 850 876,24           | 0,06              |
| DEUTSCHE TELEKOM AG                                                                                                        | EUR    | 33 138           | 661 964,69           | 0,04              |
| SAP SE                                                                                                                     | EUR    | 4 133            | 517 203,62           | 0,04              |
| <b>TOTAL ALEMANIA</b>                                                                                                      |        |                  | <b>2 685 847,75</b>  | <b>0,19</b>       |
| <b>ESPAÑA</b>                                                                                                              |        |                  |                      |                   |
| BANCO SANTANDER S.A.                                                                                                       | EUR    | 203 720          | 689 592,20           | 0,05              |
| <b>TOTAL ESPAÑA</b>                                                                                                        |        |                  | <b>689 592,20</b>    | <b>0,05</b>       |
| <b>ESTADOS UNIDOS</b>                                                                                                      |        |                  |                      |                   |
| ADOBE INC                                                                                                                  | USD    | 538              | 241 133,47           | 0,02              |
| ALPHABET- A                                                                                                                | USD    | 5 853            | 642 166,91           | 0,04              |
| AMAZON. COM INC                                                                                                            | USD    | 4 130            | 493 480,11           | 0,03              |
| BALL CORP                                                                                                                  | USD    | 6 477            | 345 578,52           | 0,02              |
| BANK OF AMERICA CORP                                                                                                       | USD    | 20 869           | 548 791,58           | 0,04              |
| BECTON DICKINSON                                                                                                           | USD    | 2 807            | 679 263,13           | 0,05              |
| CHEVRONTEXACO CORP                                                                                                         | USD    | 4 732            | 682 474,98           | 0,05              |
| ECOLAB                                                                                                                     | USD    | 1 835            | 314 001,97           | 0,02              |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC –A-                                                                                             | USD    | 3 405            | 612 900,00           | 0,04              |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC                                                                                                | USD    | 2 812            | 534 821,26           | 0,03              |
| INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP                                                                                             | USD    | 4 243            | 439 778,59           | 0,03              |
| MERCK AND                                                                                                                  | USD    | 7 620            | 805 931,99           | 0,06              |
| MICROSOFT CORP                                                                                                             | USD    | 2 832            | 883 968,18           | 0,06              |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC                                                                                                 | USD    | 6 816            | 455 691,15           | 0,04              |
| MORGAN STANLEY                                                                                                             | USD    | 8 396            | 657 212,10           | 0,04              |
| MOTOROLA SOL. WI                                                                                                           | USD    | 2 493            | 670 162,27           | 0,05              |
| PARKER-HANNIFIN CORP                                                                                                       | USD    | 1 934            | 691 418,30           | 0,05              |
| RAYTHEON TECHNO                                                                                                            | USD    | 6 561            | 589 106,84           | 0,04              |
| ROSS STORES                                                                                                                | USD    | 5 251            | 539 683,44           | 0,04              |
| TEXAS INSTRUMENTS COM                                                                                                      | USD    | 3 012            | 496 993,80           | 0,03              |
| THE WALT DISNEY                                                                                                            | USD    | 4 193            | 343 126,53           | 0,03              |
| VISA INC CLASS A                                                                                                           | USD    | 3 171            | 690 237,47           | 0,05              |
| <b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>                                                                                                |        |                  | <b>12 357 922,59</b> | <b>0,86</b>       |
| <b>FRANCIA</b>                                                                                                             |        |                  |                      |                   |
| BNP PARIBAS                                                                                                                | EUR    | 10 582           | 610 793,04           | 0,03              |
| ESSILORLUXOTTICA                                                                                                           | EUR    | 2 630            | 453 938,00           | 0,03              |
| LVMH (LOUIS VUITTON – MOET HENNESSY)                                                                                       | EUR    | 1 505            | 1 298 815,00         | 0,09              |
| SANOFI                                                                                                                     | EUR    | 8 575            | 842 065,00           | 0,06              |
| VINCI SA                                                                                                                   | EUR    | 4 851            | 516 049,38           | 00,4              |
| <b>TOTAL FRANCIA</b>                                                                                                       |        |                  | <b>3 721 660,42</b>  | <b>0,25</b>       |

|                                                                                          |     |              |                       |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------|-----------------------|--------------|
| <b>IRLANDA</b>                                                                           |     |              |                       |              |
| ACCENTURE PLC - CL A                                                                     | USD | 1 371        | 387 775,60            | 0,03         |
| MEDTRONIC PLC                                                                            | USD | 7 190        | 580 604,03            | 0,04         |
| <b>TOTAL IRLANDA</b>                                                                     |     |              | <b>968 379,63</b>     | <b>0,07</b>  |
| <b>JAPON</b>                                                                             |     |              |                       |              |
| ASAHI GROUP HOLDINGS                                                                     | JPY | 16 100       | 569 108,43            | 0,04         |
| HITACHI JPY50                                                                            | JPY | 16 000       | 902 644,91            | 0,06         |
| MURATA MFG CO                                                                            | JPY | 6 700        | 349 939,79            | 0,02         |
| ORIX CORP                                                                                | JPY | 31 000       | 513 594,28            | 0,04         |
| TAKEDA CHEM INDS JPY50                                                                   | JPY | 16 100       | 462 209,16            | 0,03         |
| <b>TOTAL JAPON</b>                                                                       |     |              | <b>2 797 496,57</b>   | <b>0,19</b>  |
| <b>PAÍSES BAJOS</b>                                                                      |     |              |                       |              |
| ASML HOLDING NV                                                                          | EUR | 1 273        | 843 999,00            | 0,06         |
| <b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>                                                                |     |              | <b>843 999,00</b>     | <b>0,06</b>  |
| <b>REINO UNIDO</b>                                                                       |     |              |                       |              |
| ASTRAZENECA PLC                                                                          | GBP | 8 441        | 1 109 138,45          | 0,08         |
| LINDE PLC                                                                                | USD | 1 940        | 677 630,80            | 0,04         |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC                                                              | GBP | 10 340       | 712 347,26            | 0,05         |
| <b>TOTAL REINO UNIDO</b>                                                                 |     |              | <b>2 499 116,51</b>   | <b>0,17</b>  |
| <b>SUECIA</b>                                                                            |     |              |                       |              |
| ALFA LAVAL                                                                               | SEK | 53 590       | 706 696,31            | 0,05         |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB                                                                 | SEK | 71 810       | 550 507,28            | 0,04         |
| <b>TOTAL SUECIA</b>                                                                      |     |              | <b>1 257 203,59</b>   | <b>0,09</b>  |
| <b>SUIZA</b>                                                                             |     |              |                       |              |
| GEBERIT NOM.                                                                             | CHF | 297          | 142 437,07            | 0,01         |
| SGS SA-REG                                                                               | CHF | 5 025        | 435 340,40            | 0,03         |
| <b>TOTAL SUIZA</b>                                                                       |     |              | <b>577 777,47</b>     | <b>0,04</b>  |
| <b>TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b> |     |              | <b>28 398 995,73</b>  | <b>1,97</b>  |
| <b>TOTAL Acciones y valores asimilados</b>                                               |     |              | <b>28 398 995,73</b>  | <b>1,97</b>  |
| <b>Obligaciones y valores asimilados</b>                                                 |     |              |                       |              |
| <b>Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>   |     |              |                       |              |
| <b>ALEMANIA</b>                                                                          |     |              |                       |              |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-31                                                 | EUR | 90 000 000   | 74 586 150,00         | 5,16         |
| BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25                                                            | EUR | 60 000 000   | 56 126 700,000        | 3,88         |
| CMZB FRANCFORT 0.75% 24-03-26                                                            | EUR | 4 000 000    | 3 721 800,66          | 0,26         |
| CMZB FRANCFORT 5.125% 18-01-30                                                           | EUR | 5 000 000    | 5 115 918,15          | 0,35         |
| CMZB FRANCFORT 6.125% PERP                                                               | EUR | 1 200 000    | 1 115 582,49          | 0,08         |
| DBR 0 08/15/30                                                                           | EUR | 100 000 0000 | 84 668 000,00         | 5,86         |
| DEUTSCHE BK 0.75% 17-02-27                                                               | EUR | 5 000 000    | 4 483 625,34          | 0,31         |
| EEW ENERGY FROM WASTE 0.361% 30-06-26                                                    | EUR | 4 000 000    | 3 499 897,81          | 0,25         |
| ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.375% 31-08-81                                           | EUR | 3 000 000    | 2 434 365,21          | 0,17         |
| EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25                                                        | EUR | 3 000 000    | 2 799 865,89          | 0,19         |
| HEIDELBERGCEMENT AG 3.75% 31-05-32                                                       | EUR | 1 800 000    | 1 720 338,49          | 0,12         |
| HOCHTIEF AG 0.625% 26-04-29                                                              | EUR | 2 000 000    | 1 605 596,56          | 0,11         |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25                                                 | EUR | 5 000 000    | 4 747 404,45          | 0,33         |
| MERCK KGAA 3.375% 12-12-74                                                               | EUR | 3 000 000    | 3 014 274,04          | 0,21         |
| <b>TOTAL ALEMANIA</b>                                                                    |     |              | <b>249 659 519,09</b> | <b>17,28</b> |
| <b>BÉLGICA</b>                                                                           |     |              |                       |              |
| ANHEUSER INBEV SANV 2.125% 02-12-27                                                      | EUR | 2 000 000    | 1 911 847,81          | 0,13         |
| ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27                                                        | EUR | 3 000 000    | 3 084 781,44          | 0,21         |
| BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.25% 22-04-33                                                   | EUR | 30 000 000   | 25 792 745,08         | 1,79         |
| BNP PARIBAS FORTIS SA E3R+2.0% PERP                                                      | EUR | 1 000 000    | 857 621,01            | 0,06         |

|                                                     |     |            |                      |             |
|-----------------------------------------------------|-----|------------|----------------------|-------------|
| CCBGBB 1 10/26/24                                   |     | 3 000 000  | 2 896 925,14         | 0,20        |
| KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN                       | EUR | 5 000 000  | 4 764 702,05         | 0,33        |
| KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29                       | EUR | 1 000 000  | 962 976,44           | 0,07        |
| <b>TOTAL BÉLGICA</b>                                |     |            | <b>40 271 238,97</b> | <b>2,79</b> |
| <b>DINAMARCA</b>                                    |     |            |                      |             |
| CARLB 0 3/8 06/30/27                                | EUR | 3 000 000  | 2 621 012,95         | 0,18        |
| DANSKE BK 4.125% 10-01-31                           | EUR | 3 600 000  | 3 644 036,63         | 0,25        |
| <b>TOTAL DINAMARCA</b>                              |     |            | <b>6 265 049,58</b>  | <b>0,43</b> |
| <b>ESPAÑA</b>                                       |     |            |                      |             |
| ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29                       | EUR | 2 600 000  | 2 597 186,84         | 0,18        |
| BANCO DE SABADELL SA 0.0625% 07-11-25               | EUR | 3 000 000  | 2 850 442,40         | 0,19        |
| BANCO NTANDER 1.125% 23-06-27                       | EUR | 2 000 000  | 1 778 666,23         | 0,12        |
| BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26                       | EUR | 2 000 000  | 1 872 521,64         | 0,13        |
| BANCO NTANDER 3.75% 16-01-26                        | EUR | 3 000 000  | 3 008 499,04         | 0,21        |
| BANCO NTANDER 4.375% PERP                           | EUR | 2 000 000  | 1 701 611,15         | 0,12        |
| BANKINTER 0.625% 06-10-27                           | EUR | 3 000 000  | 2 577 871,23         | 0,18        |
| BBVA 2.575% 22-02-29 EMTN                           | EUR | 2 000 000  | 1 979 864,66         | 0,14        |
| BBVA 4.625% 13-01-31                                | EUR | 6 200 000  | 6 335 374,03         | 0,44        |
| BBVA 6.0% PERP                                      | EUR | 1 000 000  | 954 816,81           | 0,07        |
| CAIXABANK 0.625% 01-10-24 EMTN                      | EUR | 3 000 000  | 2 885 403,08         | 0,20        |
| CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28                         | EUR | 2 000 000  | 2 053 403,15         | 0,14        |
| COMUNIDAD MADRID 0.827% 30-07-27                    | EUR | 3 000 000  | 2 724 017,71         | 0,19        |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 0.875% 16-06-25              | EUR | 3 000 000  | 2 840 850,98         | 0,20        |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP                  | EUR | 1 000 000  | 853 259,66           | 0,06        |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP                  | EUR | 1 200 000  | 1 190 999,84         | 0,08        |
| INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.2% 31-01-24          | EUR | 7 000 000  | 6 858 101,85         | 0,47        |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42                 | EUR | 30 000 000 | 19 202 480,14        | 1,33        |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 1.069% 05-02-24            | EUR | 3 000 000  | 2 964 836,59         | 0,20        |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 1.201% 21-08-27            | EUR | 3 000 000  | 2 762 551,81         | 0,19        |
| <b>TOTAL ESPAÑA</b>                                 |     |            | <b>69 992 758,84</b> | <b>4,84</b> |
| <b>ESTADOS UNIDOS</b>                               |     |            |                      |             |
| AT T 0.8% 04-03-30                                  | EUR | 1 875 000  | 1 535 815,63         | 0,10        |
| AT T 1.6% 19-05-28                                  | EUR | 1 125 000  | 1 010 931,67         | 0,07        |
| BECTON DICKINSON AND 1.9% 15-12-26                  | EUR | 2 000 000  | 1 906 336,03         | 0,13        |
| INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.625% 22-11-27          | EUR | 6 000 000  | 5 397 453,70         | 0,37        |
| VERIZON COMMUNICATION 0.375% 22-03-29               | EUR | 2 000 000  | 1 647 671,15         | 0,12        |
| <b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>                         |     |            | <b>11 498 208,18</b> | <b>0,79</b> |
| <b>FRANCIA</b>                                      |     |            |                      |             |
| ACAFP 0 3/8 10/21/25                                | EUR | 4 000 000  | 3 697 480,55         | 0,25        |
| ADP 1.5% 07-04-25                                   | EUR | 2 000 000  | 1 930 003,11         | 0,14        |
| ADP 2.125% 02-10-26                                 | EUR | 3 200 000  | 3 100 240,88         | 0,22        |
| AGEN FRA 1.375% 17-09-24 EMTN                       | EUR | 7 000 000  | 6 882 327,60         | 0,48        |
| AIR LIQ FIN 1.375% 02-04-30                         | EUR | 3 000 000  | 2 656 706,56         | 0,18        |
| ALD 4.75% 13-10-25 EMTN                             | EUR | 6 600 000  | 6 885 985,68         | 0,48        |
| ALSTOM 0.125% 27-07-27                              | EUR | 4 000 000  | 3 457 104,93         | 0,24        |
| ARKEMA 1.5% PERP                                    | EUR | 2 000 000  | 1 785 759,45         | 0,13        |
| ARKEMA 2.75% PERP EMTN                              | EUR | 3 000 000  | 2 957 667,95         | 0,20        |
| AXA 3.625% 10-01-33 EMTN                            | EUR | 5 000 000  | 5 117 300,68         | 0,35        |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 07-03-25 | EUR | 4 000 000  | 3 725 430,05         | 0,25        |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.0% 23-05-25  | EUR | 5 000 000  | 4 716 612,70         | 0,33        |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.75% 15-03-29 | EUR | 1 000 000  | 8 72 372,38          | 0,06        |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4.0% 26-01-33  | EUR | 3 500 000  | 3 461 218,80         | 0,24        |
| BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN                         | EUR | 5 000 000  | 4 425 950,55         | 0,31        |

|                                                   |     |             |                |       |
|---------------------------------------------------|-----|-------------|----------------|-------|
| BNP PAR 1.0% 27-06-24 EMTN                        | EUR | 2 000 000   | 1 941 632,51   | 0,13  |
| BNP PAR 1.125% 17-04-29 EMTN                      | EUR | 1 200 000   | 1 028 433,05   | 0,07  |
| BNP PAR 2.1% 07-04-32 EMTN                        | EUR | 5 000 000   | 4 250 870,90   | 0,29  |
| BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN                      | EUR | 3 000 000   | 2 841 484,52   | 0,20  |
| BNP PARIBAS 0.5% 15-07-25 EMTN                    | EUR | 2 200 000   | 2 122 371,49   | 0,14  |
| BOUYGUES 1.125% 24-07-28                          | EUR | 3 000 000   | 2 699 815,68   | 0,19  |
| BOUYGUES 2.25% 29-06-29                           | EUR | 3 000 000   | 2 759 827,13   | 0,19  |
| BPCE 1.0% 01-04-25 EMTN                           | EUR | 4 000 000   | 3 786 273,22   | 0,26  |
| BPCE 1.625% 02-03-29                              | EUR | 5 000 000   | 4 408 852,32   | 0,30  |
| BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN                         | EUR | 8 200 000   | 8 313 510,79   | 0,57  |
| BPCE 4.625% 18/07/23                              | EUR | 1 000 000   | 1 044 551,03   | 0,07  |
| BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN                     | EUR | 3 000 000   | 2 901 767,05   | 0,20  |
| BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27                    | EUR | 1 000 000   | 906 427,26     | 0,07  |
| BUREAU VERITAS 1.875% 06-01-25                    | EUR | 4 000 000   | 3 900 680,82   | 0,27  |
| CA 1.0% 18-09-25 EMTN                             | EUR | 5 000 000   | 4 733 214,04   | 0,33  |
| CA 1.0% 22-04-26 EMTN                             | EUR | 4 000 000   | 3 759 718,14   | 0,26  |
| CA ASSURANCES 4.25% PERP                          | EUR | 2 000 000   | 1 991 684,79   | 0,14  |
| CAPGEMINI SE 1.625% 15-04-26                      | EUR | 2 000 000   | 1 891 753,83   | 0,13  |
| CIE FIN INDUSDES AUTOROUT COFIROUTE 1.0% 19-05-31 | EUR | 4 000 000   | 3 300 647,32   | 0,23  |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.125% 10-06-28         | EUR | 2 000 000   | 1 858 456,89   | 0,13  |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.375% 04-10-27         | EUR | 4 000 000   | 3 873 394,79   | 0,27  |
| COVIVIO SA 1.5% 21-06-27                          | EUR | 3 000 000   | 2 702 843,36   | 0,19  |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25% 11-06-29                | EUR | 1 000 000   | 859 750,52     | 0,06  |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1.375% 17-01-25               | EUR | 3 000 000   | 2 891 726,30   | 0,20  |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32                | EUR | 3 000 000   | 3 087 222,74   | 0,21  |
| DANONE 1.0% PERP                                  | EUR | 1 100 000   | 966 162,40     | 0,07  |
| DASSAULT SYSTMES 0.375% 16-09-29                  | EUR | 3 000 000   | 2 528 564,18   | 0,17  |
| EDENRED 1.375% 18-06-29                           | EUR | 2 000 000   | 1 761 532,19   | 0,12  |
| EDF 1.0% 13-10-26 EMTN                            | EUR | 3 000 000   | 2 768 093,63   | 0,19  |
| EDF 2.0% 02-10-30 EMTN                            | EUR | 1 000 000   | 882 658,49     | 0,06  |
| ENGIE 1.0% 13-03-26 EMTN                          | EUR | 2 100 000   | 1 956 323,11   | 0,13  |
| ENGIE 2.125% 30-03-32 EMTN                        | EUR | 2 000 000   | 1 764 037,54   | 0,12  |
| ENGIE 3.25% PERP                                  | EUR | 3 000 000   | 2 948 007,53   | 0,20  |
| ESSILORLUXOTTICA 2.375% 09-04-24                  | EUR | 500 000     | 497 285,30     | 0,04  |
| FRAN 0.125% 16-03-26                              | EUR | 3 000 000   | 2 714 102,05   | 0,19  |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-38          | EUR | 100 000 000 | 107 294 095,18 | 7,43  |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44          | EUR | 225 000 000 | 133 539 288,93 | 9,24  |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39         | EUR | 200 000 000 | 166 276 065,57 | 11,51 |
| GECINA 1.375% 30-06-27 EMTN                       | EUR | 1 000 000   | 912 395,27     | 0,06  |
| HIME SARLU 0.625% 16-09-28                        | EUR | 2 000 000   | 1 648 565,75   | 0,11  |
| ICADE 1.5% 13-09-27                               | EUR | 800 000     | 720 397,75     | 0,05  |
| ICADFP 1 1/8 11/17/25                             | EUR | 1 500 000   | 1 402 924,83   | 0,10  |
| IMERYS 1.5% 15-01-27 EMTN                         | EUR | 500 000     | 458 473,15     | 0,03  |
| INDIGO GROUP SAS 1.625% 19-04-28                  | EUR | 2 000 000   | 1 771 838,63   | 0,12  |
| INDIGO GROUP SAS 2.125% 16-04-25                  | EUR | 1 000 000   | 968 006,75     | 0,07  |
| JCDECAUX 2.625% 24-04-28                          | EUR | 3 000 000   | 2 786 166,64   | 0,19  |
| KERFP 2 3/4 04/08/24                              | EUR | 2 000 000   | 2 003 643,77   | 0,14  |
| KERING 0.75% 13-05-28 EMTN                        | EUR | 3 000 000   | 2 675 431,72   | 0,19  |
| KLEP 1.75% 06-11-24 EMTN                          | EUR | 3 000 000   | 2 948 360,55   | 0,20  |
| L'OREAL S A 0.375% 29-03-24                       | EUR | 3 000 000   | 2 929 751,56   | 0,20  |
| LVMH MOET HENNESSY 0.375% 11-02-31                | EUR | 2 000 000   | 1640 848,36    | 0,11  |
| LVMH MOET HENNESSY ZCP 11-02-26                   | EUR | 2 000 000   | 1 825 850,00   | 0,13  |
| ORANGE 0.125% 16-09-29 EMTN                       | EUR | 2 000 000   | 1 639 553,15   | 0,12  |

|                                            |     |           |                       |              |
|--------------------------------------------|-----|-----------|-----------------------|--------------|
| ORANGE 1.625% 07-04-32 EMTN                | EUR | 2 000 000 | 1 722 544,21          | 0,12         |
| ORANGE 2.375% PERP                         | EUR | 800 000   | 764 745,01            | 0,06         |
| PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27                | EUR | 3 000 000 | 2 662 997,26          | 0,18         |
| PERNOD RICARD 3.25% 02-11-28               | EUR | 2 500 000 | 2 519 340,07          | 0,18         |
| PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26          | EUR | 4 000 000 | 4 040 413,15          | 0,28         |
| RATP 0.875% 25-05-27 EMTN                  | EUR | 3 000 000 | 2 733 498,85          | 0,18         |
| RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN              | EUR | 5 000 000 | 4 654 540,07          | 0,33         |
| RCI BANQUE 4.125% 01-12-25                 | EUR | 3 200 000 | 3 245 849,42          | 0,23         |
| SANOFI 1.0% 21-03-26 EMTN                  | EUR | 4 000 000 | 3 745 935,41          | 0,26         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0% 09-04-27        | EUR | 3 000 000 | 2 745 464,18          | 0,19         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 12-06-28       | EUR | 4 400 000 | 4 357 863,63          | 0,30         |
| SEB 1.375% 16-06-25                        | EUR | 1 100 000 | 1 041 778,34          | 0,08         |
| SG 0.625% 02-12-27                         | EUR | 2 200 000 | 1 916 616,64          | 0,13         |
| SG 1.125% 21-04-26 EMTN                    | EUR | 4 300 000 | 4 041 761,74          | 0,28         |
| SG 1.75% 22-03-29 EMTN                     | EUR | 3 000 000 | 2 591 708,03          | 0,17         |
| SG E3R+0.8% 22-05-24 EMTN                  | EUR | 2 000 000 | 2 017 912,72          | 0,14         |
| SNCF EPIC 0.625% 17-04-30 EMTN             | EUR | 5 200 000 | 4 359 664,23          | 0,30         |
| SOGECAP SA 4.125% 29-12-49                 | EUR | 2 000 000 | 1 937 989,73          | 0,14         |
| STE DES 1.5% 15-01-24 EMTN                 | EUR | 2 000 000 | 1 990 082,60          | 0,14         |
| SUEZ 1.875% 24-05-27 EMTN                  | EUR | 4 000 000 | 3 698 461,64          | 0,26         |
| SUEZ SACA 5.0% 03-11-32 EMTN               | EUR | 2 000 000 | 2 193 635,34          | 0,15         |
| THALES 0.25% 29-01-27 EMTN                 | EUR | 3 000 000 | 2 641 450,48          | 0,18         |
| TOTALENERGIES SE 2.0% PERP                 | EUR | 1 750 000 | 1 378 409,79          | 0,10         |
| TOTALENERGIES SE 2.125% PERP               | EUR | 1 000 000 | 731 860,07            | 0,05         |
| TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP              | EUR | 1 750 000 | 1 535 725,27          | 0,10         |
| UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP             | EUR | 2 500 000 | 2 177 315,58          | 0,15         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.0% 14-01-27         | EUR | 2 000 000 | 1 754 270,00          | 0,12         |
| VIEFP 0.314 10/04/23                       | EUR | 1 000 000 | 994 093,55            | 0,07         |
| VIEFP 1.496 11/30/26                       | EUR | 3 000 000 | 2 823 159,12          | 0,20         |
| WPP FINANCE 2.375% 19-05-27                | EUR | 2 000 000 | 1 891 169,95          | 0,13         |
| <b>TOTAL FRANCIA</b>                       |     |           | <b>656 667 782,43</b> | <b>45,45</b> |
| <b>IRLANDA</b>                             |     |           |                       |              |
| AIB GROUP 1.875% 19-11-29 EMTN             | EUR | 4 000 000 | 3 810 943,84          | 0,27         |
| AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN             | EUR | 3 000 000 | 3 010 732,19          | 0,20         |
| BK IRELAND GROUP 0.75% 08-07-24            | EUR | 1 500 000 | 1 510 676,71          | 0,11         |
| BK IRELAND GROUP 1.0% 25-11-25             | EUR | 3 000 000 | 2 870 369,38          | 0,20         |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31     | EUR | 5 000 000 | 4 532 518,03          | 0,31         |
| RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN               | EUR | 6 000 000 | 5 486 527,70          | 0,38         |
| SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.5% 15-09-27   | EUR | 4 000 000 | 3 14 426,67           | 0,25         |
| UNKNOWN FICTIF 1.25% 05-11-26              | EUR | 4 000 000 | 3 708 893,70          | 0,26         |
| VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.25% 02-03-29 | EUR | 5 000 000 | 4 914 404,64          | 0,34         |
| <b>TOTAL IRLANDA</b>                       |     |           | <b>33 459 492,86</b>  | <b>2,32</b>  |
| <b>ITALIA</b>                              |     |           |                       |              |
| AEROPORTI DI ROMA 1.625% 08-06-27          | EUR | 3 000 000 | 2 793 688,11          | 0,20         |
| ASS GENERALI 3.875% 29-01-29               | EUR | 2 500 000 | 2 446 579,11          | 0,17         |
| AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31   | EUR | 1 000 000 | 1 009 572,05          | 0,07         |
| BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN             | EUR | 3 800 000 | 3 859 849,22          | 0,27         |
| CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28           | EUR | 2 800 000 | 2 499 396,03          | 0,17         |
| ENEL 2.25% PERP                            | EUR | 2 000 000 | 1 749 102,30          | 0,12         |
| ENI 1.25% 18-05-26 EMTN                    | EUR | 4 000 000 | 3 714 040,77          | 0,26         |
| ENI 3.375% PERP                            | EUR | 2 000 000 | 1 736 651,92          | 0,12         |
| IGIM 0 1/4 06/24/25                        | EUR | 3 000 000 | 2 777 214,92          | 0,19         |

|                                                         |     |            |                      |             |
|---------------------------------------------------------|-----|------------|----------------------|-------------|
| INTE 1.0% 19-11-26 EMTN                                 | EUR | 2 000 000  | 1 811 228,36         | 0,12        |
| INTE 2.125% 26-05-25 EMTN                               | EUR | 2 000 000  | 1 921 298,69         | 0,13        |
| INTE 3.75% PERP                                         | EUR | 3 000 000  | 2 598 753,23         | 0,18        |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45         | EUR | 40 000 000 | 24 885 778,26        | 1,72        |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35         | EUR | 10 000 000 | 9 966 488,25         | 0,69        |
| MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 23-04-25            | EUR | 2 000 000  | 1 891 266,23         | 0,13        |
| MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25            | EUR | 1 500 000  | 1 451 954,49         | 0,11        |
| SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN                               | EUR | 3 000 000  | 2 742 678,29         | 0,19        |
| TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.125% 25-07-25 | EUR | 3 000 000  | 2 775 009,25         | 0,19        |
| UNICREDIT 0.325% 19-01-26 EMTN                          | EUR | 3 000 000  | 2 727 219,25         | 0,19        |
| UNICREDIT 0.925% 18-01-28 EMTN                          | EUR | 5 000 000  | 4 435 860,96         | 0,31        |
| UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN                           | EUR | 4 000 000  | 3 758 459,02         | 0,26        |
| UNIPOL GRUPPO SPA EX UNIPOL SPA CIA 3.25% 23-09-30      | EUR | 2 000 000  | 1 906 025,34         | 0,13        |
| <b>TOTAL ITALIA</b>                                     |     |            | <b>85 458 114,05</b> | <b>5,92</b> |
| <b>LUXEMBURGO</b>                                       |     |            |                      |             |
| ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25                          | EUR | 3 000 000  | 2 882 425,68         | 0,21        |
| BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.334% 13-08-28      | EUR | 2 000 000  | 1 688 877,95         | 0,12        |
| EUROFINS SCIENTIFIC 3.75% 17-07-26                      | EUR | 2 329 000  | 2 373 948,26         | 0,16        |
| HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 0.5% 03-09-30                 | EUR | 2 000 000  | 1 562 398,77         | 0,11        |
| HOLCIM FINANCE REGS 0.5% 29-11-26                       | EUR | 2 000 000  | 1 800 105,21         | 0,12        |
| <b>TOTAL LUXEMBURGO</b>                                 |     |            | <b>10 307 755,87</b> | <b>0,72</b> |
| <b>PAÍSES BAJOS</b>                                     |     |            |                      |             |
| ABN AMRO BK 1.25% 28-05-25                              | EUR | 5 000 000  | 4 738 818,31         | 0,33        |
| BMW FIN 0.5% 22-02-25 EMTN                              | EUR | 3 000 000  | 2 844 909,66         | 0,20        |
| DAIMLER INTL FINANCE BV 0.625% 06-05-27                 | EUR | 2 800 000  | 2 528 491,04         | 0,17        |
| DIAGO CAP BV 1.5% 08-06-29                              | EUR | 2 000 000  | 1 789 611,15         | 0,13        |
| EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28                        | EUR | 3 000 000  | 2 643 438,69         | 0,18        |
| ENEL FINANCE INTL NV 0.0% 17-06-27                      | EUR | 3 000 000  | 2 579 115,00         | 0,18        |
| ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27                    | EUR | 3 000 000  | 2 622 162,54         | 0,18        |
| ENEL FINANCE INTL NV 1.0% 16-09-24                      | EUR | 2 000 000  | 1 945 155,21         | 0,14        |
| IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP                           | EUR | 1 000 000  | 905 080,55           | 0,06        |
| ING GROEP NV 0.125% 29-11-25                            | EUR | 2 000 000  | 1 879 786,30         | 0,13        |
| ING GROEP NV 1.0% 20-09-23                              | EUR | 300 000    | 300 600,90           | 0,02        |
| ING GROEP NV 1.125% 14-02-25                            | EUR | 500 000    | 478 130,03           | 0,04        |
| ING GROEP NV 1.25% 16-02-27                             | EUR | 5 000 000  | 4 603 680,14         | 0,31        |
| NATURGY FINANCE BV 1.25% 15-01-26                       | EUR | 4 000 000  | 3 752 567,67         | 0,26        |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40                    | EUR | 12 000 000 | 8 489 985,21         | 0,59        |
| RABOBK 0.75% 29-08-23                                   | EUR | 2 000 000  | 2 003 938,63         | 0,14        |
| RABOBK 4.625% PERP                                      | EUR | 2 000 000  | 1 822 983,66         | 0,13        |
| REPSOL INTL FINANCE BV 2.0% 15-12-25                    | EUR | 3 000 000  | 2 912 051,10         | 0,20        |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.0% 08-09-33               | EUR | 5 000 000  | 4 977 526,71         | 0,34        |
| STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27                           | EUR | 4 000 000  | 3 533 197,38         | 0,24        |
| STELLANTIS NV 3.75% 29-03-24                            | EUR | 2 000 000  | 2 016 347,05         | 0,14        |
| <b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>                               |     |            | <b>59 367 576,93</b> | <b>4,11</b> |
| <b>PORTUGAL</b>                                         |     |            |                      |             |
| BCP 3.871% 27-03-30 EMTN                                | EUR | 3 500 000  | 3 046 262,58         | 0,21        |
| CAIXA GEN 1.25% 25-11-24 EMTN                           | EUR | 4 000 000  | 3 855 493,97         | 0,27        |
| CAIXA GEN 5.75% 31-10-28 EMTN                           | EUR | 5 000 000  | 5 336 667,12         | 0,37        |
| ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.625% 15-04-27                | EUR | 3 000 000  | 2 778 110,74         | 0,19        |
| <b>TOTAL PORTUGAL</b>                                   |     |            | <b>15 016 534,41</b> | <b>1,04</b> |
| <b>UNITED REINO UNIDO</b>                               |     |            |                      |             |
| BARCLAYS 0.577% 09-08-29                                | EUR | 3 000 000  | 2 422 187,71         | 0,17        |

|                                                                                                            |     |             |                         |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------|-------------------------|--------------|
| BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN                                                                              | EUR | 4 100 000   | 4 087 785,36            | 0,28         |
| HSBC 0.309% 13-11-26                                                                                       | EUR | 3 000 000   | 2 721 787,56            | 0,19         |
| HSBC 0.875% 06-09-24                                                                                       | EUR | 3 000 000   | 2 907 2752,26           | 0,20         |
| LLOYDS BANKING GROUP 1.0% 09-11-23                                                                         | EUR | 1 000 000   | 996 653,15              | 0,07         |
| LLOYDS BANKING GROUP 3.125% 24-08-30                                                                       | EUR | 2 000 000   | 1 890 377,12            | 0,13         |
| LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 01-04-26                                                                         | EUR | 3 000 000   | 2 963 442,21            | 0,21         |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.5% 08-03-26                                                                  | EUR | 4 000 000   | 3 802 124,26            | 0,26         |
| RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27-06-27                                                                | EUR | 3 000 000   | 2 985 123,36            | 0,21         |
| ROYAL BK SCOTLAND GROUP 2.0% 04-03-25                                                                      | EUR | 4 000 000   | 3 953 706,67            | 0,27         |
| SANTANDER UK GROUP 3.53% 25-08-28                                                                          | EUR | 3 000 000   | 2 919 362,88            | 0,21         |
| STAN 3.125% 19-11-24 EMTN                                                                                  | EUR | 1 000 0000  | 1 004 084,93            | 0,07         |
| STANDARD CHARTERED 0.9% 02-07-27                                                                           | EUR | 4 000 000   | 3 564 616,72            | 0,25         |
| VIRGIN MONEY UK 2.875% 24-06-25                                                                            | EUR | 4 000 000   | 3 879 402,08            | 0,26         |
| <b>TOTAL REINO UNIDO</b>                                                                                   |     |             | <b>40 097 926,27</b>    | <b>2,78</b>  |
| <b>SUIZA</b>                                                                                               |     |             |                         |              |
| CRED SUIS SA GROUP AG 1.0% 24-06-27                                                                        | EUR | 5 000 000   | 4 438 241,12            | 0,31         |
| CRED SUIS SA GROUP AG 3.25% 02-04-26                                                                       | EUR | 1 000 000   | 972 563,20              | 0,06         |
| UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26                                                                                | EUR | 2 000 000   | 1 846 766,99            | 0,13         |
| UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25                                                                                 | EUR | 3 000 000   | 2 917 436,56            | 0,20         |
| UBS GROUP AG 1.5% 30-11-24                                                                                 | EUR | 3 000 000   | 2 911 625,14            | 0,20         |
| <b>TOTAL SUIZA</b>                                                                                         |     |             | <b>13 086 633,01</b>    | <b>0,90</b>  |
| <b>TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>               |     |             | <b>1 291 148 590,49</b> | <b>89,37</b> |
| <b>TOTAL Obligaciones y valores asimilados</b>                                                             |     |             | <b>1 291 148 590,49</b> | <b>89,37</b> |
| <b>Instituciones de inversión colectiva</b>                                                                |     |             |                         |              |
| <b>OICVM y FIA de carácter general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países</b>    |     |             |                         |              |
| <b>FRANCIA</b>                                                                                             |     |             |                         |              |
| LAZARD ALPHA EURO SRI I                                                                                    | EUR | 39 925      | 24 111 905,25           | 1,67         |
| LAZARD EQUITY INFATION SRI part A                                                                          | EUR | 10 683      | 13 967 274,69           | 0,97         |
| LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PC EUR                                                                         | EUR | 3 747       | 6 851 189,74            | 0,48         |
| LAZARD EURO MONEY MARKET                                                                                   | EUR | 41,305      | 42 615 316,86           | 2,95         |
| LAZARD IMPACT HUMAN CAPITAL EC EUR                                                                         | EUR | 7 104       | 7 455 648,00            | 0,51         |
| <b>TOTAL FRANCIA</b>                                                                                       |     |             | <b>95 001 234,54</b>    | <b>6,58</b>  |
| <b>TOTAL OICVM y FIA de vocación general, destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b> |     |             | <b>95 001 234,54</b>    | <b>6,58</b>  |
| <b>TOTAL Organismos de inversión colectiva</b>                                                             |     |             | <b>95 001 234,54</b>    | <b>6,58</b>  |
| <b>Instrumentos financieros a plazo</b>                                                                    |     |             |                         |              |
| <b>Compromisos a plazo firme</b>                                                                           |     |             |                         |              |
| <b>Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados</b>                                        |     |             |                         |              |
| EC EURUSD 0923                                                                                             | USD | -547        | -404 233,50             | -0,02        |
| EURO BUND 0923                                                                                             | EUR | -2 310      | 2 772 000,00            | 0,19         |
| EURO STOXX 50 0923                                                                                         | EUR | -600        | -105 000,00             |              |
| MME MSCI EMER 0923                                                                                         | USD | 206         | -185 041,25             | -0,02        |
| N1 TOKYO NIKK 0923                                                                                         | JPY | 6           | 28 917,92               |              |
| RY EURJPY 0923                                                                                             | JPY | 15          | 75 743,07               |              |
| SP 500 MINI 0923                                                                                           | USD | 8           | 26 306,14               |              |
| US 10YR NOTE 0923                                                                                          | USD | 2 380       | -3 681 255,73           | -0,25        |
| XEUR FGBX BUX 0923                                                                                         | EUR | -250        | -443 741,38             | -0,03        |
| <b>TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados regulados</b>                                               |     |             | <b>-1 916 304,73</b>    | <b>-0,13</b> |
| <b>TOTAL Compromisos a plazo firme</b>                                                                     |     |             | <b>-1 916 304,73</b>    | <b>-0,13</b> |
| <b>Otros instrumentos financieros a plazo</b>                                                              |     |             |                         |              |
| <b>Permutas de cobertura</b>                                                                               |     |             |                         |              |
| ITRAXX EUR XOVER S39                                                                                       | EUR | -73 700 000 | -3 023 600,64           | -0,21        |

|                                                     |     |               |                         |               |
|-----------------------------------------------------|-----|---------------|-------------------------|---------------|
| ITRAXX EUR XOVER S39                                | EUR | -76 300 000   | -3 130 267,69           | -0,22         |
| <b>TOTAL Permutas de cobertura</b>                  |     |               | <b>-6 153 868,33</b>    | <b>-0,43</b>  |
| <b>TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo</b> |     |               | <b>-6 153 868,33</b>    | <b>-0,43</b>  |
| <b>TOTAL Instrumentos financieros a plazo</b>       |     |               | <b>-8 070 173,06</b>    | <b>-0,56</b>  |
| <b>Ajuste de márgenes</b>                           |     |               |                         |               |
| Ajuste de márgenes CACEIS                           | USD | 4 630 448,68  | 4 244 224,27            | 0,29          |
| Ajuste de márgenes CACEIS                           | JPY | -16 503 750   | -104 660,98             |               |
| Ajuste de márgenes CACEIS                           | EUR | -2 223 258,62 | -2 223 258,62           | -0,16         |
| <b>TOTAL Ajuste de márgenes</b>                     |     |               | <b>1 916 304,67</b>     | <b>0,13</b>   |
| <b>Partidas acreedoras</b>                          |     |               | <b>39 826 857,30</b>    | <b>2,76</b>   |
| <b>Deudas</b>                                       |     |               | <b>-6 306 436,10</b>    | <b>-0,44</b>  |
| <b>Cuentas financieras</b>                          |     |               | <b>2 753 236,47</b>     | <b>0,19</b>   |
| <b>Patrimonio neto</b>                              |     |               | <b>1 444 668 610,04</b> | <b>100,00</b> |

**COMPARTIMENTO**

**LAZARD PATRIMOINE  
OPPORTUNITIES SRI**

#### 4. ESTADO DEL PATRIMONIO EN EUR

| Elementos del estado del patrimonio                                                                              | Importe al cierre del periodo * |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| a) Títulos financieros elegibles mencionados al 1° du I del artículo L.214-20 del Código Monetario y Financiero. | 202 786 486,47                  |
| b) Activos bancarios                                                                                             | 12 259 870,28                   |
| c) Otros activos poseídos por la IIC                                                                             | 30 166 284,00                   |
| d) Total activos poseídos por la IIC                                                                             | 245 212 640,75                  |
| e) Pasivo                                                                                                        | -3 255 360,56                   |
| f) Valor neto de inventario                                                                                      | 241 957 280,19                  |

\* 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                     | 989,36                        | 1,000                                    | 989,36            |
| LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RC H-USD en USD | C                     | 98,96                         | 1,000                                    | 98,96             |
| LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PC EUR en EUR   | C                     | 49 137 149,47                 | 37 243,978                               | 1 319,33          |
| LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PD EUR en EUR   | D                     | 24 700 961,30                 | 19 240,652                               | 1 283,79          |
| LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RC EUR en EUR   | D                     | 168 118 072,37                | 1 800 980,386                            | 93,34             |
| LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RD EUR en EUR   | D                     | 99,50                         | 1,000                                    | 99,50             |

## 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 70,47        | 69,53           |
| 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. | 13,35        | 13,17           |
| d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |              |                 |
| e) Otros activos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 8,74         | 8,62            |

\* 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    | 171 765 433,98 | 70,99                           | 70,05                             |
| Dollar US       | USD    | 21 232 119,45  | 8,78                            | 8,66                              |
| Yen japonés     | JPY    | 4 245 301,95   | 1,75                            | 1,73                              |
| Libra esterlina | GBP    | 2 761 669,55   | 1,14                            | 1,13                              |
| Corona Sueca    | SEK    | 1 906 076,45   | 0,79                            | 0,78                              |
| Franco Suizo    | CHP    | 875 885,09     | 0,36                            | 0,36                              |
| TOTAL           |        | 202 786 486,47 | 83,81                           | 82,70                             |

*\* 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        | 39,08                           | 38,56                             |
| Alemania       | 16,69                           | 16,47                             |
| Estados unidos | 8,07                            | 7,96                              |
| España         | 4,24                            | 4,18                              |
| Italia         | 3,91                            | 3,85                              |
| Reino unido    | 2,77                            | 2,73                              |
| Países Bajos   | 1,96                            | 1,94                              |
| Irlanda        | 1,85                            | 1,82                              |
| Japon          | 1,75                            | 1,73                              |
| Luxemburgo     | 0,80                            | 0,79                              |
| Suecia         | 0,79                            | 0,78                              |
| Suiza          | 0,75                            | 0,74                              |
| Dinamarca      | 0,47                            | 0,47                              |
| Bélgica        | 0,45                            | 0,44                              |
| Portugal       | 0,20                            | 0,20                              |
| Finlandia      | 0,03                            | 0,03                              |
| <b>TOTAL</b>   | <b>83,81</b>                    | <b>82,70</b>                      |

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

• **DESGLOSE DEL RESTO DE LOS ACTIVOS POR NATURALEZA \***

| <b>Naturaleza de los activos</b>                                                                                                               | <b>Porcentaje del patrimonio neto*</b> | <b>Porcentaje total de los activos**</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Instituciones de inversión colectiva</b>                                                                                                    |                                        |                                          |
| IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países                                     | 8,74                                   | 8,62                                     |
| IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países                                     |                                        |                                          |
| Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados   |                                        |                                          |
| Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados |                                        |                                          |
| Otros organismos no europeos                                                                                                                   |                                        |                                          |
| Otros activos                                                                                                                                  |                                        |                                          |
| Otros                                                                                                                                          |                                        |                                          |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                   | <b>8,74</b>                            | <b>8,62</b>                              |

\* 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 49 550 642,85            | 17 607 701,52 |
| 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.                                                                                                                                                                                                         | 12 537 195,99            | 1 664 416,18  |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 18 092 355,78            | 14 141 449,59 |

- **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

|                                      | Participación                                 | Importe neto<br>unitario<br>€ | Crédito<br>fiscal (1)<br>€ | Importe bruto<br>unitario (2)<br>€ |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>Dividendos pagados</b>            |                                               |                               |                            |                                    |
| 24/04/2023                           | LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI<br>PD EUR | 39,22                         | 0,946                      | 40,166                             |
|                                      | LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI<br>RC EUR |                               |                            |                                    |
|                                      | LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI<br>RD EUR |                               |                            |                                    |
| <b>Dividendos pendientes de pago</b> |                                               |                               |                            |                                    |
|                                      | LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI<br>PD EUR |                               |                            |                                    |
|                                      | LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI<br>RC EUR |                               |                            |                                    |
|                                      | LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI<br>RD EUR |                               |                            |                                    |

(1) El crédito fiscal unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

(2) El importe bruto unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente

- **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.

• CARTERA DE VALORES AL 30/06/2023 EN EUR

| Denominación de los valores                                                                                                | Divisa | Número o nominal | Valor actual         | % Patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Acciones y valores asimilados</b><br><b>Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b> |        |                  |                      |                   |
| <b>ALEMANIA</b>                                                                                                            |        |                  |                      |                   |
| ALLIANZ SE-REG                                                                                                             | EUR    | 4 664            | 994 364,80           | 0,41              |
| BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE                                                                                               | EUR    | 11 465           | 1 290 041,80         | 0,53              |
| DEUTSCHE TELEKOM AG                                                                                                        | EUR    | 50 241           | 1 003 614,22         | 0,42              |
| SAP SE                                                                                                                     | EUR    | 6 266            | 784 127,24           | 0,32              |
| <b>TOTAL ALEMANIA</b>                                                                                                      |        |                  | <b>4 072 148,06</b>  | <b>1,68</b>       |
| <b>ESPAÑA</b>                                                                                                              |        |                  |                      |                   |
| BANCO SANTANDER S.A.                                                                                                       | EUR    | 308 864          | 1 045 504,64         | 0,43              |
| <b>TOTAL ESPAÑA</b>                                                                                                        |        |                  | <b>1 045 504,64</b>  | <b>0,43</b>       |
| <b>ESTADOS UNIDOS</b>                                                                                                      |        |                  |                      |                   |
| ADOBE INC                                                                                                                  | USD    | 816              | 365 734,04           | 0,15              |
| ALPHABET- A                                                                                                                | USD    | 8 874            | 973 618,52           | 0,41              |
| AMAZON.COM INC                                                                                                             | USD    | 6 262            | 748 225,77           | 0,31              |
| BALL CORP                                                                                                                  | USD    | 9 820            | 523 943,35           | 0,22              |
| BANK OF AMERICA CORP                                                                                                       | USD    | 31 644           | 832 141,48           | 0,34              |
| BECTON DICKINSON                                                                                                           | USD    | 4 256            | 1 027 905,19         | 0,42              |
| CHEVRONTXACO CORP                                                                                                          | USD    | 7 174            | 1 034 673,60         | 0,43              |
| ECOLAB                                                                                                                     | USD    | 2 782            | 476 050,94           | 0,20              |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-                                                                                             | USD    | 5 162            | 929 160,00           | 0,39              |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC                                                                                                | USD    | 4 263            | 810 790,56           | 0,33              |
| INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP                                                                                             | USD    | 6 433            | 666 767,77           | 0,27              |
| MERCK AND                                                                                                                  | USD    | 11 553           | 1 221 907,12         | 0,50              |
| MICROSOFT CORP                                                                                                             | USD    | 4 294            | 1 340 310,50         | 0,56              |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC                                                                                                 | USD    | 10 334           | 690 890,89           | 0,29              |
| MORGAN STANLEY                                                                                                             | USD    | 12 729           | 996 385,52           | 0,41              |
| MOTOROLA SOL. WI                                                                                                           | USD    | 3 780            | 1 016 130,52         | 0,42              |
| PARKER-HANNIFIN CORP                                                                                                       | USD    | 2 932            | 1 048 210,16         | 0,43              |
| RAYTHEON TECHNO                                                                                                            | USD    | 9 947            | 893 133,02           | 0,37              |
| ROSS STORES                                                                                                                | USD    | 7 961            | 818 209,84           | 0,34              |
| TEXAS INSTRUMENTS COM                                                                                                      | USD    | 4 567            | 753 575,93           | 0,31              |
| THE WALT DISNEY                                                                                                            | USD    | 6 357            | 520 213,53           | 0,21              |
| VISA INC CLASS A                                                                                                           | USD    | 4 808            | 1 046 566,31         | 0,43              |
| <b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>                                                                                                |        |                  | <b>18 736 544,56</b> | <b>7,74</b>       |
| <b>FRANCIA</b>                                                                                                             |        |                  |                      |                   |
| BNP PARIBAS                                                                                                                | EUR    | 16 044           | 926 059,68           | 0,38              |
| ESSILORLUXOTTICA                                                                                                           | EUR    | 3 977            | 686 430,20           | 0,28              |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)                                                                                       | EUR    | 2 282            | 1 969 366,00         | 0,82              |
| SANOFI                                                                                                                     | EUR    | 13 001           | 1 276 698,20         | 0,53              |
| VINCI SA                                                                                                                   | EUR    | 7 355            | 782 424,90           | 0,32              |
| <b>TOTAL FRANCIA</b>                                                                                                       |        |                  | <b>5 640 978,98</b>  | <b>2,33</b>       |
| <b>IRLANDA</b>                                                                                                             |        |                  |                      |                   |
| ACCENTURE PLC - CL A                                                                                                       | USD    | 2 079            | 588 027,33           | 0,24              |
| MEDTRONIC PLC                                                                                                              | USD    | 10 901           | 880 273,24           | 0,37              |
| <b>TOTAL IRLANDA</b>                                                                                                       |        |                  | <b>1 468 300,57</b>  | <b>0,61</b>       |

|                                                                                          |     |            |                      |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------|----------------------|--------------|
| <b>JAPON</b>                                                                             |     |            |                      |              |
| ASAHI GROUP HOLDINGS                                                                     | JPY | 24 400     | 862 499,77           | 0,36         |
| HITACHI JPY50                                                                            | JPY | 24 300     | 1 370 891,96         | 0,57         |
| MURATA MFG CO                                                                            | JPY | 10 200     | 532 744,15           | 0,22         |
| ORIX CORP                                                                                | JPY | 47 000     | 778 675,19           | 0,32         |
| TAKEDA CHEM INDS JPY50                                                                   | JPY | 24 400     | 700 490,91           | 0,29         |
| <b>TOTAL JAPON</b>                                                                       |     |            | <b>4 245 301,95</b>  | <b>1,76</b>  |
| <b>PAÍSES BAJOS</b>                                                                      |     |            |                      |              |
| ASML HOLDING NV                                                                          | EUR | 1 930      | 1 279 590,00         | 0,53         |
| <b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>                                                                |     |            | <b>1 279 590,00</b>  | <b>0,53</b>  |
| <b>REINO UNIDO</b>                                                                       |     |            |                      |              |
| ASTRAZENECA PLC                                                                          | GBP | 12 798     | 1 681 643,63         | 0,70         |
| LINDE PLC                                                                                | USD | 2 941      | 1 027 274,32         | 0,43         |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC                                                              | GBP | 15 677     | 1 080 025,92         | 0,44         |
| <b>TOTAL REINO UNIDO</b>                                                                 |     |            | <b>3 788 943,87</b>  | <b>1,57</b>  |
| <b>SUECIA</b>                                                                            |     |            |                      |              |
| ATLAS COPCO AB-A SHS                                                                     | SEK | 81 249     | 1 071 438,11         | 0,44         |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB                                                                 | SEK | 108 873    | 834 638,34           | 0,34         |
| <b>TOTAL SUECIA</b>                                                                      |     |            | <b>1 906 076,45</b>  | <b>0,78</b>  |
| <b>SUIZA</b>                                                                             |     |            |                      |              |
| GEBERIT NOM.                                                                             | CHF | 450        | 215 813,74           | 0,09         |
| SGS SA-REG                                                                               | CHF | 7619       | 660 071,35           | 0,28         |
| <b>TOTAL SUIZA</b>                                                                       |     |            | <b>875 885,09</b>    | <b>0,37</b>  |
| <b>TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b> |     |            | <b>43 059 274,17</b> | <b>17,80</b> |
| <b>TOTAL Acciones y valores asimilados</b>                                               |     |            | <b>43 059 274,17</b> | <b>17,80</b> |
| <b>Obligaciones y valores asimilados</b>                                                 |     |            |                      |              |
| <b>Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>   |     |            |                      |              |
| <b>ALEMANIA</b>                                                                          |     |            |                      |              |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-31                                                 | EUR | 12 000 000 | 9 944 820,00         | 4,11         |
| BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25                                                            | EUR | 6 500 000  | 6 080 392,50         | 2,52         |
| CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30                                                             | EUR | 200 000    | 192 297,66           | 0,08         |
| CMZB FRANCFORT 5.125% 18-01-30                                                           | EUR | 1 700 000  | 1 739 412,17         | 0,72         |
| DBR 0 08/15/30                                                                           | EUR | 20 000 000 | 16 937 600,00        | 7,00         |
| ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.375% 31-08-81                                           | EUR | 200 000    | 162 291,01           | 0,07         |
| HEIDELBERGCEMENT AG 3.75% 31-05-32                                                       | EUR | 300 000    | 286 723,08           | 0,11         |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25                                                 | EUR | 500 000    | 474 740,45           | 0,19         |
| MERCK KGAA 3.375% 12-12-74                                                               | EUR | 500 000    | 502 379,01           | 0,21         |
| <b>TOTAL ALEMANIA</b>                                                                    |     |            | <b>36 320 655,88</b> | <b>15,01</b> |
| <b>BÉLGICA</b>                                                                           |     |            |                      |              |
| ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27                                                        | EUR | 500 000    | 514 130,24           | 0,21         |
| KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN                                                            | EUR | 600 000    | 571 764,25           | 0,24         |
| <b>TOTAL BÉLGICA</b>                                                                     |     |            | <b>1 085 894,49</b>  | <b>0,45</b>  |
| <b>DINAMARCA</b>                                                                         |     |            |                      |              |
| CARLB 0 3/8 06/30/27                                                                     | EUR | 500 000    | 436 835,49           | 0,18         |
| DANSKE BK 4.125% 10-01-31                                                                | EUR | 700 000    | 708 562,68           | 0,30         |
| <b>TOTAL DINAMARCA</b>                                                                   |     |            |                      |              |
| <b>ESPAÑA</b>                                                                            |     |            |                      |              |
| ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29                                                            | EUR | 800 000    | 799 134,41           | 0,33         |
| BANCO DE SABADELL SA 0.0625% 07-11-25                                                    | EUR | 500 000    | 475 073,73           | 0,20         |
| BANCO SANTANDER 1.125% 23-06-27                                                          | EUR | 300 000    | 266 799,93           | 0,11         |
| BANKINTER 0.625% 06-10-27                                                                | EUR | 500 000    | 429 645,21           | 0,18         |
| BBVA 2.575% 22-02-29 EMTN                                                                | EUR | 200 000    | 197 986,47           | 0,08         |

|                                                      |     |            |                   |             |
|------------------------------------------------------|-----|------------|-------------------|-------------|
| BBVA 4.625% 13-01-31                                 | EUR | 1 300 000  | 1 328 384,88      | 0,54        |
| CAIXABANK 1.75% 24-10-23 EMTN                        | EUR | 600 000    | 603 351,08        | 0,25        |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP                   | EUR | 200 000    | 170 651,93        | 0,07        |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP                   | EUR | 600 000    | 595 499,92        | 0,25        |
| INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.2% 31-01-24           | EUR | 1 500 000  | 1 469 593,25      | 0,61        |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42                  | EUR | 4 500 000  | 2 80 372,02       | 1,19        |
| <b>TOTAL ESPAÑA</b>                                  |     |            |                   |             |
| <b>ESTADOS UNIDOS</b>                                |     |            |                   |             |
| AT T 0.8% 04-03-30                                   | EUR | 375 000    | 307 163,13        | 0,12        |
| BECTON DICKINSON AND 1.9% 15-12-26                   | EUR | 500 000    | 476 584,01        | 0,20        |
| <b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>                          |     |            | <b>783 747,14</b> | <b>0,32</b> |
| <b>FINLANDIA</b>                                     |     |            |                   |             |
|                                                      | EUR | 100 000    | 69 232,71         | 0,03        |
| <b>TOTAL FINLANDIA</b>                               |     |            | <b>69 232,71</b>  | <b>0,03</b> |
| <b>FRANCIA</b>                                       |     |            |                   |             |
| ADP 1.5% 07-04-25                                    | EUR | 500 000    | 482 500,78        | 0,20        |
| AGEN FRA 1.375% 17-09-24 EMTN                        | EUR | 1 000 000  | 983 189,66        | 0,41        |
| AIR LIQ FIN 2.875% 16-09-32                          | EUR | 500 000    | 487 318,12        | 0,21        |
| ALD 4.75% 13-10-25 EMTN                              | EUR | 700 000    | 730 331,82        | 0,30        |
| AXA 3.625% 10-01-33 EMTN                             | EUR | 1 500 000  | 1 535 190,21      | 0,64        |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.625% 15-11-27 | EUR | 600 000    | 535 478,55        | 0,22        |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4.0% 26-01-33   | EUR | 600 000    | 593 351,79        | 0,25        |
| BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN                          | EUR | 500 000    | 442 595,05        | 0,18        |
| BNP PAR 1.0% 27-06-24 EMTN                           | EUR | 500 000    | 485 408,13        | 0,20        |
| BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN                         | EUR | 200 000    | 189 432,30        | 0,08        |
| BOUYGUES 1.125% 24-07-28                             | EUR | 800 000    | 719 950,85        | 0,29        |
| BOUYGUES 2.25% 29-06-29                              | EUR | 400 000    | 367 976,95        | 0,15        |
| BPCE 1.0% 01-04-25 EMTN                              | EUR | 600 000    | 567 940,98        | 0,23        |
| BPCE 1.625% 02-03-29                                 | EUR | 300 000    | 264 531,14        | 0,11        |
| BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN                            | EUR | 1 600 000  | 1 622 154,30      | 0,67        |
| BUREAU VERITAS 1.875% 06-01-25                       | EUR | 300 000    | 292 551,06        | 0,12        |
| CAPGEMINI SE 1.625% 15-04-26                         | EUR | 800 000    | 756 701,53        | 0,32        |
| CIE FIN INDUSDES AUTOROUT COFIROUTE 1.0% 19-05-31    | EUR | 800 000    | 660 129,46        | 0,27        |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.375% 04-10-27            | EUR | 500 000    | 484 174,35        | 0,20        |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25% 31-05-24                   | EUR | 500 000    | 487 763,10        | 0,20        |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32                   | EUR | 300 000    | 308 722,27        | 0,12        |
| DANONE 1.0% PERP                                     | EUR | 100 000    | 87 832,95         | 0,04        |
| DASSAULT SYSTMES 0.375% 16-09-29                     | EUR | 300 000    | 252 856,42        | 0,10        |
| EDF 3.875% 12-01-27 EMTN                             | EUR | 500 000    | 503 990,72        | 0,21        |
| EDF 4.25% 25-01-32 EMTN                              | EUR | 800 000    | 807 528,11        | 0,33        |
| ENGIE 3.25% PERP                                     | EUR | 100 000    | 98 266,92         | 0,04        |
| ENGIE 3.625% 11-01-30 EMTN                           | EUR | 700 000    | 705 957 58        | 0,29        |
| FRAN 0.125% 16-03-26                                 | EUR | 300 000    | 271 410,20        | 0,11        |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-38             | EUR | 14 000 000 | 15 021 173,33     | 6,20        |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44             | EUR | 35 500 000 | 21 069 532,25     | 8,71        |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39            | EUR | 30 500 000 | 25 357 100,00     | 10,48       |
| JCDECAUX 2.625% 24-04-28                             | EUR | 300 000    | 278 616,66        | 0,11        |
| KERING 0.75% 13-05-28 EMTN                           | EUR | 500 000    | 445 905,29        | 0,18        |
| L'OREAL S A 0.375% 29-03-24                          | EUR | 500 000    | 488 291,93        | 0,21        |
| LVMH MOET HENNESSY ZCP 11-02-26                      | EUR | 800 000    | 730 340,00        | 0,30        |
| MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP       | EUR | 100 000    | 72 100,32         | 0,03        |
| ORANGE 2.375% PERP                                   | EUR | 200 000    | 191 186,25        | 0,08        |
| PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27                          | EUR | 500 000    | 443 832,88        | 0,19        |

|                                                       |     |           |                      |              |
|-------------------------------------------------------|-----|-----------|----------------------|--------------|
| PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26                     | EUR | 700 000   | 707 072,30           | 0,30         |
| RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN                         | EUR | 500 000   | 465 454,01           | 0,19         |
| RCI BANQUE 4.125% 01-12-25                            | EUR | 650 000   | 569 313,16           | 0,28         |
| RCI BANQUE 4.625% 13-07-26                            | EUR | 700 000   | 714 216,66           | 0,29         |
| SANOFI 1.0% 21-03-26 EMTN                             | EUR | 500 000   | 468 241,93           | 0,20         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0% 09-04-27                   | EUR | 700 000   | 640 608,31           | 0,26         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 12-06-28                  | EUR | 400 000   | 396 169,42           | 0,16         |
| SCOR 3.875% PERP                                      | EUR | 500 000   | 490 028,18           | 0,20         |
| SEB 1.375% 16-06-25                                   | EUR | 400 000   | 378 828,49           | 0,16         |
| SG 1.75% 22-03-29 EMTN                                | EUR | 400 000   | 345 561,07           | 0,15         |
| SG 4.25% 06-12-30 EMTN                                | EUR | 500 000   | 496 307,09           | 0,20         |
| SOGECAP SA 4.125% 29-12-49                            | EUR | 300 000   | 290 698,46           | 0,12         |
| SUEZ SACA 5.0% 03-11-32 EMTN                          | EUR | 500 000   | 548 408,84           | 0,23         |
| THALES SA                                             | EUR | 500 000   | 449 935,00           | 0,19         |
| TOTALENERGIES SE 2.0% PERP                            | EUR | 250 000   | 196 915,68           | 0,08         |
| TOTALENERGIES SE 2.125% PERP                          | EUR | 200 000   | 146 372,01           | 0,06         |
| TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP                         | EUR | 250 000   | 219 389,32           | 0,09         |
| UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP                        | EUR | 200 000   | 174 185,25           | 0,07         |
| VEOL 1.59% 10-01-28 EMTN                              | EUR | 1 000 000 | 916 373,29           | 0,38         |
| VIEFP 0.314 10/04/23                                  | EUR | 200 000   | 198 818,71           | 0,08         |
| WPP FINANCE 2.375% 19-05-27                           | EUR | 200 000   | 189 116,99           | 0,08         |
| <b>TOTAL FRANCIA</b>                                  |     |           | <b>88 915 328,38</b> | <b>36,75</b> |
| <b>IRLANDA</b>                                        |     |           |                      |              |
| AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN                        | EUR | 700 000   | 702 504,18           | 0,29         |
| BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28                      | EUR | 700 000   | 715 733,84           | 0,30         |
| RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN                          | EUR | 700 000   | 640 094,90           | 0,26         |
| SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.5% 15-09-27              | EUR | 500 000   | 451 803,33           | 0,19         |
| VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.25% 02-03-29            | EUR | 500 000   | 491 440,46           | 0,20         |
| <b>TOTAL IRLANDA</b>                                  |     |           | <b>3 001 576,71</b>  | <b>1,24</b>  |
| <b>ITALIA</b>                                         |     |           |                      |              |
| AEROPORTI DI ROMA 1.625% 02-02-29                     | EUR | 500 000   | 438 896,06           | 0,19         |
| AUTOSTRADA PER L ITALIA 4.75% 24-01-31                | EUR | 700 000   | 706 700,44           | 0,29         |
| BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN                        | EUR | 900 000   | 914 174,82           | 0,38         |
| CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28                      | EUR | 350 000   | 312 424,50           | 0,13         |
| ENEL 6.375% PERP EMTN                                 | EUR | 600 000   | 623 026,27           | 0,26         |
| ENI 3.375% PERP                                       | EUR | 125 000   | 108 540,74           | 0,04         |
| IGIM 0 1/4 06/24/25                                   | EUR | 500 000   | 462 869,15           | 0,19         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45       | EUR | 1 500 000 | 933 216,68           | 0,38         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35       | EUR | 3 000 000 | 2 989 946,48         | 1,24         |
| MEDIOBANCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25             | EUR | 300 000   | 290 390,90           | 0,12         |
| SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN                             | EUR | 500 000   | 457 113,05           | 0,18         |
| TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1.0% 10-04-26 | EUR | 500 000   | 466 353,70           | 0,20         |
| UNICREDIT 0.325% 19-01-26 EMTN                        | EUR | 600 000   | 545 443,85           | 0,23         |
| UNICREDIT 4.875% 20-02-29 EMTN                        | EUR | 200 000   | 202 635,45           | 0,08         |
| <b>TOTAL ITALIA</b>                                   |     |           | <b>9 451 732,09</b>  | <b>3,91</b>  |
| <b>LUXEMBURGO</b>                                     |     |           |                      |              |
| AGEASFINLUX SA E3M 12/99 CV                           | EUR | 800 000   | 768 646,85           | 0,31         |
| ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25                        | EUR | 300 000   | 253 331,69           | 0,11         |
| BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.334% 13-08-28    | EUR | 700 000   | 708 619,06           | 0,29         |
| SES 2.0% 02-07-28                                     | EUR | 250 000   | 195 299,85           | 0,08         |
| <b>TOTAL LUXEMBURGO</b>                               |     |           | <b>1 925 897,45</b>  | <b>0,79</b>  |
| <b>PAÍSES BAJOS</b>                                   |     |           |                      |              |
| ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26                           | EUR | 700 000   | 704 357,60           | 0,30         |

|                                                                                                            |     |         |                       |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|-----------------------|--------------|
| ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30                                                                                 | EUR | 500 000 | 503 863,15            | 0,21         |
| ASR NEDERLAND NV 3.375% 02-05-49                                                                           | EUR | 100 000 | 87 575,44             | 0,03         |
| DIAGO CAP BV 1.5% 08-06-29                                                                                 | EUR | 500 000 | 447 402,79            | 0,18         |
| EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28                                                                           | EUR | 500 000 | 440 573,11            | 0,18         |
| ENEL FINANCE INTL NV 0.0% 17-06-27                                                                         | EUR | 300 000 | 257 911,50            | 0,10         |
| ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27                                                                       | EUR | 500 000 | 437 027,09            | 0,18         |
| GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15-05-25                                                              | EUR | 100 000 | 94 441,04             | 0,04         |
| IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP                                                                               | EUR | 200 000 | 197 128,77            | 0,08         |
| ING GROEP NV 1.0% 20-09-23                                                                                 | EUR | 100 000 | 100 200,30            | 0,05         |
| TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP                                                                           | EUR | 200 000 | 198 453,60            | 0,08         |
| <b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>                                                                                  |     |         | <b>3 468 934,39</b>   | <b>1,43</b>  |
| <b>PORTUGAL</b>                                                                                            |     |         |                       |              |
| CAIXA GEN 1.25% 25-11-24 EMTN                                                                              | EUR | 500 000 | 481 936,75            | 0,19         |
| <b>TOTAL PORTUGAL</b>                                                                                      |     |         | <b>481 936,75</b>     | <b>0,19</b>  |
| <b>UNITED REINO UNIDO</b>                                                                                  |     |         |                       |              |
| CASA LONDON 1.375% 13-03-25                                                                                | EUR | 600 000 | 574 794,13            | 0,24         |
| HSBC 0.309% 13-11-26                                                                                       | EUR | 500 000 | 453 631,26            | 0,19         |
| LLOYDS BANK CORPORATE MKTS 2.375% 09-04-26                                                                 | EUR | 500 000 | 479 542,80            | 0,19         |
| LLOYDS BANKING GROUP 1.0% 09-11-23                                                                         | EUR | 200 000 | 199 330,63            | 0,08         |
| NATL GRID 3.875% 16-01-29 EMTN                                                                             | EUR | 700 000 | 707 634,75            | 0,29         |
| RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27-06-27                                                                | EUR | 500 000 | 497 520,56            | 0,21         |
| <b>TOTAL REINO UNIDO</b>                                                                                   |     |         | <b>2 912 454,13</b>   | <b>1,20</b>  |
| <b>SUIZA</b>                                                                                               |     |         |                       |              |
| UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26                                                                                | EUR | 500 000 | 461 691,75            | 0,20         |
| UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25                                                                                 | EUR | 500 000 | 486 239,43            | 0,20         |
| <b>TOTAL SUIZA</b>                                                                                         |     |         | <b>947 931,18</b>     | <b>0,40</b>  |
| <b>TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>               |     |         | <b>159 727 212,30</b> | <b>66,01</b> |
| <b>TOTAL Obligaciones y valores asimilados</b>                                                             |     |         | <b>159 727 212,30</b> | <b>66,01</b> |
| <b>Organismos de inversión colectiva</b>                                                                   |     |         |                       |              |
| <b>FRANCIA</b>                                                                                             |     |         |                       |              |
| LAZARD EQUITY INFATION SRI - A                                                                             | EUR | 7 398   | 9 672 367,14          | 3,99         |
| LAZARD EURO CORP HIGH YIELD - PVC EUR                                                                      | EUR | 1 250   | 2 285 525,00          | 0,94         |
| LAZARD EURO CREDIT SRI - PC                                                                                | EUR | 2 546   | 2 556 209,46          | 1,06         |
| LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI - PVC EUR                                                        | EUR | 631     | 690 332,93            | 0,29         |
| LAZARD HUMAN CAPITAL EC EUR                                                                                | EUR | 5 658   | 5 938 071,00          | 2,46         |
| <b>TOTAL FRANCIA</b>                                                                                       |     |         | <b>21 142 505,53</b>  | <b>8,74</b>  |
| <b>TOTAL OICVM y FIA de vocación general, destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b> |     |         | <b>21 142 505,53</b>  | <b>8,74</b>  |
| <b>TOTAL Organismos de inversión colectiva</b>                                                             |     |         | <b>21 142 505,53</b>  | <b>8,74</b>  |
| <b>Títulos de deuda</b>                                                                                    |     |         |                       |              |
| <b>Títulos de deuda negociados en un mercado regulado o asimilado</b>                                      |     |         |                       |              |
| <b>Instrumentos financieros a plazo</b>                                                                    |     |         |                       |              |
| <b>Compromisos a plazo firme</b>                                                                           |     |         |                       |              |
| <b>Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados</b>                                        |     |         |                       |              |
| EC EURUSD 0923                                                                                             | USD | -86     | -63 554,08            | -0,03        |
| EURO BUND 0923                                                                                             | EUR | -550    | 511 970,00            | 0,21         |
| EURO STOXX 50 0923                                                                                         | EUR | -19     | -3 705,00             |              |
| MME MSCI EMER 0923                                                                                         | USD | 90      | -80 843,26            | -0,03        |
| RY EURJPY 0923                                                                                             | JPY | -3      | -15 101,05            |              |
| SP 500 MINI 0923                                                                                           | USD | 1       | 3 288,27              |              |
| US 10YR NOTE 0923                                                                                          | USD | 370     | -572 296,06           | -0,24        |
| XEUR FGBX BUX 0923                                                                                         | EUR | -40     | -70 998,62            | -0,03        |

|                                                              |     |             |                       |               |
|--------------------------------------------------------------|-----|-------------|-----------------------|---------------|
| <b>TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados regulados</b> |     |             | <b>-291 239,80</b>    | <b>-0,12</b>  |
| <b>TOTAL Compromisos a plazo firme</b>                       |     |             | <b>-291 239,80</b>    | <b>-0,12</b>  |
| <b>Otros instrumentos financieros a plazo</b>                |     |             |                       |               |
| <b>Permutas de cobertura</b>                                 |     |             |                       |               |
| ITRAXX EUR XOVER S39                                         | EUR | -12 000 000 | -492 309,47           | -0,20         |
| ITRAXX EUR XOVER S39                                         | EUR | -10 800 000 | -443 072,52           | -0,19         |
| ITRAXX EUR XOVER S39                                         | EUR | -11 200 000 | -459 488,84           | -0,19         |
| <b>TOTAL Permutas de cobertura</b>                           |     |             | <b>-1 394 876,83</b>  | <b>-0,58</b>  |
| <b>TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo</b>          |     |             | <b>-1 394 876,83</b>  | <b>-0,58</b>  |
| <b>TOTAL Instrumentos financieros a plazo</b>                |     |             | <b>-1 686 116,63</b>  | <b>-0,70</b>  |
| <b>Ajuste de márgenes</b>                                    |     |             |                       |               |
| Ajuste de márgenes CACEIS                                    | USD | 778 303,44  | 713 385,37            | 0,29          |
| Ajuste de márgenes CACEIS                                    | JPY | 2 381 250   | 15 101,05             | 0,01          |
| Ajuste de márgenes CACEIS                                    | EUR | -437 266,38 | -437 266,38           | -0,18         |
| <b>TOTAL Ajuste de márgenes</b>                              |     |             | <b>291 220,04</b>     | <b>0,12</b>   |
| <b>Partidas acreedoras</b>                                   |     |             | <b>7 780 033,78</b>   | <b>3,22</b>   |
| <b>Deudas</b>                                                |     |             | <b>-426 452,89</b>    | <b>-0,18</b>  |
| <b>Cuentas financieras</b>                                   |     |             | <b>12 069 603,89</b>  | <b>4,99</b>   |
| <b>Patrimonio neto</b>                                       |     |             | <b>241 957 280,19</b> | <b>100,00</b> |

**COMPARTIMENTO**

**LAZARD PATRIMOINE  
MODERATO**

## 7. ESTADO DEL PATRIMONIO EN EUR

| Elementos del estado del patrimonio                                                                              | Importe al cierre del periodo * |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| a) Títulos financieros elegibles mencionados al 1° du I del artículo L.214-20 del Código Monetario y Financiero. | 6 189 764,79                    |
| b) Activos bancarios                                                                                             | 680 565,46                      |
| c) Otros activos poseídos por la IIC                                                                             | 6 239 980,72                    |
| d) Total activos poseídos por la IIC                                                                             | 13 110 310,97                   |
| e) Pasivo                                                                                                        | -34 677,38                      |
| f) Valor neto de inventario                                                                                      | 13 075 633,59                   |

\* 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                     | 2 147 398,32                  | 148 993,1618                             | 14,41             |
| LAZARD PATRIMOINE MODERATO PC EUR en EUR | C                     | 9 073 748,56                  | 7 981,413                                | 1 136,85          |
| LAZARD PATRIMOINE MODERATO PD EUR en EUR | D                     | 475 335,80                    | 483,000                                  | 984,13            |
| LAZARD PATRIMOINE MODERATO RC EUR en EUR | C                     | 1 379 150,91                  | 1 376,323                                | 1 002,05          |

## 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 47,34        | 47,21           |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 46,82        | 46,69           |

\* 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    | 6 189 764,79   | 47,34                           | 47,21                             |
| TOTAL   |        | 6 189 764,79   | 47,34                           | 47,21                             |

\* 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      | 33,53                           | 33,44                             |
| Alemania     | 13,81                           | 13,77                             |
| <b>TOTAL</b> | <b>47,34</b>                    | <b>47,21</b>                      |

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

• **DESGLOSE DEL RESTO DE LOS ACTIVOS POR NATURALEZA \***

| <b>Naturaleza de los activos</b>                                                                                                               | <b>Porcentaje del patrimonio neto*</b> | <b>Porcentaje total de los activos**</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Instituciones de inversión colectiva</b>                                                                                                    |                                        |                                          |
| IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países                                     | 46,82                                  | 46,69                                    |
| IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países                                     |                                        |                                          |
| Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados   |                                        |                                          |
| Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados |                                        |                                          |
| Otros organismos no europeos                                                                                                                   |                                        |                                          |
| Otros activos                                                                                                                                  |                                        |                                          |
| Otros                                                                                                                                          |                                        |                                          |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                   | <b>46,82</b>                           | <b>46,69</b>                             |

\* 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     |
| k) 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1 768 083,36             | 1 715 938,72 |
| l) 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.                                                                                                                                                                                                         |                          |              |
| m) 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. |                          |              |
| n) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                          |              |
| o) Otros activos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 179 532,05               | 1 751 633,62 |

• **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

|                                      | Participación                        | Importe neto unitario<br>€ | Crédito fiscal (1)<br>€ | Importe bruto unitario (2)<br>€ |
|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| <b>Dividendos pagados</b>            |                                      |                            |                         |                                 |
| 24/04/2023                           | LAZARD PATRIMOINE MODERATO PD<br>EUR | 11,12                      |                         | 11,12                           |
| <b>Dividendos pendientes de pago</b> |                                      |                            |                         |                                 |
|                                      | LAZARD PATRIMOINE MODERATO PD<br>EUR |                            |                         |                                 |

(1) El crédito fiscal unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

(2) El importe bruto unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente

- **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.

• CARTERA DE VALORES AL 30/06/2023 EN EUR

| Denominación de los valores                                                                                | Divisa | Número o nominal | Valor actual         | % Patrimonio neto |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Obligaciones y valores asimilados</b>                                                                   |        |                  |                      |                   |
| <b>Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>                     |        |                  |                      |                   |
| <b>ALEMANIA</b>                                                                                            |        |                  |                      |                   |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33                                                                   | EUR    | 1 800 000        | 1 805 523,04         | 13,81             |
| <b>TOTAL ALEMANIA</b>                                                                                      |        |                  | <b>1 805 523,04</b>  | <b>13,81</b>      |
| <b>FRANCIA</b>                                                                                             |        |                  |                      |                   |
| FRAN GOVE BON 0.25% 25-11-26                                                                               | EUR    | 4 800 000        | 4 384 241,75         | 33,53             |
| <b>TOTAL FRANCIA</b>                                                                                       |        |                  | <b>4 384 241,75</b>  | <b>33,53</b>      |
| <b>TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>               |        |                  | <b>6 189 764,79</b>  | <b>47,34</b>      |
| <b>TOTAL Obligaciones y valores asimilados</b>                                                             |        |                  | <b>6 189 764,79</b>  | <b>47,34</b>      |
| <b>Organismos de inversión colectiva</b>                                                                   |        |                  |                      |                   |
| <b>OICVM y FIA de vocación general, destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b>       |        |                  |                      |                   |
| <b>FRANCIA</b>                                                                                             |        |                  |                      |                   |
| GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES EC                                                                         | EUR    | 2 437,648        | 2 435 697,88         | 18,63             |
| LAZARD ACT AMERIC PC-EUR                                                                                   | EUR    | 104,717          | 40 925,50            | 0,31              |
| LAZARD ACTIONS EMERGENTES                                                                                  | EUR    | 37,1             | 59 881,63            | 0,46              |
| LAZARD EQUITY SRI C                                                                                        | EUR    | 15,878           | 38 546,39            | 0,29              |
| LAZARD EURO CREDIT SRI PC                                                                                  | EUR    | 895,29           | 898 880,11           | 6,88              |
| LAZARD EURO SHORT DURATION SRI IC                                                                          | EUR    | 547,692          | 2 465 944,89         | 18,86             |
| LAZARD HUMAN CAPITAL EC EUR                                                                                | EUR    | 145,772          | 152 987,71           | 1,17              |
| JAPON NEXT GEN                                                                                             | EUR    | 221,553          | 28 819,61            | 0,22              |
| <b>TOTAL FRANCIA</b>                                                                                       |        |                  | <b>6 121 683,72</b>  | <b>46,82</b>      |
| <b>TOTAL OICVM y FIA de vocación general, destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b> |        |                  | <b>6 121 683,72</b>  | <b>46,82</b>      |
| <b>TOTAL Organismos de inversión colectiva</b>                                                             |        |                  | <b>6 121 683,72</b>  | <b>46,82</b>      |
| <b>Instrumentos financieros a plazo</b>                                                                    |        |                  |                      |                   |
| <b>Compromisos a plazo firme</b>                                                                           |        |                  |                      |                   |
| <b>Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados</b>                                        |        |                  |                      |                   |
| EC EURUSD 0923                                                                                             | USD    | -1               | -739,00              | -0,01             |
| EURO BUND 0923                                                                                             | EUR    | 24               | -29 040,00           | -0,22             |
| EURO STOXX 50 0923                                                                                         | EUR    | -1               | -155,00              |                   |
| <b>TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados regulados</b>                                               |        |                  |                      |                   |
| <b>TOTAL Compromisos a plazo firme</b>                                                                     |        |                  |                      |                   |
| <b>TOTAL Instrumentos financieros a plazo</b>                                                              |        |                  |                      |                   |
| <b>Ajuste de márgenes</b>                                                                                  |        |                  |                      |                   |
| Ajuste de márgenes CACEIS                                                                                  | USD    | 806,25           | 739,00               | 0,01              |
| Ajuste de márgenes CACEIS                                                                                  | EUR    | 29 195           | 29 195,00            | 0,22              |
| <b>TOTAL Ajuste de márgenes</b>                                                                            |        |                  | <b>29 934,00</b>     | <b>0,23</b>       |
| <b>Partidas acreedoras</b>                                                                                 |        |                  | <b>88 363,00</b>     | <b>0,67</b>       |
| <b>Deudas</b>                                                                                              |        |                  | <b>-4 743,38</b>     | <b>-0,03</b>      |
| <b>Cuentas financieras</b>                                                                                 |        |                  | <b>680 565,46</b>    | <b>5,20</b>       |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                                                     |        |                  | <b>13 075 633,59</b> | <b>100,00</b>     |