

SICAV de derecho francés

**LAZARD EURO SHORT
DURATION SRI**

INFORME SEMESTRAL

a 31 de marzo de 2023

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS

Sociedad Depositaria: Caceis Bank

Auditor: Mazars

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

- **ESTADO DEL PATRIMONIO**

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros que reúnen los requisitos del párrafo 1º del artículo L.214-20 del código monetario y financiero	304 557 567,17
b) Activos bancarios	995 782,22
c) Otros activos poseídos por la IIC	26 115 776,38
d) Total activos poseídos por la IIC	331 669 125,77
e) Pasivo	-4 634 024,54
f) Valor neto de inventario	327 035 101,23

* Los importes están rubricados

- **NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR NETO DE INVENTARIO POR ACCIÓN**

Acción	Tipo de acción	Activo neto por acción	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo
LAZARD SUSTAINABLE EURO SHORT DURATION IIC	C	290 778 328,22	64 759,218	4 490,14
LAZARD SUSTAINABLE EURO SHORT DURATION ID	D	36 256 773,01	16 051,898	2 258,72

- 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.	85,01	83,02
b) Instrumentos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede se encuentre en un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del 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.	8,12	8,01
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	6,65	6,55

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

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

- 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	304 557 567,17	93,13	91,83
TOTAL		304 557 567,17	93,13	91,83

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

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

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje total de los activos **
Francia	31,17	30,74
Países Bajos	9,65	9,52
Alemania	9,27	9,14
Italia	9,25	9,12
Reino Unido	6,93	6,83
España	5,96	5,88
Irlanda	5,62	5,55
Suecia	4,28	4,22
Luxemburgo	2,62	2,59
Portugal	2,49	2,46
Dinamarca	1,57	1,55
Grecia	1,56	1,54
Austria	0,91	0,90
Estados Unidos	0,60	0,59
Suizo	0,59	0,58
Hungría	0,35	0,35
Belgica	0,28	0,28
TOTAL	93,13	91,83

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- DESGLOSE DE LOS ACTIVOS E) DE LA CARTERA DE VALORES POR NATURALEZA**

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto**	Porcentaje total de los activos***
Organismos de inversión colectiva		
OICVM y FIA de vocación general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	6,65	6,55
Otros fondos destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países Estados miembros de la Unión Europea		
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		
TOTAL	6,65	6,55

* 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 EUROS**

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 de conformidad con el artículo L. 422-1 del Código monetario y financiero.	64 379 456,98	36 585 811,23
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.	9 517 945,01	12 529 265,00
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos: los activos mencionados en la sección II del artículo R.214-11 del Código monetario y financiero.	93 180 702,02	102 318 785,44

- **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Acción	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
21/12/2022	LAZARD EURO SHORT DURATION SRI ID	71,80		71,80
Dividendos pendientes de pago				
	LAZARD EURO SHORT DURATION SRI ID			

- (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 - 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,

- **INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS DE GESTIÓN VARIABLES**

	31/03/2023
Participación LAZARD EURO SHORT DURATION SRI « IC »	
Gastos de gestión variables provisionados	568 369,06
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,38
Gastos de gestión variables devengados	143 959,41
Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	0,10
Participación LAZARD EURO SHORT DURATION SRI « ID »	
Gastos de gestión variables provisionados	20 013,25
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,20
Gastos de gestión variables devengados	157,92
Porcentaje de gastos de gestión variables devengados	

« El importe de los gastos de gestión variables arriba indicado corresponde a la suma de las provisiones y reversiones de provisiones que han impactado el activo neto durante el periodo de referencia. »

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

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

• CARTERA DE VALORES AL 31/03/2023 IN EUR

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Obligaciones y valores asimilados				
Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
ALEMANIA				
CMZB 0 1/2 09/13/23	EUR	1 000 000	989 900,82	0,30
CMZB FRANCFORT 0.75% 24-03-26	EUR	1 000 000	921 840,41	0,29
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	1 000 000	955 150,68	0,30
CONTINENTAL 0.0% 12-09-23	EUR	2 000 000	1 969 170,00	0,60
DEUTSCHE BK 0.75% 17-02-27	EUR	3 000 000	2 614 035,62	0,80
DEUTSCHE BK 1.375% 03-09-26	EUR	1 500 000	1 359 748,46	0,42
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1.625% 16-11-23	EUR	3 600 000	3 559 080,08	1,09
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	500 000	484 685,45	0,15
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 5.0% 05-02-27	EUR	1 000 000	994 943,22	0,30
EEW ENERGY FROM WASTE 0.361% 30-06-26	EUR	1 000 000	886 394,53	0,27
E ON AG 0.875% 22-05-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 955 958,63	0,59
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 0.25% 29-11-23	EUR	2 000 000	1 959 03,603	0,60
HEIDELBERGCEMENT AG 1.5% 07-02-25	EUR	2 500 000	2 403 603,42	0,73
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25	EUR	2 000 000	1 896 695,34	0,58
LANXESS FINANCE 4.5% 06-12-76	EUR	1 500 000	1 539 431,82	0,47
MERCK KGAA 1.625% 25-06-79	EUR	2 000 000	1 910 407,40	0,58
SCHAEFFLER AG 1.875% 26-03-24	EUR	1 500 000	1 478 071,60	0,45
VOLKSWAGEN LEASING 0.0% 19-07-24	EUR	1 500 000	1 431 960,00	0,44
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 014 577,05	0,31
TOTAL ALEMANIA			30 324 690,56	9,27
AUSTRIA				
OMV AG 0.0% 16-06-23 EMTN	EUR	1 000 000	993 865,00	0,30
OMV AG 2.875% PERP	EUR	2 000 000	1 984 287,40	0,61
TOTAL AUSTRIA			2 978 152,40	0,91
BÉLGICA				
ARGENTA SPAARBANK 1.0% 13-10-26	EUR	1 000 000	912 809,73	0,28
TOTAL BÉLGICA			912 809,73	0,28
DINAMARCA				
DANSKE BK 1.0% 15-05-31 EMTN	EUR	2 000 000	1 783 513,42	0,55
DANSKE BK 1.625% 15-03-24 EMTN	EUR	1 500 000	1 470 086,97	0,44
JYSKE BANK DNK 0.375% 15-10-25	EUR	2 000 000	1 890 823,70	0,58
TOTAL DINAMARCA			5 144 424,09	1,57
ESPAÑA				
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	1 000 000	942 213,93	0,29
BANCO SANTANDER SA 0.25% 19-06-24	EUR	3 000 000	2 881 693,36	0,88
BANKIA 1.0% 25-06-24 EMTN	EUR	2 500 000	2 427 771,06	0,74
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	2 000 000	1 842 873,97	0,56
BBVA 1.125% 28-02-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 954 677,53	0,60
IBERCAJA 3.75% 15-06-25	EUR	2 000 000	2 026 725,48	0,62
NT CONS FIN 0.375% 17-01-25	EUR	1 500 000	1 413 001,64	0,43
SANT ISS 3.25% 04-04-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 430 550,00	0,74
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.069% 05-02-24	EUR	500 000	491 336,84	0,15
UNICAJA BAN 1.0% 01-12-26	EUR	2 000 000	1 804 624,52	0,56
UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29	EUR	1 500 000	1 287 517,40	0,39
TOTAL ESPAÑA			19 502 985,73	5,96

ESTADOS UNIDOS				
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25	EUR	1 000 000	979 182,26	0,30
KELLOGG 1.0% 17-05-24	EUR	1 000 000	979 961,92	0,30
TOTAL ESTADOS UNIDOS			1 959 144,18	0,60
FRANCIA				
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	2 000 000	1 927 918,63	0,58
ACCOR 3.625% 17-09-23	EUR	900 000	91 692,83	0,28
AEROPORTS DE PARIS 3.125% 06/24	EUR	2 500 000	2 557 332,71	0,79
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	2 600 000	2 689 695,19	0,82
ALD 0.375% 18-07-23 EMTN	EUR	2 500 000	2 485 703,08	0,76
ALD 4.25% 18-01-27 EMTN	EUR	1 700 000	1 711 949,84	0,53
ARKEMA 2.75% PERP EMTN	EUR	2 000 000	1 948 536,30	0,59
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 07-03-25	EUR	1 400 000	1 305 734,71	0,40
BNP 1 1/8 10/10/23	EUR	2 500 000	2 484 149,14	0,76
BNP PARIBAS 2.75% 27-01-26	EUR	3 000 000	2 912 408,84	0,89
BPCE 0.875% 31-01-24 EMTN	EUR	3 000 000	2 936 205,82	0,90
BURE VERI 1.25% 07-09-23	EUR	2 500 000	2 489 518,84	0,77
CAPGEMINI 2.5% 01-07-2023	EUR	2 000 000	2 033 195,21	0,63
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 0.625% 15-03-24	EUR	2 500 000	2 436 691,33	0,75
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.75% 03-04-23	EUR	2 000 000	1 999 730,00	0,61
COVIVIO SA 1.625% 17-10-24	EUR	3 000 000	2 925 566,92	0,90
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25% 31-05-24	EUR	4 000 000	3 921 051,78	1,20
EDF 4.0% PERP	EUR	2 300 000	2 257 461,97	0,69
ENGIE 1.375% 27-03-25	EUR	1 500 000	1 442 910,82	0,45
ENGIE 3.25% PERP	EUR	2 000 000	1 947 912,88	0,60
ESSILORLUXOTTICA 0.0% 27-05-23	EUR	3 000 000	2 986 770,00	0,91
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	2 000 000	2 123 906,11	0,65
FRAN 0.125% 16-03-26	EUR	3 000 000	2 725 754,67	0,83
GROUPE DANONE 1.75% PERP EMTN	EUR	2 000 000	2 016 788,77	0,62
HOLDING D'INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	2 000 000	1 813 529,86	0,55
L'OREAL S A 0.375% 29-03-24	EUR	2 000 000	1 943 262,95	0,59
LVMH MOET HENNESSY 0.0% 11-02-24	EUR	3 000 000	2 921 625,00	0,89
ORANGE 0.75% 11-09-23 EMTN	EUR	2 000 000	1 987 594,66	0,61
ORANGE 2.375% PERP	EUR	3 000 000	2 921 712,74	0,89
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	1 400 000	1 478 878,01	0,46
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	2 500 000	2 609 093,49	0,80
PERNOD RICARD 0.0% 24-10-23	EUR	2 500 000	2 453 462,50	0,75
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	2 000 000	2 011 914,66	0,61
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	1 000 000	924 141,44	0,28
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	1 950 000	1 979 247,46	0,61
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 406 087,26	0,43
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.0000010% 12-06-23	EUR	3 000 000	2 982 420,00	0,91
SEB 1.375% 16-06-25	EUR	1 000 000	951 485,00	0,29
SEB 1.5% 31-05-24	EUR	2 000 000	1 952 965,07	0,59
SG 1.25% 15-02-24 EMTN	EUR	4 500 000	4 409 229,76	1,35
SOLVAY FINANCE 5.869% PERP	EUR	2 000 000	2 094 214,66	0,64
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	2 000 000	1 928 372,33	0,59
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	4 000 000	3 851 440,00	1,17
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	2 000 000	1 737 846,58	0,53
VIEFP 0.314 10/04/23	EUR	1 000 000	986 305,70	0,30
VIVENDI 0.625% 11-06-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 413 975,92	0,43
TOTAL FRANCIA			101 943 091,44	31,17
GRECIA				
ALPHA BANK AE 7.5% 16-06-27	EUR	1 100 000	1 113 911,99	0,34
NATL BANK OF GREECE 7.25% 22-11-27	EUR	1 400 000	1 451 845,93	0,45
NATL BANK OF GREECE 8.25% 18-07-29	EUR	1 000 000	1 020 572,12	0,31
PIRAEUS BANK 8.25% 28-01-27	EUR	1 500 000	1 520 531,71	0,46
TOTAL GRECIA			5 106 861,75	1,56

HUNGRÍA				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 100 000	1 150 642,42	0,35
TOTAL HUNGRÍA			1 150 642,42	0,35
IRLANDA				
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 0.1% 19-11-24	EUR	2 500 000	2 374 194,01	0,72
AIB GROUP 1.25% 28-05-24 EMTN	EUR	3 000 000	2 939 597,05	0,90
BK IRELAND 2.375% 14-10-29	EUR	1 000 000	959 356,78	0,29
BK IRELAND GROUP 0.75% 08-07-24	EUR	2 000 000	1 992 575,89	0,61
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	1 650 000	1 586 879,36	0,49
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.125% 16-11-23	EUR	450 000	441 459,46	0,14
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.5% 13-09-24	EUR	1 050 000	1 000 818,86	0,30
PERMANENT TSB GROUP 2.125% 26-09-24	EUR	1 300 000	1 297 772,64	0,40
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 381 833,60	0,42
RYANAIR 2.875% 15-09-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 494 963,29	0,46
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	3 000 000	2 922 042,08	0,90
TOTAL IRLANDA			18 391 493,02	5,63
ITALIA				
AUTO PER 1.875% 04-11-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 904 073,70	0,58
AUTO PER LIT 1.625% 12-06-23	EUR	2 000 000	2 020 416,16	0,62
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	2 800 000	2 791 517,73	0,85
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 4.625% 22-01-25	EUR	3 000 000	3 021 744,86	0,92
BANCO BPM 1.625% 18-02-25 EMTN	EUR	1 050 000	989 371,35	0,30
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	2 700 000	2 696 167,85	0,82
ENI 2.625% PERP	EUR	1 000 000	931 015,34	0,28
FERROVIE STATO 400 1320 2207A 1.5% 27-06-25	EURO	2 000 000	1 938 605,89	0,60
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	EUR	3 000 000	2 920 295,55	0,89
INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023	EUR	2 000 000	2 091 131,78	0,64
LEASYS 4.375% 07-12-24	EUR	1 000 000	1 023 238,84	0,31
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.6% 25-01-24	EUR	1 500 000	1 484 187,64	0,46
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	1 000 000	965 693,29	0,23
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 2.3% 23-11-30	EUR	600 000	533 950,68	0,17
SNAM 1.25% 28-08-25 EMTN	EUR	2 500 000	2 393 200,00	0,73
UNICREDIT 0.5% 09-04-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 413 849,76	0,43
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	1 200 000	1 138 374,00	0,35
TOTAL ITALIA			30 256 834,42	9,25
LUXEMBURGO				
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	2 450 000	2 567 689,95	0,79
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.632% 04-06-23	EUR	4 000 000	4 003 195,12	1,23
HOLCIM FINANCE REGS 2.375% 09-04-25	EUR	2 000 000	2 011 419,32	0,61
TOTAL LUXEMBURGO			8 582 304,39	2,63
PAÍSES BAJOS				
0.25% 07-09-26 EMTN	EUR	1 200 000	1 057 381,81	0,32
ABN AMRO BK 1.25% 28-05-25	EUR	2 000 000	1 920 601,37	0,59
ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	EUR	1 000 000	1 003 237,47	0,30
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV ZCP 17-06-24	EUR	2 500 000	2 398 500,00	0,73
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.875% 05-01-26	EUR	600 000	608 234,18	0,19
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	2 500 000	2 418 490,24	0,74
ING GROEP NV 1.0% 20-09-23	EUR	3 300 000	3 282 526,05	1,01
KPN 0.625% 09-04-25	EUR	3 000 000	2 871 253,15	0,88
LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125% 06-05-25	EUR	1 500 000	1 469 560,48	0,45
MERCEDES BENZ INTL FINANCE BV 0.25% 06-11-23	EUR	2 500 000	2 459 476,37	0,75
RABOBK 0.625% 27-02-24 EMTN	EUR	3 500 000	3 407 885,03	1,04
REPSOL INTL FINANCE BV 0.125% 05-10-24	EUR	3 000 000	2 861 669,59	0,87
SCHLUMBERGER FINANCE BV 4.375% PERP	EUR	1 000 000	949 630,00	0,29
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	2 000 000	1 962 770,49	0,60

VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.375% PERP	EUR	1 500 000	1 491 244,32	0,46
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 23-09-26	EUR	1 400 000	1 407 424,22	0,43
TOTAL PAÍSES BAJOS			31 569 884,77	9,65
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 097 476,30	0,64
CAIXA GEN 1.25% 25-11-24 EMTN	EUR	1 000 000	961 417,05	0,30
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.496% 30-04-79	EUR	2 000 000	2 068 684,74	0,63
NOS SGPS 1.125% 02-05-23	EUR	3 000 000	3 026 096,78	0,93
TOTAL PORTUGAL			8 153 674,87	2,50
REINO UNIDO				
BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 874 703,77	0,88
BP CAP MK 1.876% 07-04-24	EUR	3 000 000	3 011 357,42	0,92
CASA LONDON 0.5% 24-06-24 EMTN	EUR	3 000 000	2 896 291,23	0,89
CASA LONDON 1.375% 13-03-25	EUR	1 500 000	1 438 862,25	0,44
EASYJET 0.875% 11-06-25 EMTN	EUR	3 000 000	2 841 629,59	0,87
HSBC 0.875% 06-09-24	EUR	2 500 000	2 420 123,12	0,74
STANDARD CHARTERED 2.5% 09-09-30	EUR	2 000 000	1 908 126,16	0,58
VIRGIN MONEY UK 2.875% 24-06-25	EUR	2 500 000	2 426 405,84	0,74
VODAFONE GROUP 1.125% 20-11-25	EUR	3 000 000	2 842 997,88	0,87
TOTAL REINO UNIDO			22 660 497,26	6,93
SUECIA				
CASTSS 2 1/8 11/20/23	EUR	2 000 000	1 966 459,18	0,60
SECURITAS AB 1.125% 20-02-24	EUR	1 300 000	1 269 807,95	0,39
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.375% 31-10-28	EUR	3 000 000	2 952 432,12	0,90
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.625% 05-03-29	EUR	3 000 000	2 899 925,90	0,89
SWEDBANK AB 1.5% 18-09-28 EMTN	EUR	3 000 000	2 977 835,96	0,91
VOLVO TREASURY AB 0.0% 09-05-24	EUR	2 000 000	1 921 150,00	0,59
TOTAL SUECIA			13 987 611,11	4,28
SUIZO				
UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25	EUR	2 000 000	1 932 465,03	0,59
TOTAL SUIZO			1 932 465,03	0,59
TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			304 557 567,17	93,13
TOTAL Obligaciones y valores asimilados			304 557 567,17	93,13
Organismos de inversión colectiva				
OIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países				
FRANCIA				
LAZARD EURO MONEY MARKET	EUR	13.793	14 125 979,30	4,31
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART EVC	EUR	2 500	2 704 775,00	0,83
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PVC	EUR	2 800	3 021 704,00	0,92
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	947	1 882 399,25	0,58
TOTAL FRANCIA			21 734 857,55	6,64
TOTAL OIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países			21 734 857,55	6,64
TOTAL Organismos de inversión colectiva			21 734 857,55	6,64
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en un mercado regulado o asimilado				
EURO BOBL 0622	EUR	-510	453 130,00	0,14
TOTAL Compromisos a plazo firmes en un mercado regulado			453 130,00	0,14

TOTAL Compromisos a plazo firmes			453 130,00	0,14
Otros instrumentos financieros a plazo				
Crédito Default Swap				
ITRAXX EUR XOVER S39	EUR	-15 000 000	-413 209,17	-0,13
ITRAXX EUR XOVER S39	EUR	-5 000 000	-137 736,39	-0,04
TOTAL Crédito Default Swap			-550 945,56	-0,17
TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo			-550 945,56	-0,17
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			-97 815,56	-0,03
Constitución de márgen				
Constitución de márgenes CACEIS	EUR	-453 130	-453 130,00	-0,14
TOTAL Constitución de márgen			-453 130,00	-0,14
Partidas acreedoras			3 927 788,83	1,21
Deudas			-3 629 948,98	-1,11
Cuentas financieras			995 782,22	0,30
Patrimonio neto			327 035 101,23	100,00