

Fondo de Inversión colectiva de derecho francés

LAZARD CREDIT FI SRI

INFORME SEMESTRAL

al 29 de septiembre de 2023

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS

Sociedad Depositaria: Caceis Bank

Auditor: Deloitte & Associés

- ESTADO DEL PATRIMONIO**

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros elegibles mencionados al 1º du I del artículo L.214-20 del Código Monetario y Financiero.	1 624 430 432,74
b) Activos bancarios	13 727 397,55
c) Otros activos poseídos por la IIC	627 505 950,07
d) Total activos poseídos por la IIC	2 265 117 780,36
e) Pasivo	-594 703 758,75
f) Valor neto de inventario	1 670 414 021,61

* Los importes están rubricados

- NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR NETO DE INVENTARIO POR PARTICIPACIONES**

Acción	Tipo de acción	Activo neto por acción	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo
LAZARD CREDIT FI SRI PC EUR	C	475 047 668,24	361 112,820	1 315,51
LAZARD CREDIT FI SRI PC H-CHF	C	1 578 325,64	1 409,916	1 119,44
LAZARD CREDIT FI SRI PC H-USD	C	2 387 792,48	1 635,253	1 460,19
LAZARD CREDIT FI SRI PD EUR	D	79 901 895,69	88,366,047	904,21
LAZARD CREDIT FI SRI PD H-USD	D	964,44	1,000	964,44
LAZARD CREDIT FI SRI PVC EUR	C	716 132 285,60	44 949,570	15 931,90
LAZARD CREDIT FI SRI PVD EUR	D	158 938 739,71	1 670 716,899	95,13
LAZARD CREDIT FI SRI RC EUR	C	225 831,65	1 250,419	180,60
LAZARD CREDIT FI SRI RD H-USD	D	190,53	1,000	190,53
LAZARD CREDIT FI SRI RVC EUR	C	168 633 008,77	495 363,334	340,42
LAZARD CREDIT FI SRI RVD EUR	D	1 481 599,93	8 147,975	181,83
LAZARD CREDIT FI SRI TC EUR	C	66 167 031,38	308 508,882	214,47

• **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.	86,28	63,63
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.	10,96	8,08
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	3,54	2,61

* 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	1 283 224 505,87	76,82	56,65
Dólar estadounidense	USD	209 220 322,86	12,53	9,24
Libra esterlina	GBP	105 004 928,48	6,29	4,64
Corona sueca	SEK	11 990 259,20	0,72	0,53
Culpa de los Países Bajos	NLG	10 052 789,18	0,60	0,44
Corona noruega	NOK	2 731 875,63	0,16	0,12
Marco alemán	DEM	2 205 751,52	0,13	0,10
TOTAL		1 624 430 432,74	97,25	71,72

* 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**
Espana	22,17	16,35
Alemana	10,92	8,05
Reino Unido	9,00	6,64
Italia	7,62	5,62
Grecia	7,47	5,51
Portugal	7,21	5,31
Austria	5,94	4,38
Irlanda	5,36	3,95
Belgica	4,59	3,39
Paises Bajos	4,47	3,30
Hungría	2,44	1,80
Francia	2,26	1,67
Chipre	1,87	1,38
Dinamarca	1,06	0,78
Eslovenia	1,04	0,77
Luxemburgo	0,88	0,65
Los Estados Unidos de América	0,83	0,62
Bermudas	0,70	0,52
Islandia	0,52	0,38
Polonia	0,47	0,35
Jersey	0,42	0,31
TOTAL	97,25	71,72

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

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

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Instituciones de inversión colectiva		
IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	3,54	2,61
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		
TOTAL	3,54	2,61

* 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**

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
a) Los 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.	372 453 872,06	522 848 030,15
b) Los 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) Los 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.	30 954 422,13	54 019 059,79
d) Los títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Los demás activos	285 124 369,04	290 187 456,41

- DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
26/06/2023	LAZARD CREDIT FI SRI PD EUR	38,10		38,10
25/09/2023	LAZARD CREDIT FI SRI PD H-USD	8,70		8,70
26/06/2023	LAZARD CREDIT FI SRI PVD EUR	4,30		4,30
25/09/2023	LAZARD CREDIT FI SRI RD H-USD	1,32		1,32
26/06/2023	LAZARD CREDIT FI SRI RVD EUR	6,85		6,85
Dividendos pendientes de pago				
	LAZARD CREDIT FI SRI PD EUR			
	LAZARD CREDIT FI SRI PD H-USD			
	LAZARD CREDIT FI SRI PVD EUR			
	LAZARD CREDIT FI SRI RD H-USD			
	LAZARD CREDIT FI SRI RVD EUR			

(1) 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

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS DE GESTIÓN VARIABLES

	29/09/2023
<p>LAZARD CREDIT FI SRI PVC PC EUR</p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	
<p>LAZARD CREDIT FI SRI PC H CHF</p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	
<p>LAZARD CREDIT FI SRI PC H USD</p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	
<p>LAZARD CREDIT FI SRI PD EUR</p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	
<p>LAZARD CREDIT FI SRI PD H USD</p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	
<p>LAZARD CREDIT FI SRI PVC EUR</p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	
<p>LAZARD CREDIT FI SRI PVD EUR</p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	

<p>LAZARD CREDIT FI SRI RC EUR</p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	
<p>LAZARD CREDIT FI SRI RD H USD</p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	
<p>LAZARD CREDIT FI SRI RVC EUR</p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	
<p>LAZARD CREDIT FI SRI RVD EUR</p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	
<p>LAZARD CREDIT FI SRI TC EUR</p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	

• 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 o ha sido objeto de operaciones sujetas a la reglamentación SFTR.

- CARTERA DE VALORES AL 29/09/2023 en 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				
BAYERISCHE LANDESBANK 7.0% 05-01-34	EUR	12 000 000	11 974 980,00	0,72
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	20 000 000	19 843 817,81	1,19
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	13 600 000	12 697 312,26	0,76
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	12 500 000	13 044 784,25	0,78
CMZB FRANCFORT 8.625% 28-02-33	GBP	7 000 000	8 499 240,34	0,51
DEUT P CMS10R+0.025% 31-12-99	EUR	11 446 000	8 026 836,25	0,49
DEUTSCHE BANK AG 7.5% PERP	USD	8 000 000	6 892 710,93	0,41
DEUTSCHE BANK AG ZCP 28-10-26	DEM	5 000 000	2 205 751,52	0,13
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	27 200 000	24 631 320,44	1,47
DEUTSCHE BK 4.625% PERP	EUR	5 000 000	3 576 340,57	0,21
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	29 100 000	28 882 923,54	1,73
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.6% 22-02-27	EUR	15 100 000	12 904 069,05	0,77
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	25 000 000	21 798 005,14	1,30
LBBW 4.0% PERP EMTN	EUR	10 000 000	7 366 485,25	0,45
TOTAL ALEMANIA			182 344 577,35	10,92
AUSTRIA				
ERSTE GR BK 4.25% PERP	EUR	20 000 000	16 378 431,15	0,98
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	14 400 000	14 48 557,51	0,87
RAIFFEISEN BANK INTL AG 2.875% 18-06-32	EUR	30 600 000	24 931 810,67	1,49
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	27 000 000	27 854 272,60	1,67
RAIFFEISEN BANK INTL AG EUSA5+5.954% PERP	EUR	4 600 000	4 124 550,41	0,25
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	11 800 000	11 400 446,20	0,68
TOTAL AUSTRIA				
BELGICA				
BNP PARIBAS FORTIS SA E3R+2.0% PERP	EUR	57 500 000	49 438 672,46	2,96
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33 EMTN	EUR	12 000 000	12 309 220,33	0,73
KBC GROUPE 8.0% PERP	EUR	15 000 000	14 976 507,69	0,90
TOTAL BELGICA			76 724 400,48	4,59
BERMUDAS				
LANCASHIRE 5.625% 18-09-41	USD	15 000 000	11 695 873,67	0,70
TOTAL BERMUDAS			11 695 873,67	0,70
CHIPRE				
BANK OF CYPRUS 2.5% 24-06-27	EUR	21 663 000	19 692 293,21	1,18
BANK OF CYPRUS 7.375% 25-07-28	EUR	11 250 000	11 514 883,40	0,69
TOTAL CHIPRE			31 207 176,61	1,87
DINAMARCA				
DANSKE BANK AS 6.125% HYB FIX/VAR PERP	USD	12 600 000	11 652 226,45	0,70
JYSKE BANK DNK STIB3R+5.0% PERP	SEK	27 000 000	2 422 179,53	0,21
TRYGBALTICA FORSIKRING AS STIB3R+1.15% 12-05-21	SEK	43 000 000	3 642 156,65	0,21
TOTAL DINAMARCA			17 716 562,63	1,06

- **CARTERA DE VALORES AL 30/09/2022 en EUR**

ESPAÑA				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 4.625% 07-04-30	EUR	16 300 000	16 028 678,936	0,96
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	8 200 000	7 440 091,74	0,45
ABANCA CORPORACION BANCARIA 8.375% 23-09-33	EUR	27 300 000	27 737 571,26	1,66
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	30 700 000	27 739 148,57	1,66
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	8 600 000	6 593 913,52	0,39
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	9 000 000	9 143 170,89	0,55
BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33	EUR	35 100 000	33 194 029,72	1,99
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	4 500 000	4 073 620,68	0,24
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29	EUR	11 500 000	11 401 772,09	0,69
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	4 400 000	4 502 319,23	0,27
BANCO SANTANDER SA EUAR10+0.05% PERP	EUR	10 000 000	7 541 182,50	0,45
BBVA 6.0% PERP	EUR	25 000 000	24 738 233,52	1,48
BBVA 8.375% PERP	EUR	12 000 000	12 042 311,87	0,73
CAIXABANK 3.625% PERP	EUR	5 600 000	3 786 620,15	0,23
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	24 000 000	20 772 055,38	1,24
CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	8 000 000	8 121 128,52	0,48
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	11 400 000	11 874 795,16	0,71
IBERCAJA 2.75% 23-07-30	EUR	25 000 000	22 935 8710,90	1,37
UNICAJA BAN 2.875% 13-11-29	EUR	31 500 000	30 053 379,76	1,80
UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32	EUR	28 000 000	23 697 073,99	1,42
UNICAJA BAN 4.875% PERP	EUR	8 000 000	5 774 350,00	0,34
UNICAJA BAN 7.25% 15-11-27	EUR	47 100 000	51 202 593,88	3,06
TOTAL ESPAÑA			370 393 912,26	22,17
LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA				
DEUT POST CMS10R+0.125% PERP	EUR	4 611 000	3 234 383,39	0,19
DEUTSCHE BK NEW YORK 4.875% 01-12-32	USD	13 000 000	10 707 712,71	0,64
TOTAL LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA			13 942 096,10	0,83
FRANCIA				
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	15 000 000	13 156 473,29	0,79
PROMONTORIA MMB SASU 5.25% 15-10-41	EUR	10 000 000	8 520 489,73	0,51
SG 6.75% PERP	USD	20 000 000	16 080 802,83	0,96
TOTAL FRANCIA			37 757 765,85	2,26
GRECIA				
ALPHA BANK 4.25% 13-02-30 EMTN	EUR	19 908 000	19 022 466,25	1,14
ALPHA BANK 5.5% 11-06-31	EUR	15 000 000	14 287 967,21	0,85
EFG EUROBANK 10.0% 06-12-32	EUR	10 300 000	11 901 503,26	0,71
NATL BANK OF GREECE 8.0% 03-01-34	EUR	24 300 000	24 493 549,50	1,47
NATL BANK OF GREECE 8.25% 18-07-29	EUR	13 200 000	13 618 064,56	0,82
PIRAEUS FINANCIAL 5.5% 19-02-30	EUR	20 000 000	19 504 095,89	1,17
PIRAEUS FINANCIAL 9.75% 26-06-29	EUR	21 000 000	21 940 126,97	1,31
TOTAL GRECIA			124 767 773,64	7,47
HUNGRIA				
OTP BANK 8.75% 15-05-33 EMTN	USD	17 000 000	16 834 562,77	1,01
OTP BANK PLC 2.875% 15-07-29	EUR	25 000 000	23 936 978,83	1,44
TOTAL HUNGRIA			40 771 541,60	2,45
IRLANDA				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	20 000 000	18 702 150,82	1,12
AIB GROUP 5.25% PERP	EUR	5 200 000	5 102 600,59	0,31
BANK OF CYPRUS 11.875% PERP	EUR	2 500 000	2 637 282,92	0,16

BANK OF CYPRUS 6.625% 23-10-31	EUR	23 840 000	24 149 201,53	1,44
BK IRELAND 6.75% 01-03-33 EMTN	EUR	8 200 000	8 752 524,74	0,52
BK IRELAND 7.594% 06-12-32	GBP	13 800 000	16 782 965,19	1,01
PERMANENT TSB GROUP 13.25% PERP	EUR	6 500 000	7 799 112,73	0,46
PERMANENT TSB GROUP 7.875% PERP	EUR	5 657 000	5 572 983,87	0,33
TOTAL IRLANDA			89 498 822,39	5,35
ISLANDIA				
ARION BANK NIB03R+3.65% 09-07-29	NOK	30 000 000	2 731 875,63	0,16
ISLANDSBANKI HF STIB3R+4.75% PERP	SEK	74 000 000	5 925 923,02	0,36
TOTAL ISLANDIA			8 657 798,65	0,52
ITALIA				
ASSICURAZIONI GENERALI 4.596% PERP	EUR	13 296 000	13 546 430,52	0,81
FONDIARIA SAI 5.75% 31-12-99	EUR	15 000 000	15 101 401,64	0,90
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	8 400 000	8 569 726,60	0,52
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	15 000 000	15 294 717,86	0,92
MONTE PASCHI 6.75% 05-09-27	EUR	11 300 000	11 263 375,96	0,68
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% PERP	EUR	18 300 000	17 802 505,50	1,07
UNICREDIT 5.459% 30-06-35	USD	17 100 000	13 825 237,62	0,82
UNICREDIT 7.296% 02-04-34 EMTN	USD	18 000 000	16 073 131,52	0,96
UNICREDIT SPA 5.861% 19-06-32	USD	18 000 000	15 802 032,59	0,94
TOTAL ITALIA			127 278 559,81	7,62
JERSEY				
HSBC CAPIT TF/TV PERP PF *EUR	USD	6 000 000	7 082 312,16	0,43
TOTAL JERSEY			7 082 312,16	0,43
LUXEMBURGO				
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 5.25% PERP	EUR	17 000 000	14 664 724,17	0,88
TOTAL LUXEMBURGO			14 664 724,17	0,88
PAÍSES BAJOS				
AEGON 0.496% PERP	NLG	2 940 000	856 559,39	0,05
AEGON 0 07/29/49	USD	16 349 000	11 886 825,80	0,71
AEGON 1.425% PERP	NLG	21 730 000	7 298 696,74	0,44
AEGON 1.506% PERP	NLG	5 150 000	1 897 533,05	0,11
ASR NEDERLAND NV 3.375% 02-05-49	EUR	5 000 000	4 447 904,10	0,27
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	37 000 000	40 318 750,48	2,41
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	8 000 000	7 982 645,48	0,48
TOTAL PAÍSES BAJOS			74 688 915,04	4,47
PORTUGAL				
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	32 400 000	30 861 173,51	1,85
BCP 4.0% 17-05-32	EUR	35 500 000	30 916 462,12	1,85
BCP 8.75% 05-03-33 EMTN	EUR	13 100 000	13 758 446,09	0,83
BCP 9.25% PERP	EUR	3 000 000	3 037 115,87	0,18
BESVIDA COMPANHIA DE SEGUROS SA E3R+3.5% PERP	EUR	794 400	663 763,18	0,04
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	20 000 000	20 730 061,75	1,24
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS 4.25% 04-09-31	EUR	13 000 000	11 299 242,32	0,67
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	8 500 000	9 114 022,53	0,55
TOTAL PORTUGAL			120 380 287,37	7,21
REINO UNIDO				
CHESNARA 4.75% 04-08-32	GBP	10 000 000	8 449 153,39	0,51
CO-OPERATIVE BNK FINANCE	GBP	3 900 000	4 604 121,81	0,28
COVENTRY BLDG 6.875% PERP	GBP	8 000 000	8 802 288,26	0,52

DRES DR FIN 8.151% 30/06/31*USD	USD	14 895 000	15 281 274,65	0,91
ESURE GROUP 12.0% 20-12-33	GBP	8 000 000	9 776 907,82	0,59
ESURE GROUP 6.0% PERP	GBP	4 000 000	3 278 691,79	0,19
HSBC BANK 5.844% PERP EMTN	GBP	2 497 000	3 027 997,91	0,18
PRUD 5.56% 20-07-55 EMTN	GBP	7 000 000	6 962 405,64	0,41
PRUDENTIAL 5.625% 20-10-51	GBP	6 590 000	6 962 974,66	0,42
PRUDENTIAL 6.5% 20-10-48 EMTN	USD	29 747 000	28 389 400,46	1,70
QUILTER 8.625% 18-04-33 EMTN	GBP	10 000 000	12 035 337,38	0,72
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 6.75% PERP	GBP	925 000	1 041 077,10	0,06
STANDARD LIFE PLC 4.25% 30-06-28	USD	32 940 000	27 016 218,70	1,62
THE COOPERATIVE BANK FINANCE 1929 6.0% 06-04-27	GBP	4 900 000	5 325 082,04	0,32
THE COOPERATIVE BANK FINANCE 1929 9.5% 24-05-28	GBP	8 000 000	9 456 685,15	0,57
TOTAL REINO UNIDO			150 409 616,76	9,00
ESLOVENIA				
CREDIT SUISSE GROUP AG FIX PERP	EUR	15 000 000	17 430 252,74	1,04
TOTAL ESLOVENIA			17 430 252,74	1,04
TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			1 624 430 432,74	97,25
TOTAL Obligaciones y valores asimilados			1 624 430 432,74	97,25
IIC y Fondos de inversion de vocacion general destinados a no profesionales y equivalentes de otros paises				
FRANCIA				
LAZARD CAPITAL FI PVC H-USD	USD	500	706 177,10	0,04
LAZARD CAPITAL FI SRI SRI PVC EUR	EUR	2 845	5 471 617,80	0,33
LAZARD EURO MONEY MARKET	EUR	25	26 022 435,75	1,56
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	13 331	26 941 551,07	1,61
TOTAL FRANCIA			59 141 781,72	3,54
TOTAL IIC y fondos de inversion de vocacion general destinados a no profesionales y equivalentes de otros paises			59 141 781,72	3,54
TOTAL Instituciones de inversion colectiva			59 141 781,72	3,54
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados				
DJ EURO STOXX 50 10/2023 PUT 3800	EUR	8 000	344 000,00	0,02
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados regulados			344 000,00	0,02
TOTAL Compromisos a plazo firme			344 000,00	0,02
Otros instrumentos financieros a plazo				
Credit Default Swap				
ITRAXX EUR XOVER S40	EUR	-118 000 000	-3 683 676,80	-0,22
TOTAL Credit Default Swap			-3 683 676,80	-0,22
TOTAL Otros Instrumentos financieros a plazo			-3 683 676,80	-0,22
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			-3 339 676,80	-0,20
Partidas acreedoras			568 020 168,35	34,00
Deudas			-591 020 081,95	-35,38
Cuentas Financieras			13 181 397,55	0,79
Patrimonio neto			1 670 414 021,61	100,00