

FCP de droit français

**LAZARD EURO CORP HIGH
YIELD**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 28 mars 2024

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Pricewaterhousecoopers Audit

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

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	277 187 665,29
b) Avoirs bancaires	5 082 304,85
c) Autres actifs détenus par l'OPC	14 153 519,54
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	296 423 489,68
e) Passif	-9 170 374,77
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	287 253 114,91

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PC EUR en EUR	C	43 302 050,68	39 625,266	1 092,78
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR en EUR	C	219 629 254,85	111 441,142	1 970,80
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC H-CHF en CHF	C	274 623,80	260,000	1 056,24
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR en EUR	D	19 244 296,69	18 863,879	1 020,16
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC EUR en EUR	C	4 290 954,76	40 758,076	105,27
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC H-CHF en CHF	C	490 393,50	4 748,000	103,28
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RVC EUR en EUR	C	109,92	1,000	109,92

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	79,18	76,73
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	17,31	16,78
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	4,48	4,34

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	277 187 665,29	96,50	93,51
TOTAL		277 187 665,29	96,50	93,51

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	21,65	20,98
PAYS-BAS	17,35	16,81
ETATS-UNIS	9,81	9,51
LUXEMBOURG	9,40	9,11
ALLEMAGNE	9,18	8,89
ITALIE	8,31	8,05
ROYAUME-UNI	6,71	6,50
ESPAGNE	4,32	4,18
SUEDE	3,45	3,34
PORTUGAL	1,14	1,11
FINLANDE	0,96	0,93
AUTRICHE	0,93	0,90
BELGIQUE	0,81	0,78
POLOGNE	0,80	0,78
NORVEGE	0,64	0,62
ISLE OF MAN	0,46	0,44
ILES CAIMANS	0,33	0,32
IRLANDE	0,24	0,23
TOTAL	96,50	93,51

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	4,48	4,34
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	4,48	4,34

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	121 038 838,91	67 255 413,78
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	27 845 425,45	16 954 795,71
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	66 687 747,36	74 440 964,89

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
18/12/2023	LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR	29,95		29,95
Dividendes à verser				
	LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

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

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	28/03/2024
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PC EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 151 024,02 0,75
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 544 797,12 0,60 10 111,32 0,01 10 111,32 0,01
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC H-CHF Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 1 066,72 0,76 1,04
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 52 306,63 0,60 649,68 649,68

Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 31 354,52 1,46
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC H-CHF Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 3 718,53 1,41
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RVC EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	

TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			277 187 665,29	96,49
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			277 187 665,29	96,49
Automobiles			6 680 978,89	2,33
JAGUAR LAND ROVER 5.875% 15-11-24	EUR	800 000	822 472,67	0,29
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	700 000	760 790,92	0,26
RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN	EUR	500 000	487 507,23	0,17
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 480 043,52	0,52
RENAULT 2.5% 01-04-28 EMTN	EUR	800 000	758 021,59	0,26
RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 466 319,96	0,51
SM MTH AUTO GRP 1.8% 06-07-24	EUR	900 000	905 823,00	0,32
Biens de consommation durables et habillement			1 660 271,25	0,58
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	1 650 000	1 660 271,25	0,58
Biotechnologie			2 754 198,73	0,96
CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 01-04-28	EUR	900 000	874 811,50	0,30
GRIFOLS 1.625% 15-02-25	EUR	700 000	669 904,67	0,23
LABORATOIRE EIMER SELARL 5.0% 01-02-29	EUR	1 400 000	1 209 482,56	0,43
Compagnies aériennes			5 052 590,79	1,76
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	800 000	788 128,72	0,27
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	1 400 000	1 393 258,58	0,48
DEUTSCHE LUFTHANSA AG AUTRE R+0.0% 12-08-75	EUR	1 000 000	992 826,87	0,35
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2.75% 25-03-25	EUR	1 100 000	1 087 864,89	0,38
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	800 000	790 511,73	0,28
Composants automobiles			7 403 635,17	2,58
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	1 200 000	1 199 981,75	0,42
FAURECIA 3.125% 15-06-26	EUR	300 000	295 914,00	0,10
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	2 000 000	2 146 460,00	0,74
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	700 000	676 207,00	0,24
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	600 000	591 138,00	0,21
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	1 150 000	1 185 524,78	0,41
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	500 000	541 128,91	0,19
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	700 000	767 280,73	0,27
Construction et ingénierie			3 196 893,68	1,11
ABERTIS FINANCE BV 3.248% PERP	EUR	1 900 000	1 851 361,87	0,64
APOLLO SWEDISH BIDCO AB E3R+5.0% 05-07-29	EUR	1 300 000	1 345 531,81	0,47
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			5 199 954,50	1,81
BURGER KING FRANCE SAS E3R+4.75% 01-11-26	EUR	1 200 000	1 228 814,47	0,43
EROSKI SOCIEDAD CORPORATIVA 10.625% 30-04-29	EUR	1 200 000	1 328 870,50	0,46
ICELAND BOND E3R+5.5% 15-12-27	EUR	1 300 000	1 329 171,57	0,46
PLAYTECH 5.875% 28-06-28	EUR	1 300 000	1 313 097,96	0,46
Distribution spécialisée			1 296 126,00	0,45
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	1 300 000	1 296 126,00	0,45

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Divertissement			1 093 135,00	0,38
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	1 000 000	1 093 135,00	0,38
Electricité			12 675 961,08	4,41
EDF 2.875% PERP	EUR	800 000	746 345,26	0,26
EDF 4.0% PERP	EUR	1 000 000	1 014 420,71	0,35
EDF 5% 31/12/2099	EUR	2 000 000	2 004 382,13	0,70
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	2 200 000	2 444 750,54	0,85
EDF SA TF/TV 29/12/2049	EUR	1 200 000	1 209 588,92	0,42
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	600 000	661 773,15	0,23
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.5% 14-03-82	EUR	800 000	731 465,53	0,25
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	1 600 000	1 562 597,77	0,54
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	900 000	992 904,71	0,35
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	1 200 000	1 307 732,36	0,46
Emballage et conditionnement			3 034 132,01	1,06
HUHTAMAKI OYJ 5.125% 24-11-28	EUR	700 000	739 157,01	0,26
SILGAN 2.25% 01-06-28	EUR	2 500 000	2 294 975,00	0,80
Epargne et prêts hypothécaires			5 973 051,95	2,08
CELLNEX FINANCE 1.0% 15-09-27	EUR	1 700 000	1 567 258,57	0,55
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	1 000 000	932 180,08	0,32
CROW EURO HOL 2.625% 30-09-24	EUR	500 000	496 234,38	0,17
CROW EURO HOL 3.375% 15-05-25	EUR	500 000	503 311,25	0,18
CROWN EU HLD 4.75% 15-03-29	EUR	1 400 000	1 425 676,00	0,50
CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	EUR	1 000 000	1 048 391,67	0,36
Equipement et services pour l'énergie			2 473 559,50	0,86
COMPAGNIE GLE DE GEOPHYSIQUE 7.75% 01-04-27	EUR	1 800 000	1 719 318,00	0,60
PAPREC 6.5% 17-11-27	EUR	700 000	754 241,50	0,26
Equipements électriques			1 960 790,00	0,68
BELDEN CDT 3.375% 15-07-27	EUR	1 000 000	978 782,50	0,34
BELDEN CDT 3.875% 15-03-28	EUR	1 000 000	982 007,50	0,34
Equipements et produits de loisirs			2 372 645,80	0,83
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	1 300 000	1 325 121,36	0,47
WMG ACQUISITION 2.25% 15-08-31	EUR	1 200 000	1 047 524,44	0,36
Finances			1 224 705,17	0,43
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	1 100 000	1 224 705,17	0,43
Gestion et promotion immobilière			3 298 048,19	1,15
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	EUR	1 300 000	1 060 939,77	0,37
HEIMSTADEN BOSTAD AB 1.375% 03-03-27	EUR	1 600 000	1 365 412,49	0,48
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.75% 06-09-29	EUR	1 200 000	871 695,93	0,30
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	1 500 000	1 332 344,59	0,47
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	700 000	520 648,10	0,18
CITYCON OYJ 4.496% PERP	EUR	500 000	443 635,75	0,15
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	500 000	450 288,98	0,16
FASTIGHETS AB BALDER 1.25% 28-01-28	EUR	800 000	691 535,28	0,24
FASTIGHETS AB BALDER 2.873% 02-06-81	EUR	1 000 000	952 345,16	0,33

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Hôtels, restaurants et loisirs			7 877 161,25	2,74
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	800 000	806 706,82	0,28
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	EUR	1 700 000	1 748 403,72	0,61
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	2 000 000	1 953 868,50	0,68
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	1 400 000	1 531 640,25	0,53
TUI AG 5.875% 15-03-29	EUR	1 800 000	1 836 541,96	0,64
Industrie aérospatiale et défense			1 425 421,47	0,50
ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26	EUR	1 400 000	1 425 421,47	0,50
Infrastructure de transports			4 544 843,18	1,58
ATLANTIA EX AUTOSTRAD 1.625% 03-02-25	EUR	485 000	475 314,03	0,17
ATLANTIA EX AUTOSTRAD 1.875% 12-02-28	EUR	300 000	277 625,31	0,10
ATLANTIA EX AUTOSTRAD 1.875% 13-07-27	EUR	500 000	474 450,41	0,17
ATLANTIA EX AUTOSTRAD 4.75% 24-01-29	EUR	700 000	720 520,29	0,25
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	900 000	838 519,67	0,29
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 1.875% 26-09-29	EUR	500 000	457 286,80	0,16
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	1 300 000	1 301 126,67	0,44
Machines			4 508 072,54	1,57
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	1 500 000	1 672 204,04	0,58
VALLOUREC 8.5% 30-06-26	EUR	2 700 000	2 835 868,50	0,99
Marchés de capitaux			13 859 043,53	4,82
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	1 300 000	1 338 814,75	0,47
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	1 000 000	1 032 486,54	0,36
HSE FINANCE SARL 5.625% 15-10-26	EUR	1 300 000	845 087,75	0,29
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	1 100 000	838 442,00	0,29
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	1 300 000	1 381 604,25	0,48
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5% 25-03-75	EUR	500 000	500 404,79	0,17
REPSOL INTL FINANCE BV 2.5% PERP	EUR	600 000	566 671,15	0,20
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	400 000	405 404,13	0,14
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.375% 15-07-26	EUR	1 000 000	1 014 097,05	0,35
UNITED GROUP BV	EUR	1 600 000	1 554 933,33	0,54
UNITED GROUP BV 6.75% 15-02-31	EUR	1 700 000	1 766 580,50	0,62
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	1 000 000	977 602,90	0,34
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	900 000	888 902,56	0,31
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	700 000	748 011,83	0,26
Matériaux de construction			1 784 127,25	0,62
SPCM 2.625% 01-02-29	EUR	1 900 000	1 784 127,25	0,62
Médias			7 796 564,68	2,71
ALTICE FRANCE 4.125% 15-01-29	EUR	1 400 000	986 576,50	0,34
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	1 500 000	1 630 655,57	0,57
SES 3.5% 14-01-29 EMTN	EUR	1 500 000	1 488 232,91	0,52
SFR GROUP 5.875% 01-02-27	EUR	500 000	394 119,03	0,14
VZ VENDOR FINANCING BV 2.875% 15-01-29	EUR	1 000 000	879 481,67	0,31
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	2 800 000	2 417 499,00	0,83

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			5 993 253,49	2,09
EUROFINS SCIENTIFIC 3.25% PERP	EUR	1 146 000	1 125 726,45	0,39
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.75% 06-09-30	EUR	1 400 000	1 505 341,74	0,53
EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	EUR	950 000	1 042 225,30	0,36
IQVIA 1.75% 15-03-26	EUR	500 000	480 370,00	0,17
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	1 000 000	904 590,00	0,31
QUINTILES IMS 2.25% 15-01-28	EUR	1 000 000	935 000,00	0,33
Papier et industrie du bois			2 406 074,84	0,84
FIBER BID 11.0% 25-10-27	EUR	1 000 000	1 090 416,67	0,38
GRAPHIC PACKAGING INTL 2.625% 01-02-29	EUR	1 400 000	1 315 658,17	0,46
Pétrole et gaz			1 848 827,89	0,64
VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	EUR	1 700 000	1 848 827,89	0,64
Produits alimentaires			6 120 252,38	2,13
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	EUR	1 800 000	1 693 004,00	0,59
DARLING GLOBAL FINANCIER 3.625% 15-05-26	EUR	700 000	703 654,58	0,24
NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	EUR	1 000 000	940 746,67	0,33
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	1 300 000	1 417 515,63	0,49
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.5% 30-10-25	EUR	1 300 000	1 365 331,50	0,48
Produits chimiques			8 112 463,14	2,82
FIRMA CHEMICZNA DWORY 2.5% 07-06-28	EUR	700 000	614 992,39	0,21
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	1 500 000	1 604 200,26	0,56
HUNT INTL LLC 4.25% 01-04-25	EUR	600 000	596 310,67	0,21
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	1 500 000	1 519 266,15	0,53
KRONOS INTL 9.5% 15-03-29	EUR	1 700 000	1 840 723,17	0,64
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15-11-28	EUR	1 800 000	1 936 970,50	0,67
Produits domestiques			795 010,86	0,28
SPEC BRAN 4.0% 01-10-26	EUR	800 000	795 010,86	0,28
Produits pharmaceutiques			26 544 396,68	9,24
BAYER 2.375% 12-11-79	EUR	1 000 000	982 799,26	0,34
BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	1 200 000	1 077 593,64	0,38
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	1 200 000	1 218 121,31	0,42
BAYER AUTRE V 25-03-82	EUR	1 100 000	1 058 660,47	0,37
BORMIOLI PHARMA E3R+5.5% 15-05-28	EUR	800 000	817 651,73	0,28
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	2 000 000	2 174 742,31	0,76
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH 3.5% 11-02-27	EUR	1 100 000	1 071 297,33	0,37
COTY 4.75% 15-04-26	EUR	500 000	511 048,33	0,18
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	1 900 000	1 978 466,49	0,69
DUFRIY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	3 100 000	2 929 613,67	1,02
GRUENENTHAL 6.75% 15-05-30	EUR	800 000	868 468,00	0,30
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	2 700 000	2 700 000,00	0,94
ROSSINI SARL 6.75% 30-10-25	EUR	600 000	618 589,50	0,22
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	700 000	613 366,05	0,21
TEVA PHAR FIN 1.875% 31-03-27	EUR	500 000	459 964,55	0,16
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	1 800 000	1 774 899,00	0,62

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.25% 01-03-25	EUR	300 000	301 198,60	0,10
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	900 000	917 505,00	0,32
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	2 300 000	2 559 537,75	0,89
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES 4.375% 09-05-30	EUR	700 000	686 609,00	0,24
WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625% 15-01-31	EUR	1 200 000	1 224 264,69	0,43
Produits pour l'industrie du bâtiment			2 589 418,49	0,90
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	1 300 000	1 301 782,49	0,45
EMERALD DEBT MERGER SUB LLC 6.375% 15-12-30	EUR	1 200 000	1 287 636,00	0,45
Santé			913 082,50	0,32
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	1 000 000	913 082,50	0,32
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			2 964 030,07	1,03
AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29	EUR	1 000 000	994 745,00	0,35
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% PERP	EUR	2 000 000	1 969 285,07	0,68
Services aux entreprises			1 740 928,45	0,61
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	EUR	800 000	872 053,78	0,30
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	800 000	868 874,67	0,31
Services aux professionnels			7 186 068,41	2,50
GAMENET GROUP E3R+4.125% 01-06-28	EUR	500 000	509 379,88	0,18
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	1 200 000	1 131 990,00	0,39
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	700 000	755 045,77	0,26
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	3 500 000	3 411 345,00	1,19
VILLA DUTCH BIDCO BV 9.0% 03-11-29	EUR	1 300 000	1 378 307,76	0,48
Services clientèle divers			4 337 409,43	1,51
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	1 200 000	1 200 726,00	0,42
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	1 900 000	1 913 024,50	0,66
PAGANINI BID E3RJ+4.25% 30-10-28	EUR	1 200 000	1 223 658,93	0,43
Services de télécommunication diversifiés			30 550 449,54	10,64
ALTICE FINANCING 2.25% 15-01-25	EUR	700 000	674 831,50	0,23
ALTICE FINANCING 3.0% 15-01-28	EUR	600 000	496 275,00	0,17
ALTICE FINANCING 4.25% 15-08-29	EUR	700 000	575 429,17	0,20
CELLNEX TELECOM 1.75% 23-10-30	EUR	2 900 000	2 608 952,28	0,91
EIRCOM FINANCE 3.5% 15-05-26	EUR	700 000	693 750,17	0,24
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	900 000	880 787,88	0,31
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	1 000 000	1 065 096,23	0,37
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	1 600 000	1 657 118,91	0,58
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	1 900 000	1 935 929,00	0,67
KPN 6.0% PERP	EUR	500 000	535 584,59	0,19
MATTERHORN TELECOM 3.125% 15-09-26	EUR	1 000 000	976 587,50	0,34
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.625% 18-01-29	EUR	1 200 000	1 039 631,18	0,36
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.75% 15-04-25	EUR	2 500 000	2 512 045,90	0,87
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 4.0% 11-04-24	EUR	547 000	568 177,48	0,20
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	2 208 000	2 359 857,26	0,82
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	1 900 000	2 115 782,63	0,74
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	700 000	633 831,24	0,22

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	500 000	480 151,23	0,17
TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP	EUR	1 700 000	1 613 549,70	0,56
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	2 600 000	2 606 382,01	0,92
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	1 000 000	1 003 752,26	0,35
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	1 000 000	1 017 161,11	0,35
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	1 800 000	2 012 088,10	0,70
TIM SPA 2.875% 28-01-26 EMTN	EUR	500 000	487 697,21	0,17
Services de télécommunication mobile			4 491 154,57	1,56
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	1 400 000	1 449 058,33	0,50
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	1 000 000	976 263,69	0,34
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	500 000	502 315,00	0,17
VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	1 400 000	1 563 517,55	0,55
Services financiers diversifiés			40 988 580,03	14,26
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	700 000	602 890,17	0,21
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 3.0% 09-09-29	EUR	2 000 000	1 566 600,00	0,55
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	1 100 000	1 081 295,42	0,38
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	2 200 000	2 204 390,22	0,77
CTEC II 5.25% 15-02-30	EUR	1 500 000	1 374 322,50	0,48
DANA FINANCING LUX SARL 3.0% 15-07-29	EUR	1 000 000	912 010,99	0,32
DANA FINANCING LUX SARL 8.5% 15-07-31	EUR	1 000 000	1 124 186,67	0,39
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	1 400 000	1 409 137,33	0,49
ELIS EX HOLDELIS 2.875% 15-02-26	EUR	1 000 000	989 090,49	0,34
FORD MOTOR CREDIT 1.744% 19-07-24	EUR	900 000	904 739,78	0,31
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25	EUR	1 000 000	1 007 128,36	0,35
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	2 000 000	2 178 068,89	0,76
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	800 000	760 982,67	0,26
NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	EUR	2 100 000	1 971 672,97	0,69
ORGANON FINANCE 1 LLC 2.875% 30-04-28	EUR	2 300 000	2 172 197,63	0,76
PPF ARENA 2.125% 31-01-25 EMTN	EUR	900 000	887 942,51	0,31
PRESTIGEBID E3R+6.0% 15-07-27	EUR	1 500 000	1 559 635,75	0,54
SARENS FINANCE COMPANY NV 5.75% 21-02-27	EUR	1 000 000	975 688,33	0,34
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	1 400 000	1 346 662,49	0,47
TITAN HOLDINGS II BV 5.125% 15-07-29	EUR	1 300 000	1 176 193,42	0,41
UPCB FINANCE VII LTD 3.625% 15-06-29	EUR	1 000 000	959 149,17	0,33
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	1 000 000	1 054 895,00	0,37
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	2 500 000	2 786 529,17	0,96
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	1 500 000	1 332 037,13	0,46
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	1 800 000	1 568 655,00	0,55
VMED O2 UK FINANCING I 3.25% 31-01-31	EUR	1 000 000	893 171,67	0,31
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	700 000	660 406,16	0,23
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 3.5% PERP	EUR	1 400 000	1 243 928,80	0,43
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	1 000 000	960 385,79	0,33
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	1 700 000	1 724 822,09	0,60
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	EUR	1 500 000	1 599 763,46	0,56
Services liés aux technologies de l'information			814 827,00	0,28
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4.875% 30-10-26	EUR	800 000	814 827,00	0,28

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Sociétés commerciales et de distribution			5 287 295,34	1,84
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	1 250 000	1 293 348,26	0,45
LOXAM SAS 2.875% 15-04-26	EUR	1 500 000	1 476 892,50	0,51
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	1 000 000	1 060 109,58	0,37
REXEL 5.25% 15-09-30	EUR	1 400 000	1 456 945,00	0,51
Sociétés d'investissement immobilier (SII)			2 880 177,30	1,00
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	700 000	683 467,30	0,24
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	2 000 000	2 196 710,00	0,76
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			3 361 100,41	1,17
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	800 000	762 941,44	0,27
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	650 000	557 582,64	0,19
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	700 000	714 308,10	0,25
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	1 300 000	1 326 268,23	0,46
Soins et autres services médicaux			1 293 171,00	0,45
EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	EUR	1 200 000	1 293 171,00	0,45
Textiles, habillement et produits de luxe			626 188,67	0,22
DOUGLAS 6.0% 08-04-26	EUR	600 000	626 188,67	0,22
Transport routier et ferroviaire			1 389 509,33	0,48
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	1 300 000	1 389 509,33	0,48
UNKNOWN			417 286,00	0,15
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	400 000	417 286,00	0,15
TITRES D'OPC			12 862 513,77	4,48
OPCVM			12 862 513,77	4,48
Parts ou Actions			12 862 513,77	4,48
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET "C	EUR	6 241	12 862 513,77	4,48
Total			290 050 179,06	100,97

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier, et est issu du code NACE publié pour cet émetteur.

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G5/A/CHF/EUR/240415		-3 663,04	CHF	275 655,44	EUR	-279 318,48	FR0013444056 FR0013444064
G5/A/CHF/EUR/240415		-6 663,49	CHF	501 449,44	EUR	-508 112,93	FR0013444056 FR0013444064
G5/A/EUR/CHF/240415	144,26		EUR	9 700,78	CHF	-9 556,52	FR0013444056 FR0013444064
Total	144,26	-10 326,53		786 805,66		-796 987,93	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	290 050 179,06
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-10 182,27
Autres actifs (+)	6 373 166,36
Autres passifs (-)	-9 160 048,24
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	287 253 114,91

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PC EUR	EUR	39 625,266	1 092,78
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR	EUR	111 441,142	1 970,80
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC H-CHF	CHF	260,000	1 056,24
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR	EUR	18 863,879	1 020,16
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC EUR	EUR	40 758,076	105,27
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC H-CHF	CHF	4 748,000	103,28
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RVC EUR	EUR	1,000	109,92

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

1. Le pays d'origine du fonds est la France.
2. Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.
3. L'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève.
4. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

Bilan Actif au 28/03/2024 en EUR	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions (B)	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations et valeurs assimilées (C)	277 187 665,29
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	277 187 665,29
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances (D)	
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	12 862 513,77
OPCVM	12 862 513,77
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
Dépôts (F)	
Instruments financiers à terme (G)	144,26
Opérations temporaires sur titres (H)	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	290 050 323,32
Créances et comptes d'ajustement actifs	1 290 861,51
Comptes financiers	5 082 304,85
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	6 373 166,36
Total de l'actif I+II	296 423 489,68

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 28/03/2024 en EUR	28/03/2024
Capitaux propres :	
Capital	270 715 284,42
Report à nouveau sur revenu net	81,80
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	16 537 748,69
Capitaux propres I	287 253 114,91
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	287 253 114,91
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
Instruments financiers à terme (B)	10 326,53
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	10 326,53
Autres passifs :	0,00
Dettes et comptes d'ajustement passifs	9 160 043,18
Concours bancaires	5,06
Sous-total autres passifs IV	9 160 048,24
Total Passifs : I+II+III+IV	296 423 489,68

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 28/03/2024 en EUR	28/03/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	
Produits sur obligations	5 375 921,54
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	29 052,62
Sous-total produits sur opérations financières	5 404 974,16
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-0,05
Sous-total charges sur opérations financières	-0,05
Total revenus financiers nets (A)	5 404 974,11
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-795 029,58
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-795 029,58
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	4 609 944,53
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	615 507,38
Sous-total revenus nets I = (C+D)	5 225 451,91
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	1 681 359,57
Frais de transactions externes et frais de cession	
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	1 681 359,57
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	175 415,19
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	1 856 774,76

Compte de résultat au 28/03/2024 en EUR	28/03/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	7 893 683,77
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	0,02
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	7 893 683,79
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	1 561 838,23
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	9 455 522,02
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	16 537 748,69

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

PERFORMANCES

Part RC H CHF:

	2023	2022
Fonds	8.73%	-8.32%
Indicateur de référence	9.93%	-11.20%

Part RC :

	2023	2022
Fonds	11.18%	-7.92%
Indicateur de référence	12.36%	-10.90%

Part PVC EUR:

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	12.02%	-7.80%	3.42%	4.29%	9.75%	-3.42%	6.12%	10.72%	-1.50%	5.48%
Indicateur de référence	12.36%	-10.90%	2.94%	1.45%	9.97%	-3.14%	5.72%	10.03%	0.19%	5.59%

Part PVD EUR:

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	12.02%	-7.81%	3.43%	4.32%	9.77%	-3.43%	6.13%	10.71%	-1.51%	0.44%
Indicateur de référence	12.36%	-10.90%	2.94%	1.45%	9.97%	-3.14%	5.72%	10.03%	0.19%	5.59%

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	RC EUR	PVC EUR	PVC H-CHF	RC H-CHF	PC EUR**
Isin	FR0013444072	FR0010505313	FR0013444056	FR0013444064	FR001400H3H5
Charges d'exploitation	91 495,07	1 013 798,93	2 059,70	7 348,26	230 466,73
Fortune moyenne du fonds	6 346 920,38	162 361 456,60	275 849,37	530 313,88	33 955 939,76
TER	1,44%	0,62%	0,74%	1,38%	0,67%
Commission de surperformance	0,00	33 041,60	0,98	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds	6 346 920,38	162 361 456,60	275 849,37	530 313,88	33 955 939,76
TER de surperformance	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%
Frais de fonctionnement et de gestion	1,44%	0,60%	0,74%	1,38%	0,67%

Parts	RVC EUR**	PVD EUR
Isin	FR001400H3I3	FR0010597138
Charges d'exploitation	0,06	110 428,02
Fortune moyenne du fonds	104,81	17 676 261,33
TER	0,05%	0,62%
Commission de surperformance	0,06	3 013,19
Fortune moyenne du fonds	104,81	17 676 261,33
TER de surperformance	0,05%	0,01%
Frais de fonctionnement et de gestion	0,00%	0,61%

Changement taux de frais de gestion sur la période : néant.

* Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

** Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.

ANNEXE RAPPORT PRÉCÉDENT

Depuis le début de cet exercice comptable la réglementation comptable applicable au fonds (règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03) impose des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée, c'est pourquoi nous vous présentons uniquement les données relatives à cet arrêté.

Pour information les changements de présentation portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM/FIA/Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme.

FCP de droit français

**LAZARD EURO CORP HIGH
YIELD**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 mars 2023

Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux comptes : PricewaterhouseCoopers Audit

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	143 089 673,13
b) Avoirs bancaires	849 128,61
c) Autres actifs détenus par l'OPC	12 608 545,43
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	156 547 347,17
e) Passif	-3 935 604,96
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	152 611 742,21

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR en EUR	C	130 630 756,18	72 697,521	1 796,90
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC H-CHF en CHF	C	256 318,02	260,000	985,83
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR en EUR	C/D/R	17 288 560,12	18 050,125	957,80
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC EUR en EUR	C	3 926 612,68	40 576,937	96,76
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC H-CHF en CHF	C	503 751,61	5 192,000	97,02

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	79,92	77,91
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	13,84	13,49
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	6,38	6,22

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	143 089 673,13	93,76	91,40
TOTAL		143 089 673,13	93,76	91,40

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	23,23	22,64
PAYS-BAS	16,88	16,46
ALLEMAGNE	11,77	11,47
ITALIE	8,23	8,02
ETATS-UNIS	7,80	7,60
LUXEMBOURG	7,63	7,44
ESPAGNE	6,93	6,75
ROYAUME-UNI	5,66	5,51
PORTUGAL	1,76	1,72
SUEDE	1,57	1,53
BELGIQUE	0,76	0,74
IRLANDE	0,41	0,40
FINLANDE	0,39	0,38
NORVEGE	0,36	0,35
MEXIQUE	0,35	0,34
JERSEY	0,03	0,03
TOTAL	93,76	91,40

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

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

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	6,38	6,22
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL	6,38	6,22

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

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

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	66 852 166,72	33 017 118,70
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	12 406 850,59	8 953 980,74
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	32 012 753,98	32 863 934,22

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
15/12/2022	LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR	25,08		25,08
Dividendes à verser				
	LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

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

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/03/2023
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	 64 826,26 0,11 763,72
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVD EUR Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	 8 401,60 0,11
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC EUR Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part LAZARD EURO CORP HIGH YIELD RC H-CHF Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

**TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION
DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BAYER 2.375% 12-11-79	EUR	500 000	476 623,70	0,31
BAYER 5.375% 25-03-82	EUR	500 000	474 548,36	0,31
BAYER AG 3.75% 01-07-74	EUR	500 000	500 589,45	0,33
BAYER AUTRE V 25-03-82	EUR	1 400 000	1 334 435,12	0,88
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	200 000	188 654,14	0,12
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH 3.5% 11-02-27	EUR	1 100 000	1 022 756,78	0,67
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	400 000	364 583,78	0,24
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	1 300 000	1 246 744,79	0,82
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	1 400 000	1 357 119,25	0,89
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	500 000	464 995,89	0,30
DEUTSCHE LUFTHANSA AG AUTRE R+0.0% 12-08-75	EUR	700 000	627 212,46	0,42
DOUGLAS 6.0% 08-04-26	EUR	1 700 000	1 552 528,08	1,02
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	900 000	834 229,88	0,55
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% PERP	EUR	1 300 000	1 236 885,85	0,81
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	1 200 000	1 214 210,00	0,79
REBECCA BID 5.75% 15-07-25	EUR	800 000	795 962,44	0,52
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	1 300 000	1 216 194,25	0,80
THYSSENKRUPP AG 2.875% 22-02-24	EUR	700 000	694 473,12	0,45
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	600 000	551 317,52	0,36
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	1 200 000	1 098 581,10	0,72
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	700 000	710 203,94	0,46
TOTAL ALLEMAGNE			17 962 849,90	11,77
BELGIQUE				
SARENS FINANCE COMPANY NV 5.75% 21-02-27	EUR	1 000 000	804 053,06	0,52
SOLVAY 2.5% PERP	EUR	400 000	359 619,64	0,24
TOTAL BELGIQUE			1 163 672,70	0,76
ESPAGNE				
CELLNEX FINANCE 1.0% 15-09-27	EUR	1 700 000	1 464 272,64	0,95
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 100 000	906 367,53	0,60
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	1 000 000	868 538,77	0,57
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	1 000 000	964 296,85	0,64
GRIFOLS 1.625% 15-02-25	EUR	1 300 000	1 229 724,35	0,81
GRIFOLS 3.2% 01-05-25	EUR	600 000	555 759,00	0,36
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	1 100 000	882 107,57	0,58
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2.75% 25-03-25	EUR	1 100 000	1 052 910,50	0,69
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	2 000 000	1 847 662,22	1,21
MASARIA INVESTMENTS SAU E3R+7.5% 31-03-28	EUR	800 000	802 328,80	0,52
TOTAL ESPAGNE			10 573 968,23	6,93
ETATS-UNIS				
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	900 000	850 737,13	0,56
BALL 0.875% 15-03-24	EUR	500 000	488 976,46	0,32
BELDEN CDT 3.375% 15-07-27	EUR	1 000 000	926 081,25	0,61
CARNIVAL CORPORATION 10.125% 01-02-26	EUR	500 000	536 629,38	0,35
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	EUR	800 000	723 367,67	0,48
CATALENT PHARMA SOLUTIONS 2.375% 01-03-28	EUR	400 000	361 602,83	0,24
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	1 100 000	1 082 813,57	0,71

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FORD MOTOR CREDIT 1.744% 19-07-24	EUR	500 000	486 567,62	0,32
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25	EUR	500 000	489 591,13	0,32
FORD MOTOR CREDIT CO 3.021% 06-03-24	EUR	400 000	394 587,48	0,25
HUNT INTL LLC 4.25% 01-04-25	EUR	600 000	594 941,50	0,39
IQVIA 1.75% 15-03-26	EUR	500 000	467 089,31	0,31
LEVI STRAUSS CO 3.375% 15-03-27	EUR	700 000	653 601,38	0,43
ORGANON FINANCE I LLC 2.875% 30-04-28	EUR	1 300 000	1 164 687,69	0,76
QUINTILES IMS 2.25% 15-01-28	EUR	1 000 000	893 967,50	0,58
SILGAN 2.25% 01-06-28	EUR	800 000	682 910,00	0,45
SUPERIOR INDUSTRIES INTL 6.0% 15-06-25	EUR	700 000	652 926,17	0,42
WMG ACQUISITION 2.75% 15-07-28	EUR	500 000	453 432,36	0,30
TOTAL ETATS-UNIS			11 904 510,43	7,80
FINLANDE				
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	EUR	900 000	598 432,99	0,39
TOTAL FINLANDE			598 432,99	0,39
FRANCE				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	1 100 000	983 860,49	0,64
ACCOR 4.375% PERP	EUR	600 000	608 339,14	0,40
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	800 000	755 672,11	0,50
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	400 000	374 262,74	0,25
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	900 000	931 048,34	0,61
ALTICE FRANCE 2.5% 15-01-25	EUR	800 000	756 536,89	0,50
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 3.5% 01-03-25	EUR	500 000	489 211,67	0,32
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	600 000	593 186,00	0,39
BURGER KING FRANCE SAS E3R+4.75% 01-11-26	EUR	800 000	805 316,09	0,53
COMPAGNIE GLE DE GEOPHYSIQUE 7.75% 01-04-27	EUR	900 000	799 305,25	0,52
CROW EURO HOL 2.625% 30-09-24	EUR	500 000	490 313,33	0,32
CROW EURO HOL 3.375% 15-05-25	EUR	500 000	499 743,13	0,33
EDF 4.0% PERP	EUR	1 000 000	981 505,21	0,64
EDF 5% 31/12/2099	EUR	1 000 000	936 203,01	0,61
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	1 200 000	1 206 920,47	0,79
EDF SA TF/TV 29/12/2049	EUR	1 200 000	1 162 064,30	0,76
ELIS EX HOLDELIS 1.0% 03-04-25	EUR	700 000	662 079,13	0,43
ELIS EX HOLDELIS 4.125% 24-05-27	EUR	300 000	310 520,79	0,21
FAURECIA 2.625% 15-06-25	EUR	400 000	387 223,17	0,25
FAURECIA 2.75% 15-02-27	EUR	300 000	269 854,92	0,17
FAURECIA 3.125% 15-06-26	EUR	300 000	285 318,54	0,18
FAURECIA 3.75% 15-06-28	EUR	500 000	454 967,08	0,30
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	2 000 000	2 123 906,11	1,39
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	900 000	883 583,00	0,58
ILIAD 1.875% 25-04-25	EUR	400 000	386 832,49	0,25
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	900 000	845 576,94	0,56
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	700 000	708 676,79	0,46
LA FINANCIERE ATALIAN 4.0% 15-05-24	EUR	500 000	375 479,72	0,25
LOXAM SAS 3.25% 14-01-25	EUR	1 000 000	974 645,28	0,64
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	800 000	817 180,00	0,53
NOVAFIVES 5.0% 15-06-25	EUR	200 000	179 661,77	0,11
NOVAFIVES E3R+4.5% 15-06-25	EUR	600 000	536 899,67	0,35
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	700 000	739 439,01	0,49

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PARTS EUROPE 6.5% 16-07-25	EUR	350 000	358 012,86	0,23
RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN	EUR	500 000	468 203,01	0,31
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	1 000 000	937 391,51	0,62
RENAULT 2.5% 01-04-28 EMTN	EUR	500 000	428 207,46	0,28
RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN	EUR	1 100 000	996 813,29	0,65
REXEL 2.125% 15-06-28	EUR	1 000 000	887 269,03	0,59
SFR GROUP 5.875% 01-02-27	EUR	1 300 000	1 165 412,63	0,76
SOLVAY FINANCE 5.869% PERP	EUR	900 000	942 396,60	0,62
SPCM 2.625% 01-02-29	EUR	400 000	351 261,08	0,23
TEREOS FINANCE GROUPE 1 7.25% 15-04-28	EUR	400 000	400 029,73	0,26
TEREOS FINANCE GROUPE 1 7.5% 30-10-25	EUR	1 300 000	1 368 904,33	0,90
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	1 100 000	955 815,62	0,63
VALEO 1.0% 03-08-28 EMTN	EUR	1 500 000	1 210 522,40	0,80
VALLOUREC 8.5% 30-06-26	EUR	1 600 000	1 661 044,44	1,09
TOTAL FRANCE			35 446 616,57	23,23
IRLANDE				
ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 2.125% 15-08-26	EUR	700 000	619 338,90	0,41
TOTAL IRLANDE			619 338,90	0,41
ITALIE				
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.625% 03-02-25	EUR	800 000	760 376,99	0,49
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.875% 12-02-28	EUR	300 000	253 324,46	0,17
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.875% 13-07-27	EUR	500 000	450 561,51	0,30
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	900 000	788 572,73	0,51
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	600 000	613 606,97	0,40
FIBER BID 11.0% 25-10-27	EUR	1 000 000	1 077 477,22	0,71
GAMMA BID 6.25% 15-07-25	EUR	600 000	608 190,17	0,40
INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA 6.5% 15-11-25	EUR	800 000	791 893,78	0,52
LEATHER 2 E3R+4.5% 30-09-28	EUR	800 000	708 960,82	0,46
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	400 000	433 888,33	0,28
PAGANINI BID E3RJ+4.25% 30-10-28	EUR	800 000	797 650,49	0,53
REKEEP 7.25% 01-02-26	EUR	600 000	537 838,50	0,35
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.625% 18-01-29	EUR	1 200 000	947 650,27	0,62
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.75% 15-04-25	EUR	1 400 000	1 377 370,73	0,91
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 4.0% 11-04-24	EUR	1 000 000	1 033 042,88	0,67
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	875 000	907 034,29	0,60
TIM SPA 2.875% 28-01-26 EMTN	EUR	500 000	471 231,82	0,31
TOTAL ITALIE			12 558 671,96	8,23
JERSEY				
ADIENT GLOBAL HOLDINGS 3.5% 15-08-24	EUR	300 000	44 879,05	0,03
TOTAL JERSEY			44 879,05	0,03
LUXEMBOURG				
ALTICE FINANCING 2.25% 15-01-25	EUR	700 000	664 959,75	0,44
ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL 1.875% 01-02-28	EUR	910 000	725 061,84	0,47
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	800 000	855 103,11	0,56
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.25% 20-12-23	EUR	800 000	196 478,15	0,13
DANA FINANCING LUX SARL 3.0% 15-07-29	EUR	1 000 000	783 841,96	0,51
EUROFINS SCIENTIFIC 3.25% PERP	EUR	646 000	603 844,52	0,40
EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	EUR	950 000	957 595,45	0,62
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	800 000	790 154,93	0,51

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HSE FINANCE SARL 5.625% 15-10-26	EUR	800 000	421 791,00	0,28
HT TROPLAST 9.25% 15-07-25	EUR	1 000 000	1 010 993,61	0,67
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	700 000	601 242,25	0,40
MATTERHORN TELECOM 3.125% 15-09-26	EUR	600 000	560 150,58	0,37
MONITCHEM HOLDCO 2 9.5% 15-09-26	EUR	600 000	605 375,33	0,40
MOTION FINCO SARL 7.0% 15-05-25	EUR	1 100 000	1 146 192,06	0,76
ROSSINI SARL 6.75% 30-10-25	EUR	600 000	621 147,00	0,40
SBB TREASURY OYJ 0.75% 14-12-28	EUR	300 000	170 913,25	0,11
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	1 000 000	925 247,22	0,60
TOTAL LUXEMBOURG			11 640 092,01	7,63
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	700 000	537 812,88	0,36
TOTAL MEXIQUE			537 812,88	0,36
NORVEGE				
ADEVINTA A 3.0% 15-11-27	EUR	600 000	550 391,00	0,36
TOTAL NORVEGE			550 391,00	0,36
PAYS-BAS				
ABERTIS FINANCE BV 3.248% PERP	EUR	1 500 000	1 347 023,20	0,88
ADRIA BIDCO BV 4.875% 01-07-24	EUR	500 000	492 736,46	0,33
DARLING GLOBAL FINANCIER 3.625% 15-05-26	EUR	400 000	395 258,61	0,26
DUFREY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	1 900 000	1 650 600,72	1,08
GAS NATU FENOSA 3.375% 29-12-99	EUR	900 000	902 061,62	0,59
HEIMSTADEN BOSTAD AB 1.375% 03-03-27	EUR	400 000	321 210,87	0,21
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.75% 06-09-29	EUR	400 000	265 486,03	0,18
IPD 3 BV 5.5% 01-12-25	EUR	1 100 000	1 103 417,33	0,72
KPN 6.0% PERP	EUR	500 000	508 525,45	0,33
NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	EUR	500 000	437 648,32	0,29
OI EUROPEAN GROUP BV 2.875% 15-02-25	EUR	400 000	391 805,28	0,26
OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15-11-24	EUR	400 000	396 702,39	0,26
PPF ARENA 2.125% 31-01-25 EMTN	EUR	900 000	856 253,53	0,56
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5% 25-03-75	EUR	500 000	487 234,75	0,32
REPSOL INTL FINANCE BV 2.5% PERP	EUR	600 000	525 046,79	0,34
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	400 000	390 029,48	0,26
SM MTH AUTO GRP 1.8% 06-07-24	EUR	900 000	874 737,00	0,57
TELEFO 5 7/8 12/31/49	EUR	1 000 000	1 007 407,08	0,66
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	500 000	440 972,51	0,29
TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP	EUR	500 000	436 195,72	0,29
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	1 200 000	1 137 619,07	0,74
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	1 000 000	981 385,25	0,64
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	800 000	837 385,70	0,55
TEVA PHAR FIN 1.875% 31-03-27	EUR	500 000	423 779,96	0,27
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	700 000	646 641,92	0,42
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.25% 01-03-25	EUR	300 000	298 226,28	0,20
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	900 000	922 425,00	0,61
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	500 000	510 653,26	0,34
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES 4.375% 09-05-30	EUR	500 000	433 403,26	0,28
TITAN HOLDINGS II BV 5.125% 15-07-29	EUR	900 000	709 763,88	0,46
UNITED GROUP BV	EUR	500 000	378 232,22	0,25
UNITED GROUP BV 3.125% 15-02-26	EUR	400 000	333 307,39	0,22

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNITED GROUP BV E3R+4.125% 15-05-25	EUR	500 000	480 694,92	0,31
UPC HOLDING BV 3.875% 15-06-29	EUR	500 000	419 452,15	0,28
VILLA DUTCH BIDCO BV 9.0% 03-11-29	EUR	1 000 000	953 591,30	0,62
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	700 000	601 713,44	0,39
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 3.5% PERP	EUR	500 000	374 638,60	0,25
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	1 000 000	915 041,78	0,60
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	1 500 000	1 179 631,88	0,77
TOTAL PAYS-BAS			25 767 940,40	16,88
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	900 000	826 354,29	0,54
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.496% 30-04-79	EUR	1 800 000	1 861 816,27	1,22
TOTAL PORTUGAL			2 688 170,56	1,76
ROYAUME-UNI				
EG GLOBAL FINANCE 3.625% 07-02-24	EUR	200 000	199 226,31	0,13
INEOS QUATTRO FINANCE I 3.75% 15-07-26	EUR	500 000	438 107,08	0,29
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	500 000	489 403,61	0,32
JAGUAR LAND ROVER 5.875% 15-11-24	EUR	800 000	805 699,22	0,53
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	800 000	787 304,11	0,51
NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	EUR	1 200 000	1 059 505,33	0,69
ROLLS ROYCE 1.625% 09-05-28	EUR	1 000 000	846 311,78	0,56
ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26	EUR	900 000	899 205,00	0,59
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	900 000	727 203,75	0,48
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	1 000 000	916 866,92	0,60
VODAFONE GROUP 3.1% 03-01-79	EUR	1 000 000	994 918,77	0,65
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	500 000	467 981,27	0,30
TOTAL ROYAUME-UNI			8 631 733,15	5,65
SUEDE				
ASSEMBLIN FINANCING E3R+5.0% 15-05-25	EUR	500 000	505 007,78	0,33
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	1 300 000	1 222 917,12	0,80
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	500 000	264 182,26	0,17
VERISURE HLD AB E3R+5.0% 15-04-25	EUR	400 000	408 485,24	0,27
TOTAL SUEDE			2 400 592,40	1,57
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			143 089 673,13	93,76
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			143 089 673,13	93,76
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	4 895	9 730 036,25	6,38
TOTAL FRANCE			9 730 036,25	6,38
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			9 730 036,25	6,38
TOTAL Organismes de placement collectif			9 730 036,25	6,38
Créances			2 878 509,18	1,88
Dettes			-3 935 600,32	-2,58
Comptes financiers			849 123,97	0,56
Actif net			152 611 742,21	100,00

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

1. Le pays d'origine du fonds est la France.
2. Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.
3. L'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève.
4. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

BILAN AU 31/03/2023 en EUR
ACTIF

	31/03/2023	30/09/2022
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	152 819 709,38	109 227 538,54
Actions et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	143 089 673,13	98 540 433,40
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	143 089 673,13	98 540 433,40
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif	9 730 036,25	10 532 495,61
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	9 730 036,25	10 532 495,61
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		154 609,53
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		154 609,53
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	2 878 509,18	196 741,69
Opérations de change à terme de devises	782 818,08	124 933,43
Autres	2 095 691,10	71 808,26
COMPTES FINANCIERS	849 128,61	1 249 195,81
Liquidités	849 128,61	1 249 195,81
TOTAL DE L'ACTIF	156 547 347,17	110 673 476,04

PASSIF

	31/03/2023	30/09/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	151 463 731,99	110 196 376,66
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)	108,00	34,32
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-1 075 691,83	-3 307 774,81
Résultat de l'exercice (a,b)	2 223 594,05	3 036 083,56
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	152 611 742,21	109 924 719,73
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
DETTES	3 935 600,32	748 751,59
Opérations de change à terme de devises	794 215,51	125 153,09
Autres	3 141 384,81	623 598,50
COMPTES FINANCIERS	4,64	4,72
Concours bancaires courants	4,64	4,72
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	156 547 347,17	110 673 476,04

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

COMPTE DE RESULTAT AU 31/03/2023 en EUR

	31/03/2023	30/09/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	8 690,50	2 179,96
Produits sur actions et valeurs assimilées		
Produits sur obligations et valeurs assimilées	2 598 110,13	3 877 256,38
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	394,99	
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	2 607 195,62	3 879 436,34
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	0,06	0,13
Autres charges financières		
TOTAL (2)	0,06	0,13
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	2 607 195,56	3 879 436,21
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	562 433,76	1 300 009,06
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	2 044 761,80	2 579 427,15
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	178 832,25	456 656,41
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	2 223 594,05	3 036 083,56

PERFORMANCES

Part RC :

	2022
Fonds	-7.92%
Indicateur de référence	-10.90%

Part PVC EUR :

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	-7.80%	6.85%	4.29%	9.75%	-3.42%	6.12%	10.72%	-1.50%	5.48%	9.56%
Indicateur de référence	-10.90%	5.88%	1.45%	9.97%	-3.14%	5.72%	10.03%	0.19%	5.59%	8.35%

Part PVD EUR :

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	-7.81%	6.85%	4.32%	9.77%	-3.43%	6.13%	10.71%	-3.01%	1.32%	12.66%
Indicateur de référence	-10.90%	5.88%	1.45%	9.97%	-3.14%	5.72%	10.03%	0.37%	16.77%	25.06%

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	RC EUR	PVC EUR	PVC H-CHF**	RC H-CHF	PVD EUR
Isin	FR0013444072	FR0010505313	FR0013444056	FR0013444064	FR0010597138
Charges d'exploitation	8 108,95	1 110 716,19	1 616,40	2 390,78	161 146,81
Fortune moyenne du fonds	614 394,15	103 489 941,58	257 559,53	168 515,29	14 602 096,81
TER	1,31%	1,07%	0,62%	1,41%	1,10%
Commission de surperformance	0,00	360 712,84	0,00	0,00	55 025,47
Fortune moyenne du fonds	614 394,15	103 489 941,58	257 559,53	168 515,29	14 602 096,81
TER de surperformance	0,00%	0,34%	0,00%	0,00%	0,37%
Frais de fonctionnement et de gestion	1,31%	0,73%	0,62%	1,41%	0,73%

Changement taux de frais de gestion sur la période :

	ANCIEN TAUX	01/10/2022
RC EUR	1,428	1,435
PC EUR	0,743	0,75
RC H CHF	1,478	1,485
PD EUR	0,743	0,75

* Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

** Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.