

SICAV de droit français

LAZARD PATRIMOINE

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 30 juin 2020

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Lazard Frères Banque
Commissaire aux comptes : Ernst & Young et Autres

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

- **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.	444 132 662,23
b) Avoirs bancaires	3 460 586,75
c) Autres actifs détenus par l'OPC	65 663 071,91
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	513 256 320,89
e) Passif	-40 339 422,14
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	472 916 898,75

* Les montants sont signés

- **NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD PATRIMOINE PC EUR en EUR	C	231 161 272,00	204 786,181	1 128,79
LAZARD PATRIMOINE ACTION PC USD en USD	C	977,21	1,000	977,21
LAZARD PATRIMOINE RC EUR en EUR	C	221 633 331,04	1 995 382,150	111,07
LAZARD PATRIMOINE PD EUR en EUR	D	20 121 425,65	18 300,735	1 099,48

• **ELEMENTS 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. 422-1 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.	75,69	69,74
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.	18,22	16,79
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.	6,48	5,97

* 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 **
Couronne suédoise	SEK	1 906 296,44	0,40	0,37
Dollar us	USD	66 396 613,97	14,04	12,94
Euro	EUR	364 062 467,24	76,98	70,93
Franc suisse	CHF	4 597 007,10	0,97	0,90
Yen	JPY	7 170 277,48	1,52	1,40
TOTAL		444 132 662,23	93,91	86,53

* 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	30,68	28,27
Etats unis americque	14,65	13,50
Espagne	8,47	7,81
Pays-bas	8,31	7,66
Italie	7,49	6,90
Belgique	4,83	4,45
Royaume uni	4,41	4,06
Irlande	3,87	3,57
Allemagne	2,49	2,30
Portugal	2,02	1,86
Suisse	1,70	1,57
Japon	1,52	1,40
Autriche	0,78	0,72
Finlande	0,68	0,63
Suede	0,63	0,58
Luxembourg	0,59	0,54
Danemark	0,43	0,40
Australie	0,22	0,20
Mexique	0,10	0,09
Panama	0,04	0,04
TOTAL	93,91	86,53

* 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 **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	6,48	5,97
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	6,48	5,97

* 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. 422-1 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.	554 785 931,44	496 146 948,74
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.	104 961 908,50	19 977 374,93
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.	81 292 796,77	77 484 683,94

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
	LAZARD PATRIMOINE PD EUR			
Dividendes à verser				
	LAZARD PATRIMOINE PD 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 : Lazard Frères Banque - 121 boulevard Haussmann - 75008 - Paris

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

- **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 30/06/2020 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE	EUR	5 225	949 696,00	0,20
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	16 340	928 438,80	0,20
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	63 765	952 967,93	0,20
SAP SE	EUR	15 115	1 879 096,80	0,40
TOTAL ALLEMAGNE			4 710 199,53	1,00
ESPAGNE				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	440 175	957 160,54	0,20
TOTAL ESPAGNE			957 160,54	0,20
ETATS UNIS AMERIQUE				
ALPHABET- A	USD	2 547	3 215 753,33	0,67
AMAZON.COM INC	USD	1 167	2 866 529,80	0,61
BALL CORP	USD	37 125	2 296 947,20	0,49
BANK OF AMERICA CORP	USD	128 621	2 719 804,79	0,58
BECTON DICKINSON	USD	13 464	2 868 300,12	0,61
CHEVRONTEXACO CORP	USD	28 812	2 289 003,93	0,48
CISCO SYSTEMS	USD	70 121	2 911 849,21	0,62
ECOLAB	USD	10 469	1 854 434,00	0,39
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	13 726	2 305 855,57	0,49
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	8 473	1 889 837,72	0,40
HONEYWELL INTL	USD	14 565	1 875 041,94	0,40
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	22 385	1 825 638,61	0,39
MERCK AND	USD	41 259	2 840 723,39	0,60
MICROSOFT CORP	USD	21 051	3 814 351,61	0,80
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	40 327	1 835 836,27	0,39
MORGAN STANLEY	USD	55 696	2 395 153,63	0,51
MOTOROLA SOL. WI	USD	22 438	2 799 480,87	0,59
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	11 563	1 886 792,51	0,40
RAYTHEON TECHNO	USD	32 458	1 780 761,22	0,38
ROSS STORES	USD	23 281	1 766 881,04	0,37
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	25 287	2 858 647,90	0,60
THE WALT DISNEY	USD	22 765	2 260 183,55	0,48
VISA INC CLASS A	USD	18 950	3 259 200,91	0,68
3M CO	USD	13 473	1 871 213,35	0,40
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			58 288 222,47	12,33

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRANCE				
BNP PARIBAS	EUR	26 705	944 555,85	0,20
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	4 950	1 932 975,00	0,41
SANOFI	EUR	20 150	1 826 597,50	0,39
VINCI (EX SGE)	EUR	11 135	913 070,00	0,19
VINCI RTS 09-07-20	EUR	6 350		
TOTAL FRANCE			5 617 198,35	1,19
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	13 025	2 490 075,23	0,53
MEDTRONIC PLC	USD	33 930	2 770 227,49	0,58
TOTAL IRLANDE			5 260 302,72	1,11
JAPON				
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	42 300	1 318 176,25	0,28
DAIWA HOUSE INDS	JPY	63 800	1 338 435,21	0,28
HITACHI JPY50	JPY	48 900	1 373 320,61	0,30
MURATA MFG CO	JPY	17 600	917 394,05	0,19
ORIX CORP	JPY	81 100	889 167,42	0,19
TAKEDA CHEM INDS JPY50	JPY	42 000	1 333 783,94	0,28
TOTAL JAPON			7 170 277,48	1,52
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	5 810	1 899 289,00	0,40
TOTAL PAYS-BAS			1 899 289,00	0,40
ROYAUME UNI				
LINDE PLC	USD	15 081	2 848 088,78	0,60
TOTAL ROYAUME UNI			2 848 088,78	0,60
SUEDE				
ALFA LAVAL	SEK	49 515	967 208,14	0,20
SWEDBANK AB	SEK	82 300	939 088,30	0,20
TOTAL SUEDE			1 906 296,44	0,40
SUISSE				
NESTLE NOM.	CHF	18 770	1 847 281,94	0,39
ROCHE HOLDING	CHF	5 920	1 807 845,90	0,38
SGS STE GLE SURVEILLANCE NOM	CHF	433	941 879,26	0,20
TOTAL SUISSE			4 597 007,10	0,97
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			93 254 042,41	19,72
TOTAL Actions et valeurs assimilées			93 254 042,41	19,72

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

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				
ALLIANZ SE 4.75% PERP EMTN	EUR	3 000 000	3 402 314,75	0,72
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	1 500 000	1 515 493,36	0,32
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	1 200 000	1 150 073,92	0,24
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.625% PERP	EUR	500 000	503 873,49	0,11
K+S AKTUELL 4.125% 12/21	EUR	250 000	253 338,83	0,05
THYSSENKRUPP AG 2.875% 22-02-24	EUR	250 000	244 130,08	0,05
TOTAL ALLEMAGNE			7 069 224,43	1,49
AUSTRALIE				
BHP BILL FINA 4.75% 22-04-76	EUR	1 000 000	1 028 949,73	0,22
TOTAL AUSTRALIE			1 028 949,73	0,22
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 3.375% PERP EMTN	EUR	2 000 000	1 721 244,24	0,36
ERSTE GR BK 5.125% PERP EMTN	EUR	2 000 000	1 978 104,26	0,42
TOTAL AUTRICHE			3 699 348,50	0,78
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	3 000 000	2 851 156,85	0,60
ANHEUSER INBEV SANV 2.125% 02-12-27	EUR	2 000 000	2 178 165,89	0,46
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	3 000 000	2 636 149,10	0,56
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.25% 22-04-33	EUR	10 000 000	11 595 565,07	2,45
FORTIS BK TV07-191272 CV	EUR	250 000	178 347,70	0,04
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	1 000 000	1 033 466,89	0,22
KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	2 000 000	1 937 764,59	0,41
SOLVAY 1.625% 02-12-22	EUR	400 000	415 194,79	0,09
TOTAL BELGIQUE			22 825 810,88	4,83
DANEMARK				
DANSKE BK 2.5% 21-06-29 EMTN	EUR	2 000 000	2 048 066,85	0,43
TOTAL DANEMARK			2 048 066,85	0,43
ESPAGNE				
BANCO DE SABADELL SA 0.0625% 07-11-25	EUR	1 400 000	1 335 731,89	0,28
BANCO DE SABADELL SA 6.5% PERP	EUR	2 000 000	1 671 376,74	0,35
BANCO NTANDER E3R+0.75% 28-03-23	EUR	400 000	398 203,60	0,08
BANCO NTANDER 1.125% 23-06-27	EUR	2 000 000	2 013 304,79	0,43
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	1 200 000	1 224 053,92	0,26
BANCO NTANDER 1.375% 09-02-22	EUR	500 000	509 252,42	0,11
BANCO NTANDER 4.375% PERP	EUR	2 000 000	1 833 990,38	0,39
BANKIA SA 3.75% 15-02-29 EMTN	EUR	2 000 000	2 007 798,69	0,42

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	1 000 000	948 685,25	0,20
BBVA 2.575% 22-02-29 EMTN	EUR	2 000 000	2 055 873,06	0,43
BBVA 6.0% PERP	EUR	2 000 000	1 977 698,26	0,42
CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	EUR	2 000 000	2 083 916,72	0,44
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	2 000 000	1 787 867,93	0,38
COMUNIDAD MADRID 0.827% 30-07-27	EUR	3 000 000	3 109 698,49	0,66
GRIFOLS 3.2% 01-05-25	EUR	250 000	251 653,06	0,05
IBERCAJA 7.0% PERP	EUR	2 000 000	1 781 061,54	0,38
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.875% 16-06-25	EUR	3 000 000	3 089 725,68	0,65
IBESM I 03/07/24	EUR	200 000	206 413,10	0,04
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.2% 31-01-24	EUR	7 000 000	7 105 182,46	1,51
TELEFONICA EMISIONES SAU AUTRE V+0.53% 21-08-27	EUR	3 000 000	3 099 165,00	0,66
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.069% 05-02-24	EUR	600 000	619 357,64	0,13
TOTAL ESPAGNE			39 110 010,62	8,27
ETATS UNIS AMERIQUE				
AT T 0.8% 04-03-30	EUR	1 875 000	1 797 684,63	0,38
AT T 1.6% 19-05-28	EUR	1 125 000	1 155 502,22	0,24
CEME FINA LLC 4.625% 15-06-24	EUR	500 000	497 444,51	0,11
CGG HOLDING US INC 7.875% 01-05-23	EUR	250 000	257 440,94	0,05
FORD MOTOR CREDIT 1.744% 19-07-24	EUR	500 000	455 741,24	0,10
IMS HEALTH 3.25% 15-03-25	EUR	400 000	408 133,89	0,09
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.625% 22-11-27	EUR	6 000 000	6 404 448,36	1,35
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			10 976 395,79	2,32
FINLANDE				
NOKIA OYJ 3.125% 15-05-28 EMTN	EUR	300 000	311 485,38	0,07
NORDEA BANK AB PUBL 3.5% PERP	EUR	3 000 000	2 917 409,18	0,61
TOTAL FINLANDE			3 228 894,56	0,68
FRANCE				
ACCOR 4.375% PERP	EUR	500 000	462 275,68	0,10
ADP 2.125% 02-10-26	EUR	2 000 000	2 160 725,89	0,46
AGEN FRA 1.375% 17-09-24 EMTN	EUR	7 000 000	7 564 985,68	1,60
AIR FRANCEKLM 3.75% 12-10-22	EUR	300 000	299 512,25	0,06
AIR LIQ FIN 1.375% 02-04-30	EUR	1 000 000	1 097 318,08	0,23
AIRBUS GROUP SE 1.625% 07-04-25	EUR	2 000 000	2 067 927,53	0,44
ALD 0.875% 18-07-22 EMTN	EUR	600 000	594 715,49	0,13
AXA 3.25% 28-05-49 EMTN	EUR	4 000 000	4 404 705,75	0,93
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.75% 15-03-29	EUR	1 000 000	1 093 396,03	0,23
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	EUR	500 000	499 720,82	0,11
BNP PAR 1.0% 27-06-24 EMTN	EUR	200 000	203 510,40	0,04

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BNP PAR 1.125% 17-04-29 EMTN	EUR	1 200 000	1 217 390,96	0,26
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	700 000	756 418,37	0,16
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 150 220,82	0,45
BNP PARIBAS 0.5% 15-07-25 EMTN	EUR	2 200 000	2 191 887,29	0,46
BOUYGUES 1.125% 24-07-28	EUR	1 600 000	1 668 079,89	0,35
BPCE E3R+1.05% 09-03-22 EMTN	EUR	300 000	302 653,59	0,06
BPCE 1.0% 01-04-25 EMTN	EUR	1 100 000	1 118 733,60	0,24
BPCE 1.125% 18-01-23 EMTN	EUR	500 000	509 686,23	0,11
BPCE 2.875% 22-04-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 213 094,93	0,47
BPCE 4.625% 18/07/23	EUR	1 000 000	1 156 333,14	0,24
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	1 000 000	1 026 888,83	0,22
CA ASSURANCES 4.25% PERP	EUR	2 000 000	2 195 693,11	0,46
CA 1.0% 22-04-26 EMTN	EUR	1 600 000	1 619 240,33	0,34
CAFP 2 5/8 12/15/27	EUR	2 000 000	2 253 292,88	0,48
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIO 0.2% 01-03-22	EUR	5 000 000	5 056 194,86	1,07
CAPGEMINI SE 1.0% 18-10-24	EUR	200 000	205 456,84	0,04
CAPGEMINI SE 1.625% 15-04-26	EUR	1 600 000	1 685 388,16	0,36
CAPGEMINI 2.5% 01-07-2023	EUR	300 000	317 828,55	0,07
CASINO GUICHARD PERRACHON 4.561% 25-01-23	EUR	200 000	196 194,84	0,04
CMA CGM 6.5% 15-07-22	EUR	300 000	289 067,33	0,06
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	2 000 000	1 962 845,14	0,42
CNP ASSURANCES 4.75% PERP	EUR	2 000 000	2 091 537,81	0,44
CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	EUR	2 000 000	2 175 370,41	0,46
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 11-03-31	EUR	1 800 000	2 035 851,53	0,43
DASSAULT SYSTEMES 0.375% 16-09-29	EUR	1 700 000	1 698 166,23	0,36
ELIS EX HOLDELIS 1.0% 03-04-25	EUR	300 000	273 865,73	0,06
ENGIE 2.125% 30-03-32 EMTN	EUR	2 000 000	2 306 334,52	0,49
ENGIE 3.25% PERP	EUR	2 300 000	2 442 208,37	0,52
ESSILORLUXOTTICA 2.375% 09-04-24	EUR	500 000	543 220,38	0,11
FAURECIA 3.125% 15-06-26	EUR	500 000	491 770,35	0,10
FNAC DARTY 2.625% 30-05-26	EUR	300 000	296 323,00	0,06
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	27 000 000	34 320 931,64	7,27
GROUPE DANONE 1.75% PERP EMTN	EUR	600 000	597 900,90	0,13
INDIGO GROUP SAS 2.125% 16-04-25	EUR	200 000	206 352,58	0,04
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 600 000	1 634 875,73	0,35
KERFP 2 3/4 04/08/24	EUR	500 000	552 692,05	0,12
KERING 0.75% 13-05-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 020 752,40	0,22
LIFP 1 04/17/23	EUR	500 000	502 291,10	0,11
LOXAM 6.0% 15-04-25	EUR	300 000	261 997,00	0,06

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MWDP I 04/20/23	EUR	500 000	505 320,00	0,11
ORANGE 1.625% 07-04-32 EMTN	EUR	600 000	653 708,26	0,14
ORANGE 2.375% PERP	EUR	800 000	816 412,27	0,17
ORANGE 5.25% PERP	EUR	1 000 000	1 138 402,62	0,24
QUATRIM SASU 5.875% 31-01-24	EUR	250 000	258 645,03	0,05
RATP 0.875% 25-05-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 196 907,88	0,68
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA 2.625% 18-02-30	EUR	2 500 000	2 313 980,94	0,49
REXEL 2.75% 15-06-26	EUR	300 000	299 191,08	0,06
SANOFI 1.0% 01-04-25 EMTN	EUR	800 000	837 872,27	0,18
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0% 09-04-27	EUR	400 000	421 404,55	0,09
SG E3R+0.8% 22-05-24 EMTN	EUR	400 000	397 092,89	0,08
SG 0.5% 13-01-23 EMTN	EUR	1 000 000	996 091,07	0,21
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	4 300 000	4 316 809,47	0,91
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 051 330,41	0,22
SNCF EPIC 0.625% 17-04-30 EMTN	EUR	5 200 000	5 319 685,12	1,12
SOCIETE DU GRAND PARIS 1.125% 25-05-34	EUR	5 000 000	5 568 156,16	1,18
SOGECAP SA 4.125% 29-12-49	EUR	2 000 000	2 146 010,33	0,45
SOLVAY FINANCE 5.869% PERP	EUR	500 000	550 746,52	0,12
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	300 000	292 424,05	0,06
STE DES 1.5% 15-01-24 EMTN	EUR	500 000	522 840,61	0,11
SUEZ 1.625% PERP	EUR	1 300 000	1 239 697,26	0,26
TOT 3.875% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 039 947,40	0,22
UNIB ROD 1.375% 31-12-26 EMTN	EUR	300 000	302 175,66	0,06
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	800 000	713 666,47	0,15
VALE ELE 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	300 000	289 463,75	0,06
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.672% 30-03-22	EUR	300 000	302 536,69	0,06
TOTAL FRANCE			139 484 343,78	29,50
IRLANDE				
AIB GROUP 1.875% 19-11-29 EMTN	EUR	4 000 000	3 852 631,48	0,81
BK IRELAND GROUP 0.75% 08-07-24	EUR	1 500 000	1 486 360,57	0,31
BK IRELAND 2.375% 14-10-29	EUR	2 000 000	1 969 002,73	0,42
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	5 000 000	5 735 727,74	1,22
TOTAL IRLANDE			13 043 722,52	2,76
ITALIE				
ASS GENERALI 2.124% 01-10-30	EUR	1 000 000	983 774,02	0,21
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	2 500 000	2 750 963,80	0,58
ENEL 2.5% 24-11-78	EUR	1 000 000	1 019 545,63	0,22
ENI 1.25% 18-05-26 EMTN	EUR	3 000 000	3 111 273,29	0,66
IGIM 0 1/4 06/24/25	EUR	3 000 000	2 976 554,38	0,63

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INTE 1.0% 19-11-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 972 149,73	0,42
INTE 2.125% 26-05-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 086 868,22	0,44
INTE 3.75% PERP	EUR	4 000 000	3 284 723,08	0,69
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 23-04-25	EUR	850 000	822 033,95	0,17
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	1 500 000	1 529 727,91	0,32
SAIP FIN 3.75% 08-09-23 EMTN	EUR	500 000	530 486,39	0,11
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	3 000 000	3 106 832,05	0,66
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 4.0% 11-04-24	EUR	500 000	528 985,65	0,11
TELECOM ITALIA 5.25% 10/02/22	EUR	300 000	325 499,19	0,07
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.125% 25-07-25	EUR	3 000 000	2 974 669,34	0,63
UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	EUR	500 000	574 579,11	0,12
UNICREDIT SPA 7.5% PERP	EUR	2 000 000	2 111 465,25	0,45
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	4 000 000	3 990 031,78	0,84
UNICREDIT 3.875% PERP EMTN	EUR	1 000 000	747 760,36	0,16
TOTAL ITALIE			35 427 923,13	7,49
LUXEMBOURG				
ALTICE FRANCE 8.0% 15-05-27	EUR	500 000	534 434,72	0,11
ARCELLOR MITTAL 2.25% 17-01-24	EUR	250 000	249 399,10	0,05
ARD FINANCE SA 5.0% 30-06-27	EUR	250 000	241 346,94	0,05
FIAT FIN 4.75% 15-07-22 EMTN	EUR	500 000	543 186,42	0,12
GESTAMP FUND LUX 3.5% 15-05-23	EUR	300 000	295 058,83	0,06
HANE FINA LUX 3.5% 15-06-24	EUR	300 000	301 343,33	0,06
SOCI EURO DES SAT 4.625% PERP	EUR	600 000	623 669,18	0,14
TOTAL LUXEMBOURG			2 788 438,52	0,59
MEXIQUE				
PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 21-02-24	EUR	500 000	468 574,80	0,10
TOTAL MEXIQUE			468 574,80	0,10
PANAMA				
CARN CORP 1.875% 07-11-22	EUR	250 000	188 788,16	0,04
TOTAL PANAMA			188 788,16	0,04
PAYS-BAS				
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	EUR	3 000 000	2 925 287,28	0,62
AEGON 5.625% 29-12-49	EUR	3 000 000	3 285 723,75	0,69
ED 2.375% 23-03-23 EMTN	EUR	400 000	425 896,77	0,09
ENEL FINA INT 1.375% 01-06-26	EUR	3 000 000	3 201 398,42	0,68
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	3 000 000	2 967 672,33	0,63
GAS NATU FENO 4.125% 30-11-49	EUR	1 000 000	1 054 994,02	0,22
IBERDROLA INTL BV 2.625% PERP	EUR	500 000	519 438,97	0,11
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	500 000	537 600,25	0,11

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ING GROEP NV 1.0% 20-09-23	EUR	300 000	308 918,76	0,07
ING GROEP NV 1.125% 14-02-25	EUR	500 000	516 943,77	0,11
NATURGY FINANCE BV 1.25% 15-01-26	EUR	2 000 000	2 086 692,47	0,44
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	12 000 000	13 292 984,92	2,81
RABOBK 0.75% 29-08-23	EUR	400 000	408 022,59	0,09
RABOBK 4.625% PERP	EUR	2 000 000	2 028 278,20	0,43
REPSOL INTL FINANCE BV 2.0% 15-12-25	EUR	1 000 000	1 075 538,97	0,23
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	750 000	762 460,11	0,16
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	1 000 000	1 048 134,93	0,22
TEVA PHAR FIN 1.125% 15-10-24	EUR	500 000	443 926,27	0,09
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	300 000	280 134,43	0,06
ZIGGO BV 4.25% 15-01-27	EUR	250 000	237 223,19	0,05
TOTAL PAYS-BAS			37 407 270,40	7,91
PORTUGAL				
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	3 500 000	3 298 145,60	0,70
CAIXA GEN 1.25% 25-11-24 EMTN	EUR	1 500 000	1 469 862,99	0,31
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 10.75% PERP	EUR	2 000 000	2 195 274,44	0,46
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.625% 15-04-27	EUR	1 500 000	1 597 901,40	0,34
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	500 000	473 333,74	0,10
NOS SGPS 1.125% 02-05-23	EUR	500 000	506 635,07	0,11
TOTAL PORTUGAL			9 541 153,24	2,02
ROYAUME UNI				
AVIS BUDGET FINANCE 4.75% 30-01-26	EUR	250 000	201 481,39	0,04
BARCLAYS PLC 2.0% 07-02-28	EUR	1 500 000	1 485 042,21	0,31
BARCLAYS 0.625% 14-11-23 EMTN	EUR	1 000 000	1 000 254,67	0,21
BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN	EUR	1 800 000	1 950 253,89	0,42
HSBC HOLDINGS PLC 4.75% PERP	EUR	2 000 000	1 946 478,02	0,41
HSBC HOLDINGS PLC 5.25% PERP	EUR	2 000 000	2 026 235,22	0,44
HSBC 0.875% 06-09-24	EUR	500 000	513 818,57	0,11
IGLO FOODS BOND 3.25% 15-05-24	EUR	300 000	304 526,50	0,06
INEOS GROUP 5.375% 01-08-24	EUR	300 000	301 587,04	0,06
INTE GAME TEC 4.75% 15-02-23	EUR	250 000	257 669,10	0,05
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	300 000	259 882,71	0,05
LLOYDS BANKING GROUP 1.0% 09-11-23	EUR	1 000 000	1 018 373,09	0,22
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 01-04-26	EUR	1 000 000	1 118 991,92	0,24
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.5% 08-03-26	EUR	1 500 000	1 563 235,68	0,33
NGG FINANCE 1.625% 05-12-79	EUR	600 000	596 432,26	0,13
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 2.0% 08-03-23	EUR	300 000	307 224,41	0,06
STAN 3.125% 19-11-24 EMTN	EUR	1 000 000	1 112 711,45	0,24

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STANDARD CHARTERED 2.5% 09-09-30	EUR	1 300 000	1 323 029,95	0,28
VODAFONE GROUP 3.1% 03-01-79	EUR	700 000	713 265,42	0,15
TOTAL ROYAUME UNI			18 000 493,50	3,81
SUEDE				
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB 3.875% 05-10-78	EUR	300 000	310 677,58	0,07
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	500 000	477 797,77	0,10
VOLVO CAR AB 2.125% 02-04-24	EUR	300 000	297 027,88	0,06
TOTAL SUEDE			1 085 503,23	0,23
SUISSE				
CRED SUIS SA GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	1 500 000	1 503 343,77	0,31
CRED SUIS SA GROUP AG 3.25% 02-04-26	EUR	1 000 000	1 116 882,74	0,24
UBS GROUP AG 1.5% 30-11-24	EUR	300 000	312 895,94	0,07
UBS GROUP AG 1.75% 16-11-22	EUR	500 000	522 584,73	0,11
TOTAL SUISSE			3 455 707,18	0,73
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			350 878 619,82	74,20
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			350 878 619,82	74,20
Organismes de placement collectif OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PC EUR	EUR	3 642	6 144 236,10	1,30
LAZARD SMALL CAPS EURO I	EUR	18 653	11 926 541,67	2,52
LAZARD WORLD INNOVATION IC	EUR	84 895	12 563 611,05	2,66
TOTAL FRANCE			30 634 388,82	6,48
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			30 634 388,82	6,48
TOTAL Organismes de placement collectif			30 634 388,82	6,48
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
EC EURUSD 0920	USD	-1	1 692,78	
EURO STOXX 50 0920	EUR	30	-12 000,00	
MME MSCI EMER 0920	USD	357	-27 017,76	-0,01
SP 500 MINI 0920	USD	45	-55 791,75	-0,01
TY CBOT YST I 0920	USD	-1 078	-374 922,09	-0,08
XEUR FGBL BUN 0920	EUR	-844	-1 733 300,00	-0,36

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
XEUR FGBM BOB 0920	EUR	-1 020	-703 750,00	-0,15
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			-2 905 088,82	-0,61
TOTAL Engagements à terme fermes			-2 905 088,82	-0,61
TOTAL Instruments financiers à terme			-2 905 088,82	-0,61
Appel de marge				
Appels de marges C.A.Indo en £ sterling	GBP	-0,05	-0,06	
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	512 257,01	456 089,58	0,10
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	2 449 050	2 449 050,00	0,51
TOTAL Appel de marge			2 905 139,52	0,61
Créances			32 121 850,73	6,79
Dettes			-24 484 754,85	-5,18
Comptes financiers			-9 487 298,88	-2,01
Actif net			472 916 898,75	100,00