

SICAV de droit français

**LAZARD PATRIMOINE
OPPORTUNITIES**

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 30 juin 2020

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS

Dépositaire : Lazard Frères Banque

Commissaire aux comptes : Mazars

- **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.	78 671 328,50
b) Avoirs bancaires	7 338 432,08
c) Autres actifs détenus par l'OPC	15 143 776,88
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	101 153 537,46
e) Passif	-5 046 063,92
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	96 107 473,54

* 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
LZD PATRIM OPPORT RC EUR	C	82 771 142,31	1 121 246	73,82
LZD PATRIM OPPORT PC	C	2 858 503,02	28	102 089,39
LZD PATRIM OPPORT PD EUR	D	10 477 828,21	98	106 916,61

• **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-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.	41,94	39,84
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.	39,92	37,93
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	9,09	8,63

* 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	1 036 419,34	1,08	1,02
Dollar us	USD	36 017 744,26	37,48	35,61
Euro	EUR	35 231 289,58	36,66	34,83
Franc suisse	CHF	2 495 299,97	2,60	2,47
Yen	JPY	3 890 575,35	4,05	3,85
TOTAL		78 671 328,50	81,86	77,77

* 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 **
Etats unis americque	33,28	31,62
France	17,53	16,66
Espagne	5,26	4,99
Royaume uni	4,22	4,01
Japon	4,05	3,85
Italie	3,61	3,43
Pays-bas	3,36	3,19
Irlande	2,97	2,82
Allemagne	2,88	2,73
Suisse	2,60	2,47
Suede	1,08	1,02
Belgique	0,54	0,51
Portugal	0,51	0,48
TOTAL	81,86	77,77

* 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	9,09	8,63
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	9,09	8,63

* 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.	65 466 830,41	100 713 555,69
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.	50 048 298,54	12 162 388,66
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	2 278 023,18	1 740 003,25

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
	LZD PATRIM OPPORT RC EUR			
	LZD PATRIM OPPORT PD EUR			
Dividendes à verser				
	LZD PATRIM OPPORT RC EUR			
	LZD PATRIM OPPORT 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	2 840	516 198,40	0,54
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	8 890	505 129,80	0,53
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	34 695	518 516,78	0,54
SAP SE	EUR	8 225	1 022 532,00	1,06
TOTAL ALLEMAGNE			2 562 376,98	2,67
ESPAGNE				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	239 435	520 651,41	0,54
TOTAL ESPAGNE			520 651,41	0,54
ETATS UNIS AMERIQUE				
ALPHABET- A	USD	1 385	1 748 652,67	1,82
AMAZON.COM INC	USD	635	1 559 765,57	1,62
BALL CORP	USD	20 125	1 245 146,46	1,30
BANK OF AMERICA CORP	USD	69 700	1 473 868,14	1,53
BECTON DICKINSON	USD	7 305	1 556 218,98	1,62
CHEVRONTEXACO CORP	USD	15 650	1 243 333,04	1,29
CISCO SYSTEMS	USD	38 030	1 579 236,26	1,64
ECOLAB	USD	5 678	1 005 776,70	1,05
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	7 440	1 249 859,06	1,30
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	4 595	1 024 879,54	1,07
HONEYWELL INTL	USD	7 900	1 017 015,54	1,06
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	12 135	989 686,15	1,03
MERCK AND	USD	22 370	1 540 196,86	1,60
MICROSOFT CORP	USD	11 445	2 073 785,29	2,17
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	21 845	994 466,32	1,03
MORGAN STANLEY	USD	30 190	1 298 292,30	1,35
MOTOROLA SOL. WI	USD	12 160	1 517 144,46	1,58
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	6 270	1 023 107,24	1,06
RAYTHEON TECHNO	USD	17 590	965 049,90	1,00
ROSS STORES	USD	12 620	957 778,39	1,00
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	13 720	1 551 020,26	1,61
THE WALT DISNEY	USD	12 330	1 224 162,67	1,27
VISA INC CLASS A	USD	10 280	1 768 052,00	1,84
3M CO	USD	7 310	1 015 257,89	1,06
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			31 621 751,69	32,90

• **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	14 530	513 926,10	0,53
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	2 690	1 050 445,00	1,10
SANOFI	EUR	10 965	993 977,25	1,03
VINCI (EX SGE)	EUR	5 970	489 540,00	0,51
VINCI RTS 09-07-20	EUR	4 795		
TOTAL FRANCE			3 047 888,35	3,17
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	7 065	1 350 662,69	1,41
MEDTRONIC PLC	USD	18 390	1 501 458,40	1,56
TOTAL IRLANDE			2 852 121,09	2,97
JAPON				
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	22 900	713 622,60	0,74
DAIWA HOUSE INDS	JPY	34 600	725 859,85	0,76
HITACHI JPY50	JPY	26 500	744 233,05	0,78
MURATA MFG CO	JPY	9 600	500 396,75	0,52
ORIX CORP	JPY	44 000	482 408,96	0,50
TAKEDA CHEM INDS JPY50	JPY	22 800	724 054,14	0,75
TOTAL JAPON			3 890 575,35	4,05
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	3 160	1 033 004,00	1,07
TOTAL PAYS-BAS			1 033 004,00	1,07
ROYAUME UNI				
LINDE PLC	USD	8 175	1 543 871,48	1,61
TOTAL ROYAUME UNI			1 543 871,48	1,61
SUEDE				
ALFA LAVAL	SEK	26 900	525 454,89	0,55
SWEDBANK AB	SEK	44 780	510 964,45	0,53
TOTAL SUEDE			1 036 419,34	1,08
SUISSE				
NESTLE NOM.	CHF	10 200	1 003 850,60	1,05
ROCHE HOLDING	CHF	3 210	980 267,79	1,02
SGS STE GLE SURVEILLANCE NOM	CHF	235	511 181,58	0,53
TOTAL SUISSE			2 495 299,97	2,60
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			50 603 959,66	52,66
TOTAL Actions et valeurs assimilées			50 603 959,66	52,66

• **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				
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	200 000	202 065,78	0,21
TOTAL ALLEMAGNE			202 065,78	0,21
BELGIQUE				
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	500 000	516 733,44	0,54
TOTAL BELGIQUE			516 733,44	0,54
ESPAGNE				
BANCO DE SABADELL SA 0.0625% 07-11-25	EUR	500 000	477 047,10	0,50
BANCO NTANDER 1.125% 23-06-27	EUR	300 000	301 995,72	0,31
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	EUR	800 000	818 010,97	0,85
BANCO NTANDER 4.375% PERP	EUR	200 000	183 399,04	0,19
BBVA 0.75% 11-09-22 EMTN	EUR	400 000	404 246,03	0,42
BBVA 2.575% 22-02-29 EMTN	EUR	200 000	205 587,31	0,21
CAIXABANK 1.75% 24-10-23 EMTN	EUR	600 000	618 614,51	0,64
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.2% 31-01-24	EUR	1 500 000	1 522 539,10	1,59
TOTAL ESPAGNE			4 531 439,78	4,71
ETATS UNIS AMERIQUE				
AT T 0.8% 04-03-30	EUR	375 000	359 536,93	0,37
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			359 536,93	0,37
FRANCE				
AGEN FRA 1.375% 17-09-24 EMTN	EUR	1 000 000	1 080 712,24	1,13
AXA 3.25% 28-05-49 EMTN	EUR	700 000	770 823,51	0,80
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.625% 15-11-27	EUR	600 000	614 689,05	0,64
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	EUR	800 000	799 553,31	0,83
BNP PAR 1.0% 27-06-24 EMTN	EUR	500 000	508 775,99	0,53
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	200 000	216 119,54	0,22
BOUYGUES 1.125% 24-07-28	EUR	300 000	312 764,98	0,33
BPCE 1.0% 01-04-25 EMTN	EUR	600 000	610 218,33	0,63
BPCE 1.125% 18-01-23 EMTN	EUR	500 000	509 686,23	0,53
CAPGEMINI SE 1.625% 15-04-26	EUR	100 000	105 336,76	0,11
CARR 1.75% 15-07-22 EMTN	EUR	200 000	208 577,68	0,22
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	400 000	410 258,72	0,43
CNP ASSURANCES 1.875% 20-10-22	EUR	500 000	517 612,38	0,54
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	200 000	196 284,51	0,20
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25% 31-05-24	EUR	300 000	307 102,77	0,32
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 11-03-31	EUR	400 000	452 411,45	0,47
DASSAULT SYSTMES 0.375% 16-09-29	EUR	300 000	299 676,39	0,31

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENGIE 3.25% PERP	EUR	100 000	106 182,97	0,11
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	2 500 000	3 177 864,04	3,32
LA BANQUE POSTALE 23/04/2026	EUR	500 000	507 651,99	0,53
ORANGE 2.375% PERP	EUR	200 000	204 103,07	0,21
SCOR 3.875% PERP	EUR	500 000	549 292,72	0,57
SG 1.375% 23-02-28 EMTN	EUR	400 000	400 517,55	0,42
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	400 000	420 532,16	0,44
SOGECAP SA 4.125% 29-12-49	EUR	300 000	321 901,55	0,33
SUEZ 1.625% PERP	EUR	200 000	190 722,66	0,20
TOTAL FRANCE			13 799 372,55	14,37
ITALIE				
ENI 0.75% 17-05-22 EMTN	EUR	150 000	151 343,28	0,16
IGIM 0 1/4 06/24/25	EUR	500 000	496 092,40	0,52
INTE 3.75% PERP	EUR	500 000	410 590,38	0,43
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	300 000	305 945,58	0,32
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	500 000	517 805,34	0,54
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1.0% 10-04-26	EUR	500 000	517 061,99	0,54
UNICREDIT SPA 7.5% PERP	EUR	200 000	211 146,52	0,22
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	700 000	644 343,25	0,66
UNICREDIT 4.875% 20-02-29 EMTN	EUR	200 000	210 657,03	0,22
TOTAL ITALIE			3 464 985,77	3,61
PAYS-BAS				
AEGON 5.625% 29-12-49	EUR	200 000	219 048,25	0,23
ASR NEDERLAND NV 3.375% 02-05-49	EUR	100 000	104 727,04	0,11
ED 2.375% 23-03-23 EMTN	EUR	300 000	319 422,58	0,33
ENEL FIN 5% 09-22	EUR	300 000	345 031,71	0,36
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	500 000	494 612,05	0,51
GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15-05-25	EUR	100 000	103 059,07	0,11
ING GROEP NV 1.0% 20-09-23	EUR	100 000	102 972,92	0,11
RABO NEDE 2.5% 26-05-26	EUR	500 000	507 057,12	0,52
TOTAL PAYS-BAS			2 195 930,74	2,28
PORTUGAL				
CAIXA GEN 1.25% 25-11-24 EMTN	EUR	500 000	489 954,33	0,51
TOTAL PORTUGAL			489 954,33	0,51
ROYAUME UNI				
BARCLAYS 0.625% 14-11-23 EMTN	EUR	300 000	300 076,40	0,31
CASA LONDON 1.375% 13-03-25	EUR	400 000	416 638,60	0,43
LLOYDS BANKING GROUP 1.0% 09-11-23	EUR	200 000	203 674,62	0,21
LLOYDS BANKING GROUP 1.75% 07-09-28	EUR	700 000	708 656,51	0,74

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NGG FINANCE 1.625% 05-12-79	EUR	100 000	99 405,38	0,10
STAN 3.125% 19-11-24 EMTN	EUR	700 000	778 898,01	0,82
TOTAL ROYAUME UNI			2 507 349,52	2,61
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			28 067 368,84	29,21
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			28 067 368,84	29,21
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD CAPITAL FI PVC EUR	EUR	884	1 603 089,80	1,67
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PC EUR	EUR	2 178	3 674 394,90	3,83
LAZARD GLOBAL HYBRID BONDS EV EUR	EUR	16	1 607 168,32	1,67
LAZARD SMALL CAPS EURO I	EUR	2 890	1 847 837,10	1,92
TOTAL FRANCE			8 732 490,12	9,09
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			8 732 490,12	9,09
TOTAL Organismes de placement collectif			8 732 490,12	9,09
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
EC EURUSD 0920	USD	-9	15 235,05	0,02
EURO STOXX 50 0920	EUR	5	-2 475,00	
MME MSCI EMER 0920	USD	162	-12 260,16	-0,01
SP 500 MINI 0920	USD	11	-13 637,98	-0,01
TY CBOT YST I 0920	USD	-203	-70 602,22	-0,08
XEUR FGBL BUN 0920	EUR	-8	-20 800,00	-0,02
XEUR FGBM BOB 0920	EUR	-95	-65 550,00	-0,08
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			-170 090,31	-0,18
TOTAL Engagements à terme fermes			-170 090,31	-0,18
TOTAL Instruments financiers à terme			-170 090,31	-0,18
Appel de marge				
Appels de marges C.A.Indo en £ sterling	GBP	-0,08	-0,09	
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	91 835,11	81 765,67	0,09
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	82 645	82 645,00	0,08
TOTAL Appel de marge			164 410,58	0,17
Créances			6 231 641,04	6,48
Dettes			-4 860 046,22	-5,06
Comptes financiers			7 337 739,83	7,63
Actif net			96 107 473,54	100,00