

**SICAV de droit français**

**LAZARD MULTI ASSETS**

**3 compartiments**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

**Au 30 juin 2022**

**Société de Gestion : LAZARD FRERES GESTION SAS**

**Dépositaire : Caceis Bank**

**Commissaire aux comptes : Ernst & Young et Autres**

LAZARD FRERES GESTION SAS – 25 rue de Courcelles - 75008 – Paris

**COMPARTIMENT**

**LAZARD PATRIMOINE SRI**

## 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	804 531 419,68
b) Avoirs bancaires	119 882 353,35
c) Autres actifs détenus par l'OPC	133 704 638,84
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 058 118 411,87
e) Passif	-14 556 293,91
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 043 562 117,96

\* 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 SRI MC EUR en EUR	C	10 046 858,24	681 503,8343	14,74
LAZARD PATRIMOINE SRI PC EUR en EUR	C	429 960 997,76	337 342,414	1 274,55
LAZARD PATRIMOINE SRI PD EUR en EUR	D	26 749 085,08	22 043,474	1 213,46
LAZARD PATRIMOINE SRI RC EUR en EUR	C	574 668 372,77	4 637 077,375	123,92
LAZARD PATRIMOINE SRI PC H-USD en USD	C	2 233 921,86	1 878,368	1 189,28

## 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.	66,53	65,62
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.	10,56	10,42
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.	8,74	8,62

\* 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	749 370 198,71	71,81	70,82
Dollar Us	USD	36 123 811,71	3,46	3,41
Yen Japonais	JPY	9 431 637,69	0,90	0,89
Livre Sterling	GBP	5 364 878,26	0,51	0,51
Couronne Suédoise	SEK	2 933 255,18	0,28	0,28
Franc Suisse	CHF	1 307 638,13	0,13	0,12
TOTAL		804 531 419,68	77,09	76,03

\* 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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
FRANCE	32,49	32,04
ALLEMAGNE	9,68	9,54
ITALIE	6,30	6,21
ESPAGNE	5,89	5,81
PAYS-BAS	5,17	5,10
ETATS-UNIS	4,22	4,16
ROYAUME-UNI	3,85	3,80
IRLANDE	2,36	2,33
BELGIQUE	2,00	1,97
SUISSE	1,58	1,56
LUXEMBOURG	1,13	1,12
PORTUGAL	0,98	0,96
JAPON	0,90	0,89
SUEDE	0,28	0,28
DANEMARK	0,26	0,25
<b>TOTAL</b>	<b>77,09</b>	<b>76,03</b>

\* 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 **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8,74	8,62
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		
<b>Autres actifs</b>		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>8,74</b>	<b>8,62</b>

\* 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.	297 177 619,24	68 776 421,87
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.	24 593 693,80	53 882 321,65
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.	58 659 423,76	33 819 791,99

## DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
<b>Dividendes versés</b>				
19/04/2022	LAZARD PATRIMOINE SRI Part PD EUR	19,00	0,409	19,409
<b>Dividendes à verser</b>				
	LAZARD PATRIMOINE SRI Part 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 :** 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

**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 30/06/2022 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ADIDAS NOM.	EUR	5 125	864 895,00	0,08
ALLIANZ SE-REG	EUR	9 170	1 670 040,40	0,16
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	24 030	1 765 243,80	0,18
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	98 770	1 871 296,42	0,18
SAP SE	EUR	12 325	1 071 412,25	0,10
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>7 242 887,87</b>	<b>0,70</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	672 787	1 808 451,46	0,17
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>1 808 451,46</b>	<b>0,17</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ADOBE INC	USD	1 035	362 400,98	0,04
ALPHABET- A	USD	832	1 734 319,50	0,17
AMAZON.COM INC	USD	8 840	898 078,72	0,08
BALL CORP	USD	19 305	1 269 888,42	0,12
BANK OF AMERICA CORP	USD	62 195	1 851 958,82	0,18
BECTON DICKINSON	USD	8 360	1 971 391,08	0,19
CHEVRONTEXACO CORP	USD	14 745	2 041 973,41	0,20
CISCO SYSTEMS	USD	20 685	843 663,88	0,08
ECOLAB	USD	3 205	471 376,73	0,05
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	4 732	1 152 707,87	0,11
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	8 380	1 393 206,56	0,13
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	11 880	1 068 626,14	0,10
MERCK AND	USD	25 030	2 182 777,85	0,21
MICROSOFT CORP	USD	7 310	1 795 807,83	0,17
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	20 310	1 206 224,97	0,11
MORGAN STANLEY	USD	25 020	1 820 289,06	0,18
MOTOROLA SOL. WI	USD	7 945	1 592 875,80	0,15
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	6 205	1 460 366,59	0,14
RAYTHEON TECHNO	USD	19 555	1 797 724,47	0,17
ROSS STORES	USD	14 485	973 056,15	0,09
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	8 980	1 319 792,43	0,13
THE WALT DISNEY	USD	11 680	1 054 657,80	0,10
VISA INC CLASS A	USD	9 460	1 781 605,43	0,17
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>32 044 770,49</b>	<b>3,07</b>
<b>FRANCE</b>				
BNP PARIBAS	EUR	38 990	1 768 781,35	0,17
ESSILORLUXOTTICA	EUR	5 663	809 242,70	0,08
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	4 805	2 795 068,50	0,27
SANOFI	EUR	25 555	2 461 968,70	0,23
VINCI (EX SGE)	EUR	14 455	1 228 096,80	0,12
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>9 063 158,05</b>	<b>0,87</b>
<b>IRLANDE</b>				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	4 085	1 084 891,91	0,10
MEDTRONIC PLC	USD	16 360	1 404 476,54	0,14
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>2 489 368,45</b>	<b>0,24</b>

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>JAPON</b>				
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	48 000	1 502 221,54	0,14
DAIWA HOUSE INDS	JPY	72 500	1 614 064,39	0,16
HITACHI JPY50	JPY	55 500	2 515 735,27	0,24
MURATA MFG CO	JPY	20 000	1 041 472,68	0,10
ORIX CORP	JPY	92 100	1 475 886,20	0,14
TAKEDA CHEM INDS JPY50	JPY	47 700	1 282 257,61	0,12
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>9 431 637,69</b>	<b>0,90</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	3 790	1 727 671,50	0,17
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 727 671,50</b>	<b>0,17</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	25 155	3 156 064,13	0,30
LINDE PLC	USD	5 780	1 589 672,77	0,15
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	30 816	2 208 814,13	0,21
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>6 954 551,03</b>	<b>0,66</b>
<b>SUEDE</b>				
ALFA LAVAL	SEK	51 555	1 186 715,67	0,11
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	214 035	1 746 539,51	0,17
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>2 933 255,18</b>	<b>0,28</b>
<b>SUISSE</b>				
SGS STE GLE SURVEILLANCE NOM	CHF	599	1 307 638,13	0,12
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>1 307 638,13</b>	<b>0,12</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>75 003 389,85</b>	<b>7,18</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>75 003 389,85</b>	<b>7,18</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	EUR	45 000 000	43 894 125,00	4,21
CMZB FRANCFORT 0.75% 24-03-26	EUR	4 000 000	3 749 043,56	0,36
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	1 200 000	1 105 729,81	0,10
DBR 0 08/15/30	EUR	30 000 000	27 261 450,00	2,61
DEUTSCHE BK 0.75% 17-02-27	EUR	5 000 000	4 444 475,34	0,43
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.375% 31-08-81	EUR	3 000 000	2 252 100,21	0,21
EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25	EUR	3 000 000	2 807 710,89	0,27
HOCHTIEF AG 0.625% 26-04-29	EUR	2 000 000	1 348 413,01	0,13
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25	EUR	4 000 000	3 858 063,56	0,37
MERCK KGAA 3.375% 12-12-74	EUR	3 000 000	3 029 754,04	0,29
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>93 750 865,42</b>	<b>8,98</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER INBEV SANV 2.125% 02-12-27	EUR	2 000 000	1 968 667,81	0,19
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.25% 22-04-33	EUR	10 000 000	9 343 450,00	0,89
CCBGBB I 10/26/24	EUR	3 000 000	2 931 725,14	0,28
FORTIS BK TV07-191272 CV	EUR	1 000 000	828 430,11	0,08
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	5 000 000	4 836 506,51	0,46
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	1 000 000	956 226,44	0,10
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>20 865 006,01</b>	<b>2,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>DANEMARK</b>				
CARLB 0 3/8 06/30/27	EUR	3 000 000	2 671 173,29	0,26
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>2 671 173,29</b>	<b>0,26</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO DE SABADELL SA 0.0625% 07-11-25	EUR	3 000 000	2 832 757,40	0,27
BANCO NTANDER 1.125% 23-06-27	EUR	2 000 000	1 807 638,08	0,18
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	1 200 000	1 140 186,99	0,11
BANCO NTANDER 4.375% PERP	EUR	2 000 000	1 707 351,15	0,17
BANCO NTANDER E3R+0.75% 28-03-23	EUR	400 000	401 473,47	0,03
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	3 000 000	2 578 171,23	0,25
BBVA 2.575% 22-02-29 EMTN	EUR	2 000 000	1 975 044,66	0,19
BBVA 6.0% PERP	EUR	1 000 000	924 856,81	0,09
CAIXABANK 0.625% 01-10-24 EMTN	EUR	3 000 000	2 867 583,08	0,28
CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	EUR	2 000 000	2 027 963,15	0,20
COMUNIDAD MADRID 0.827% 30-07-27	EUR	3 000 000	2 878 412,71	0,27
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.875% 16-06-25	EUR	3 000 000	2 917 834,52	0,28
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP	EUR	1 000 000	797 419,66	0,08
IBESM I 03/07/24	EUR	200 000	200 176,05	0,02
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.2% 31-01-24	EUR	7 000 000	6 927 086,85	0,66
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	30 000 000	21 838 271,92	2,09
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.069% 05-02-24	EUR	3 000 000	3 002 261,59	0,28
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.201% 21-08-27	EUR	3 000 000	2 835 766,81	0,27
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>59 660 256,13</b>	<b>5,72</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
AT T 0.8% 04-03-30	EUR	1 875 000	1 597 488,70	0,15
AT T 1.6% 19-05-28	EUR	1 125 000	1 059 391,62	0,10
BECTON DICKINSON AND 1.9% 15-12-26	EUR	2 000 000	1 939 796,03	0,19
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.625% 22-11-27	EUR	6 000 000	5 697 723,70	0,55
VERIZON COMMUNICATION 0.375% 22-03-29	EUR	2 000 000	1 705 966,99	0,16
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>12 000 367,04</b>	<b>1,15</b>
<b>FRANCE</b>				
ACAFP 0 3/8 10/21/25	EUR	4 000 000	3 733 580,55	0,35
ADP 1.5% 07-04-25	EUR	2 000 000	1 973 662,88	0,19
ADP 2.125% 02-10-26	EUR	3 200 000	3 217 136,88	0,31
AGEN FRA 1.375% 17-09-24 EMTN	EUR	7 000 000	7 111 857,60	0,68
AIR LIQ FIN 1.375% 02-04-30	EUR	3 000 000	2 748 760,27	0,26
ALD 0.875% 18-07-22 EMTN	EUR	600 000	605 249,63	0,06
ALSTOM 0.125% 27-07-27	EUR	4 000 000	3 465 684,93	0,33
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	2 000 000	1 732 439,45	0,17
ARKEMA 2.75% PERP EMTN	EUR	3 000 000	2 906 097,95	0,28
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 07-03-25	EUR	4 000 000	3 772 870,41	0,36
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.0% 23-05-25	EUR	5 000 000	4 834 353,42	0,46
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.75% 15-03-29	EUR	1 000 000	900 816,92	0,09
BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 789 623,29	0,17
BNP PAR 1.0% 27-06-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 952 983,56	0,19
BNP PAR 1.125% 17-04-29 EMTN	EUR	1 200 000	1 050 286,93	0,10
BNP PAR 2.1% 07-04-32 EMTN	EUR	5 000 000	4 320 465,07	0,41
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 916 124,52	0,28
BNP PARIBAS 0.5% 15-07-25 EMTN	EUR	2 200 000	2 122 129,49	0,21

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BOUYGUES 1.125% 24-07-28	EUR	3 000 000	2 782 405,68	0,27
BOUYGUES 2.25% 29-06-29	EUR	3 000 000	2 842 267,19	0,27
BPCE 1.0% 01-04-25 EMTN	EUR	4 000 000	3 832 701,37	0,37
BPCE 1.125% 18-01-23 EMTN	EUR	500 000	503 858,63	0,05
BPCE 1.625% 02-03-29	EUR	5 000 000	4 552 752,74	0,44
BPCE 4.625% 18/07/23	EUR	1 000 000	1 068 661,03	0,11
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	3 000 000	2 919 197,05	0,28
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	1 000 000	883 317,26	0,08
BUREAU VERITAS 1.875% 06-01-25	EUR	4 000 000	3 993 680,82	0,39
CA 1.0% 18-09-25 EMTN	EUR	5 000 000	4 827 144,52	0,46
CA 1.0% 22-04-26 EMTN	EUR	4 000 000	3 808 220,00	0,37
CA ASSURANCES 4.25% PERP	EUR	2 000 000	1 992 624,79	0,19
CAPGEMINI SE 1.625% 15-04-26	EUR	2 000 000	1 945 953,29	0,18
CIE FIN INDUSDES AUTOROUT COFIROUTE 1.0% 19-05-31	EUR	4 000 000	3 382 541,10	0,32
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.375% 04-10-27	EUR	4 000 000	4 002 554,79	0,38
COVIVIO SA 1.5% 21-06-27	EUR	3 000 000	2 751 777,74	0,26
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25% 11-06-29	EUR	1 000 000	886 667,67	0,09
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.375% 17-01-25	EUR	3 000 000	2 955 281,30	0,28
DANONE 1.0% PERP	EUR	1 100 000	913 499,90	0,09
DASSAULT SYSTMES 0.375% 16-09-29	EUR	3 000 000	2 569 514,18	0,25
EDENRED 1.375% 18-06-29	EUR	2 000 000	1 786 285,48	0,17
EDF 1.0% 13-10-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 866 088,63	0,27
EDF 2.0% 02-10-30 EMTN	EUR	1 000 000	915 013,49	0,09
ENGIE 2.125% 30-03-32 EMTN	EUR	2 000 000	1 829 378,08	0,17
ENGIE 3.25% PERP	EUR	3 000 000	2 870 712,53	0,28
ESSILORLUXOTTICA 2.375% 09-04-24	EUR	500 000	509 990,45	0,05
FRAN 0.125% 16-03-26	EUR	3 000 000	2 719 760,14	0,26
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-38	EUR	30 000 000	32 252 303,02	3,09
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	EUR	70 000 000	47 747 230,14	4,57
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	44 000 000	41 180 986,30	3,95
GECINA 1.375% 30-06-27 EMTN	EUR	1 000 000	927 180,68	0,09
GROUPE DANONE 1.75% PERP EMTN	EUR	2 000 000	1 940 894,79	0,19
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	2 000 000	1 625 175,75	0,15
ICADE 1.5% 13-09-27	EUR	800 000	741 809,75	0,07
ICADFP I 1/8 11/17/25	EUR	1 500 000	1 411 279,83	0,14
IMERYS 1.5% 15-01-27 EMTN	EUR	500 000	462 178,15	0,05
INDIGO GROUP SAS 1.625% 19-04-28	EUR	2 000 000	1 781 757,12	0,17
INDIGO GROUP SAS 2.125% 16-04-25	EUR	1 000 000	989 834,32	0,09
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	3 000 000	2 769 453,49	0,26
KERFP 2 3/4 04/08/24	EUR	2 000 000	2 051 709,59	0,20
KERING 0.75% 13-05-28 EMTN	EUR	3 000 000	2 721 580,48	0,26
KLEP 1.75% 06-11-24 EMTN	EUR	3 000 000	2 979 875,55	0,29
L'OREAL S A 0.375% 29-03-24	EUR	3 000 000	2 955 034,73	0,28
LVMH MOET HENNESSY 0.375% 11-02-31	EUR	2 000 000	1 674 498,36	0,16
LVMH MOET HENNESSY ZCP 11-02-26	EUR	2 000 000	1 869 560,00	0,18
ORANGE 0.125% 16-09-29 EMTN	EUR	2 000 000	1 670 613,15	0,16
ORANGE 1.625% 07-04-32 EMTN	EUR	2 000 000	1 787 265,62	0,17
ORANGE 2.375% PERP	EUR	800 000	752 816,38	0,07
ORANGE 5.25% PERP	EUR	1 000 000	1 031 028,84	0,10

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27	EUR	3 000 000	2 728 292,26	0,27
RATP 0.875% 25-05-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 896 811,71	0,27
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	3 000 000	2 716 447,40	0,26
SANOFI 1.0% 01-04-25 EMTN	EUR	800 000	788 112,27	0,08
SANOFI 1.0% 21-03-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 941 233,42	0,18
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.0000010% 12-06-23	EUR	2 000 000	1 977 640,00	0,19
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0% 09-04-27	EUR	3 000 000	2 836 413,49	0,27
SEB 1.375% 16-06-25	EUR	1 100 000	1 057 983,39	0,10
SG 0.5% 13-01-23 EMTN	EUR	1 000 000	1 001 976,16	0,10
SG 0.625% 02-12-27	EUR	2 200 000	1 954 203,64	0,19
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	4 300 000	4 087 906,03	0,40
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	2 000 000	1 763 132,60	0,17
SG E3R+0.8% 22-05-24 EMTN	EUR	2 000 000	2 013 704,67	0,19
SNCF EPIC 0.625% 17-04-30 EMTN	EUR	5 200 000	4 706 159,21	0,45
SOGECAP SA 4.125% 29-12-49	EUR	2 000 000	1 947 979,73	0,19
STE DES 1.5% 15-01-24 EMTN	EUR	2 000 000	2 008 912,60	0,19
SUEZ 1.875% 24-05-27 EMTN	EUR	4 000 000	3 835 244,66	0,36
THALES 0.25% 29-01-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 708 110,48	0,26
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	EUR	1 750 000	1 319 391,04	0,12
TOTALENERGIES SE 2.125% PERP	EUR	1 000 000	702 640,07	0,07
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	1 750 000	1 497 280,70	0,14
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	2 500 000	1 897 490,58	0,18
UNIB ROD 1.375% 31-12-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 837 635,07	0,18
VALE ELE 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	300 000	273 185,47	0,03
VIEFP 0.314 10/04/23	EUR	1 000 000	991 103,55	0,09
VIEFP 1.496 11/30/26	EUR	3 000 000	2 914 449,12	0,28
WENDEL 1.375% 26-04-26	EUR	1 500 000	1 424 946,47	0,14
WEND INVE 2.5% 09-02-27	EUR	800 000	772 173,21	0,07
WPP FINANCE 2.375% 19-05-27	EUR	2 000 000	1 949 946,30	0,19
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>329 940 544,94</b>	<b>31,62</b>
<b>IRLANDE</b>				
AIB GROUP 1.875% 19-11-29 EMTN	EUR	4 000 000	3 747 223,84	0,36
BK IRELAND GROUP 0.75% 08-07-24	EUR	1 500 000	1 484 621,71	0,14
BK IRELAND GROUP 1.0% 25-11-25	EUR	3 000 000	2 853 944,38	0,27
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	5 000 000	4 857 197,60	0,47
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 680 046,71	0,25
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.5% 15-09-27	EUR	3 000 000	2 700 695,00	0,26
UNKNOWN FICTIF 1.25% 05-11-26	EUR	4 000 000	3 788 873,70	0,37
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>22 112 602,94</b>	<b>2,12</b>
<b>ITALIE</b>				
AEROPORTI DI ROMA 1.625% 08-06-27	EUR	2 386 000	2 157 474,97	0,21
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	2 500 000	2 364 629,11	0,23
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	2 800 000	2 456 024,03	0,24
ENEL 2.25% PERP	EUR	2 000 000	1 666 491,37	0,16
ENEL 2.5% 24-11-78	EUR	1 000 000	980 170,48	0,09
ENI 1.25% 18-05-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 877 103,77	0,27
ENI 3.375% PERP	EUR	2 000 000	1 631 481,92	0,16
IGIM 0 1/4 06/24/25	EUR	3 000 000	2 818 690,48	0,27

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 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	1 815 498,36	0,18
INTE 2.125% 26-05-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 957 421,10	0,19
INTE 3.75% PERP	EUR	3 000 000	2 439 048,23	0,23
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	30 000 000	20 874 283,70	2,00
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 23-04-25	EUR	2 000 000	1 894 008,36	0,18
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	1 500 000	1 472 879,49	0,14
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 797 758,29	0,27
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.125% 25-07-25	EUR	3 000 000	2 825 514,25	0,27
UNICREDIT 0.325% 19-01-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 681 919,25	0,25
UNICREDIT 0.925% 18-01-28 EMTN	EUR	5 000 000	4 399 160,96	0,42
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	4 000 000	3 742 405,75	0,36
UNIPOL GRUPPO SPA EX UNIPOL SPA CIA 3.25% 23-09-30	EUR	2 000 000	1 889 045,34	0,18
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>65 741 009,21</b>	<b>6,30</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AGEASFINLUX SA E3M 12/99 CV	EUR	1 750 000	1 412 519,51	0,14
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	3 000 000	2 860 165,68	0,27
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.334% 13-08-28	EUR	2 000 000	1 686 737,95	0,16
EUROFINS SCIENTIFIC 3.75% 17-07-26	EUR	2 329 000	2 510 637,27	0,24
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 0.5% 03-09-30	EUR	2 000 000	1 562 908,77	0,15
HOLCIM FINANCE REGS 0.5% 29-11-26	EUR	2 000 000	1 799 155,21	0,17
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>11 832 124,39</b>	<b>1,13</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO BK 1.25% 28-05-25	EUR	5 000 000	4 823 885,62	0,46
BMW FIN 0.5% 22-02-25 EMTN	EUR	3 000 000	2 904 624,66	0,28
ENEL FINANCE INTL NV 0.0% 17-06-27	EUR	3 000 000	2 606 715,00	0,25
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	3 000 000	2 666 353,97	0,26
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	1 000 000	881 049,95	0,09
IBERDROLA INTL BV 2.625% PERP	EUR	500 000	487 293,39	0,05
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	500 000	484 629,42	0,04
ING GROEP NV 0.125% 29-11-25	EUR	2 000 000	1 875 136,30	0,18
ING GROEP NV 1.0% 20-09-23	EUR	300 000	300 746,40	0,02
ING GROEP NV 1.125% 14-02-25	EUR	500 000	485 862,53	0,04
ING GROEP NV 1.25% 16-02-27	EUR	5 000 000	4 681 080,14	0,45
NATURGY FINANCE BV 1.25% 15-01-26	EUR	4 000 000	3 822 847,67	0,37
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	12 000 000	9 463 845,21	0,91
RABOBK 0.75% 29-08-23	EUR	2 000 000	1 996 798,63	0,19
RABOBK 4.625% PERP	EUR	2 000 000	1 844 893,66	0,17
REPSOL INTL FINANCE BV 2.0% 15-12-25	EUR	1 000 000	1 010 733,70	0,10
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	4 000 000	3 465 415,34	0,33
STELLANTIS NV 3.75% 29-03-24	EUR	2 000 000	2 050 411,51	0,20
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0.8% 18-10-30	EUR	3 000 000	2 564 915,14	0,25
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 2.7% PERP	EUR	2 000 000	2 003 084,93	0,19
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.375% PERP	EUR	2 000 000	1 853 954,52	0,18
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>52 274 277,69</b>	<b>5,01</b>
<b>PORTUGAL</b>				
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	3 500 000	2 976 625,49	0,29
CAIXA GEN 1.25% 25-11-24 EMTN	EUR	4 000 000	3 877 573,97	0,37
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.625% 15-04-27	EUR	3 000 000	2 855 209,93	0,27
NOS SGPS 1.125% 02-05-23	EUR	500 000	499 683,39	0,05
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>10 209 092,78</b>	<b>0,98</b>

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ROYAUME-UNI</b>				
BARCLAYS 0.625% 14-11-23 EMTN	EUR	1 000 000	1 002 822,60	0,10
BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN	EUR	3 000 000	3 051 402,95	0,29
HSBC 0.309% 13-11-26	EUR	3 000 000	2 729 452,56	0,26
HSBC 0.875% 06-09-24	EUR	3 000 000	2 930 222,26	0,27
LLOYDS BANKING GROUP 1.0% 09-11-23	EUR	1 000 000	990 388,15	0,10
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 01-04-26	EUR	3 000 000	3 056 771,10	0,29
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.5% 08-03-26	EUR	4 000 000	3 856 497,26	0,37
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27-06-27	EUR	3 000 000	3 059 919,45	0,30
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 2.0% 04-03-25	EUR	4 000 000	3 981 379,73	0,38
STAN 3.125% 19-11-24 EMTN	EUR	1 000 000	1 013 374,93	0,09
STANDARD CHARTERED 0.9% 02-07-27	EUR	4 000 000	3 625 597,26	0,35
VIRGIN MONEY UK 2.875% 24-06-25	EUR	4 000 000	3 967 622,08	0,38
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>33 265 450,33</b>	<b>3,18</b>
<b>SUISSE</b>				
CRED SUIS SA GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	5 000 000	4 379 994,86	0,42
CRED SUIS SA GROUP AG 3.25% 02-04-26	EUR	1 000 000	985 692,74	0,09
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	2 000 000	1 869 386,99	0,18
UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25	EUR	3 000 000	2 939 810,14	0,28
UBS GROUP AG 1.5% 30-11-24	EUR	3 000 000	2 998 400,14	0,29
UBS GROUP AG 1.75% 16-11-22	EUR	2 000 000	2 031 974,79	0,20
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>15 205 259,66</b>	<b>1,46</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>729 528 029,83</b>	<b>69,91</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>729 528 029,83</b>	<b>69,91</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
LAZARD ALPHA EURO SRI I	EUR	33 125	15 847 993,75	1,52
LAZARD EQUITY INFATION SRI part A	EUR	15 021	16 830 129,24	1,61
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PC EUR	EUR	3 747	6 175 355,76	0,60
LAZARD EURO MONEY MARKET "B"	EUR	51,565	52 358 229,04	5,02
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>91 211 707,79</b>	<b>8,75</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>91 211 707,79</b>	<b>8,75</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>91 211 707,79</b>	<b>8,75</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EC EURUSD 0922	USD	254	-749 524,13	-0,07
EURO STOXX 50 0922	EUR	302	-10 310,00	
EUR XEUR FOAT E 0922	EUR	-1 080	2 700 000,00	0,26
FGBL BUND 10A 0922	EUR	-1 380	1 118 660,00	0,10
FV CBOT UST 5 0922	USD	-2 211	1 526 533,13	0,14
MME MSCI EMER 0922	USD	178	18 637,91	
NI TOKYO NIKK 0922	JPY	-53	294 797,60	0,03
RY EURJPY 0922	JPY	59	-71 657,57	
SP 500 MINI 0922	USD	-108	-187 495,82	-0,02
US 10YR NOTE 0922	USD	-4 416	4 367 878,37	0,42
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>9 007 519,49</b>	<b>0,86</b>

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>9 007 519,49</b>	<b>0,86</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Credit Default Swap</b>				
ITRAXX EUR XOVER S37	EUR	-31 000 000	917 401,94	0,09
<b>TOTAL Credit Default Swap</b>			<b>917 401,94</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>917 401,94</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>9 924 921,43</b>	<b>0,95</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-5 294 269,94	-5 064 106,31	-0,49
APPEL MARGE CACEIS	JPY	-32 356 250	-227 813,35	-0,02
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-3 808 350	-3 808 350,00	-0,37
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-9 100 269,66</b>	<b>-0,88</b>
<b>Créances</b>			<b>31 549 022,10</b>	<b>3,03</b>
<b>Dettes</b>			<b>-4 437 036,73</b>	<b>-0,43</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>119 882 353,35</b>	<b>11,49</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 043 562 117,96</b>	<b>100,00</b>

**COMPARTIMENT**

**LAZARD PATRIMOINE  
OPPORTUNITIES SRI**

## 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	1 18 353 656,33
b) Avoirs bancaires	6 779 291,98
c) Autres actifs détenus par l'OPC	18 346 887,44
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	143 479 835,75
e) Passif	-1 640 377,76
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	141 839 457,99

\* 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 OPPORTUNITIES SRI PC EUR en EUR	C	10 302 446,54	8 178,922	1 259,63
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PD EUR en EUR	D	22 784 758,59	18 033,522	1 263,46
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RC EUR en EUR	D	108 752 252,86	1 211 382,199	89,77

## ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>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.</p> <p>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.</p>	58,72	58,05
<p>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.</p>	24,72	24,43
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	8,17	8,07

\* 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	84 587 296,16	59,64	58,95
Dollar Us	USD	22 120 330,11	15,60	15,42
Yen Japonais	JPY	5 779 008,83	4,07	4,03
Livre Sterling	GBP	3 276 431,81	2,31	2,28
Couronne Suédoise	SEK	1 793 781,55	1,26	1,25
Franc Suisse	CHF	796 807,87	0,56	0,56
<b>TOTAL</b>		<b>118 353 656,33</b>	<b>83,44</b>	<b>82,49</b>

\* 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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
FRANCE	26,94	26,63
ALLEMAGNE	16,02	15,84
ETATS-UNIS	14,40	14,24
ESPAGNE	5,93	5,86
ROYAUME-UNI	5,00	4,95
JAPON	4,07	4,03
ITALIE	2,75	2,72
PAYS-BAS	2,00	1,98
IRLANDE	1,39	1,37
LUXEMBOURG	1,33	1,32
SUEDE	1,30	1,29
SUISSE	1,24	1,22
BELGIQUE	0,41	0,40
PORTUGAL	0,34	0,34
DANEMARK	0,31	0,31
<b>TOTAL</b>	<b>83,44</b>	<b>82,49</b>

\* 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 **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8,17	8,07
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		
<b>Autres actifs</b>		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>8,17</b>	<b>8,07</b>

\* 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.	50 295 226,04	10 906 848,06
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.	4 065 864,62	15 076 865,62
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.	8 256 737,80	6 224 127,74

## DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
<b>Dividendes versés</b>				
19/04/2022	LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PD EUR	1 978,00	163,236	2 141,236
	LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RC EUR			
<b>Dividendes à verser</b>				
	LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PD EUR			
	LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RC 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

**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 30/06/2022 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ADIDAS NOM.	EUR	3 148	531 256,48	0,37
ALLIANZ SE-REG	EUR	5 610	1 021 693,20	0,72
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	14 729	1 081 992,34	0,75
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	60 531	1 146 820,33	0,81
SAP SE	EUR	7 544	655 799,92	0,47
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>4 437 562,27</b>	<b>3,12</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	413 056	1 110 294,53	0,78
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>1 110 294,53</b>	<b>0,78</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ADOBE INC	USD	632	221 292,19	0,15
ALPHABET- A	USD	508	1 058 935,46	0,75
AMAZON.COM INC	USD	5 420	550 631,98	0,38
BALL CORP	USD	11 839	778 772,81	0,55
BANK OF AMERICA CORP	USD	38 134	1 135 502,82	0,80
BECTON DICKINSON	USD	5 117	1 206 651,69	0,85
CHEVRONTEXACO CORP	USD	9 039	1 251 773,32	0,89
CISCO SYSTEMS	USD	12 668	516 680,40	0,36
ECOLAB	USD	1 972	290 032,73	0,20
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	2 899	706 191,91	0,50
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	5 138	854 211,85	0,60
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	7 293	656 017,71	0,46
MERCK AND	USD	15 337	1 337 485,57	0,94
MICROSOFT CORP	USD	4 476	1 099 594,51	0,78
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	12 432	738 345,10	0,52
MORGAN STANLEY	USD	15 333	1 115 527,27	0,79
MOTOROLA SOL. WI	USD	4 864	975 172,80	0,68
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	3 803	895 048,21	0,64
RAYTHEON TECHNO	USD	11 961	1 099 595,11	0,78
ROSS STORES	USD	8 870	595 858,34	0,42
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	5 503	808 777,03	0,57
THE WALT DISNEY	USD	7 129	643 720,50	0,46
VISA INC CLASS A	USD	5 788	1 090 056,26	0,77
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>19 625 875,57</b>	<b>13,84</b>
<b>FRANCE</b>				
BNP PARIBAS	EUR	23 940	1 086 038,10	0,76
ESSILORLUXOTTICA	EUR	3 448	492 719,20	0,34
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	2 939	1 709 616,30	1,21
SANOFI	EUR	15 638	1 506 564,92	1,07
VINCI (EX SGE)	EUR	8 862	752 915,52	0,53
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>5 547 854,04</b>	<b>3,91</b>
<b>IRLANDE</b>				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	2 500	663 948,54	0,47
MEDTRONIC PLC	USD	10 004	858 825,39	0,60
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>1 522 773,93</b>	<b>1,07</b>

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>JAPON</b>				
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	29 400	920 110,70	0,65
DAIWA HOUSE INDS	JPY	44 400	988 475,29	0,70
HITACHI JPY50	JPY	34 000	1 541 171,16	1,09
MURATA MFG CO	JPY	12 300	640 505,70	0,45
ORIX CORP	JPY	56 400	903 800,02	0,64
TAKEDA CHEM INDS JPY50	JPY	29 200	784 945,96	0,55
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>5 779 008,83</b>	<b>4,08</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	2 320	1 057 572,00	0,75
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 057 572,00</b>	<b>0,75</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	15 394	1 931 403,35	1,36
LINDE PLC	USD	3 533	971 680,61	0,69
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	18 765	1 345 028,46	0,95
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>4 248 112,42</b>	<b>3,00</b>
<b>SUEDE</b>				
ALFA LAVAL	SEK	31 499	725 057,84	0,51
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	130 970	1 068 723,71	0,75
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>1 793 781,55</b>	<b>1,26</b>
<b>SUISSE</b>				
SGS STE GLE SURVEILLANCE NOM	CHF	365	796 807,87	0,56
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>796 807,87</b>	<b>0,56</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>45 919 643,01</b>	<b>32,37</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>45 919 643,01</b>	<b>32,37</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	EUR	9 000 000	8 778 825,00	6,19
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	200 000	194 980,66	0,14
DBR 0 08/15/30	EUR	9 000 000	8 178 435,00	5,77
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.375% 31-08-81	EUR	200 000	150 140,01	0,11
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25	EUR	500 000	482 257,95	0,34
MERCK KGAA 3.375% 12-12-74	EUR	500 000	504 959,01	0,35
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>18 289 597,63</b>	<b>12,90</b>
<b>BELGIQUE</b>				
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	600 000	580 380,78	0,41
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>580 380,78</b>	<b>0,41</b>
<b>DANEMARK</b>				
CARLB 0 3/8 06/30/27	EUR	500 000	445 195,55	0,31
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>445 195,55</b>	<b>0,31</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO DE SABADELL SA 0.0625% 07-11-25	EUR	500 000	472 126,23	0,33
BANCO NTANDER 1.125% 23-06-27	EUR	300 000	271 145,71	0,19
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	500 000	429 695,21	0,31
BBVA 0.75% 11-09-22 EMTN	EUR	400 000	402 998,88	0,28
BBVA 2.575% 22-02-29 EMTN	EUR	200 000	197 504,47	0,14

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CAIXABANK 1.75% 24-10-23 EMTN	EUR	600 000	604 776,08	0,42
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP	EUR	200 000	159 483,93	0,11
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.2% 31-01-24	EUR	1 500 000	1 484 375,75	1,05
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	4 500 000	3 275 740,79	2,31
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>7 297 847,05</b>	<b>5,14</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
AT T 0.8% 04-03-30	EUR	375 000	319 497,74	0,23
BECTON DICKINSON AND 1.9% 15-12-26	EUR	500 000	484 949,01	0,34
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>804 446,75</b>	<b>0,57</b>
<b>FRANCE</b>				
ADP 1.5% 07-04-25	EUR	500 000	493 415,72	0,35
AGEN FRA 1.375% 17-09-24 EMTN	EUR	1 000 000	1 015 979,66	0,72
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.625% 15-11-27	EUR	600 000	536 948,55	0,38
BNP PAR 1.0% 27-06-24 EMTN	EUR	500 000	488 245,89	0,35
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	200 000	194 408,30	0,14
BOUYGUES 1.125% 24-07-28	EUR	800 000	741 974,85	0,52
BOUYGUES 2.25% 29-06-29	EUR	400 000	378 968,96	0,26
BPCE 1.0% 01-04-25 EMTN	EUR	600 000	574 905,21	0,41
BPCE 1.125% 18-01-23 EMTN	EUR	500 000	503 858,63	0,36
BPCE 1.625% 02-03-29	EUR	300 000	273 165,16	0,19
BUREAU VERITAS 1.875% 06-01-25	EUR	300 000	299 526,06	0,21
CAPGEMINI SE 1.625% 15-04-26	EUR	100 000	97 297,66	0,07
CIE FIN INDUSDES AUTOROUT COFIROUTE 1.0% 19-05-31	EUR	800 000	676 508,22	0,47
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.375% 04-10-27	EUR	500 000	500 319,35	0,35
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25% 31-05-24	EUR	500 000	492 384,69	0,35
DANONE 1.0% PERP	EUR	100 000	83 045,45	0,06
DASSAULT SYSTMES 0.375% 16-09-29	EUR	300 000	256 951,42	0,18
ENGIE 3.25% PERP	EUR	100 000	95 690,42	0,07
FRAN 0.125% 16-03-26	EUR	300 000	271 976,01	0,19
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-38	EUR	5 000 000	5 375 383,84	3,79
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	EUR	2 500 000	1 705 258,22	1,20
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	6 500 000	6 083 554,79	4,29
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	300 000	276 945,35	0,20
KERING 0.75% 13-05-28 EMTN	EUR	500 000	453 596,75	0,32
L'OREAL S A 0.375% 29-03-24	EUR	500 000	492 505,79	0,34
LVMH MOET HENNESSY ZCP 11-02-26	EUR	800 000	747 824,00	0,53
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	100 000	73 073,32	0,05
ORANGE 2.375% PERP	EUR	200 000	188 204,10	0,13
PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27	EUR	500 000	454 715,38	0,32
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	500 000	452 741,23	0,32
SANOFI 1.0% 21-03-26 EMTN	EUR	500 000	485 308,36	0,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0% 09-04-27	EUR	700 000	661 829,82	0,47
SCOR 3.875% PERP	EUR	500 000	505 070,68	0,36
SEB 1.375% 16-06-25	EUR	400 000	384 721,23	0,27
SG 1.375% 23-02-28 EMTN	EUR	400 000	395 463,97	0,28
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	400 000	352 626,52	0,25
SOGECAP SA 4.125% 29-12-49	EUR	300 000	292 196,96	0,20
THALES SA	EUR	500 000	455 705,00	0,32

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	EUR	250 000	188 484,43	0,13
TOTALENERGIES SE 2.125% PERP	EUR	200 000	140 528,01	0,10
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	250 000	213 897,24	0,15
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	200 000	151 799,25	0,11
VIEFP 0.314 10/04/23	EUR	200 000	198 220,71	0,13
WENDEL 1.375% 26-04-26	EUR	800 000	759 971,45	0,54
WPP FINANCE 2.375% 19-05-27	EUR	200 000	194 994,63	0,14
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>29 660 191,24</b>	<b>20,91</b>
<b>IRLANDE</b>				
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	500 000	446 674,45	0,31
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>446 674,45</b>	<b>0,31</b>
<b>ITALIE</b>				
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	350 000	307 003,00	0,22
ENI 3.375% PERP	EUR	125 000	101 967,62	0,07
IGIM 0 1/4 06/24/25	EUR	500 000	469 781,75	0,33
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	1 500 000	1 043 714,18	0,73
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	300 000	294 575,90	0,21
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	500 000	466 293,05	0,33
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1.0% 10-04-26	EUR	500 000	478 399,38	0,34
UNICREDIT 0.325% 19-01-26 EMTN	EUR	600 000	536 383,85	0,38
UNICREDIT 4.875% 20-02-29 EMTN	EUR	200 000	203 248,45	0,14
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>3 901 367,18</b>	<b>2,75</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AGEASFINLUX SA E3M 12/99 CV	EUR	500 000	403 577,00	0,28
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	800 000	762 710,85	0,55
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.334% 13-08-28	EUR	300 000	253 010,69	0,18
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 0.5% 03-09-30	EUR	250 000	195 363,60	0,14
SES 2.0% 02-07-28	EUR	300 000	273 799,38	0,19
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 888 461,52</b>	<b>1,34</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ASR NEDERLAND NV 3.375% 02-05-49	EUR	100 000	88 674,03	0,06
ENEL FINANCE INTL NV 0.0% 17-06-27	EUR	300 000	260 671,50	0,19
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	500 000	444 392,33	0,32
GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15-05-25	EUR	100 000	95 969,86	0,06
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	200 000	193 851,77	0,14
ING GROEP NV 1.0% 20-09-23	EUR	100 000	100 248,80	0,07
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	EUR	200 000	193 698,93	0,14
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 2.7% PERP	EUR	400 000	400 616,99	0,28
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 778 124,21</b>	<b>1,26</b>
<b>PORTUGAL</b>				
CAIXA GEN 1.25% 25-11-24 EMTN	EUR	500 000	484 696,75	0,34
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>484 696,75</b>	<b>0,34</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
BARCLAYS 0.625% 14-11-23 EMTN	EUR	600 000	601 693,56	0,43
CASA LONDON 1.375% 13-03-25	EUR	600 000	583 594,11	0,41
HSBC 0.309% 13-11-26	EUR	500 000	454 908,76	0,33
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS 2.375% 09-04-26	EUR	500 000	499 415,45	0,34
LLOYDS BANKING GROUP 1.0% 09-11-23	EUR	200 000	198 077,63	0,14
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27-06-27	EUR	500 000	509 986,58	0,35
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>2 847 676,09</b>	<b>2,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>SUEDE</b>				
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	100 000	50 136,64	0,04
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>50 136,64</b>	<b>0,04</b>
<b>SUISSE</b>				
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	500 000	467 346,75	0,32
UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25	EUR	500 000	489 968,36	0,35
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>957 315,11</b>	<b>0,67</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>69 432 110,95</b>	<b>48,95</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>69 432 110,95</b>	<b>48,95</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
FREN REP PRES ZCP 04-01-23	EUR	3 000 000	3 001 902,37	2,12
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>3 001 902,37</b>	<b>2,12</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>3 001 902,37</b>	<b>2,12</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>3 001 902,37</b>	<b>2,12</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
LAZARD EQUITY INFATION SRI part A	EUR	4 318	4 838 059,92	3,41
LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PC EUR	EUR	1 250	2 060 100,00	1,46
LAZARD EURO CREDIT SRI	EUR	1 900	2 523 067,00	1,78
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PVC	EUR	631	661 597,19	0,47
LAZ GL HYBR BD EV EUR	EUR	16	1 501 359,52	1,05
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>11 584 183,63</b>	<b>8,17</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>11 584 183,63</b>	<b>8,17</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>11 584 183,63</b>	<b>8,17</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EC EURUSD 0922	USD	32	-61 502,22	-0,05
EURO BOBL 0922	EUR	-15	8 100,00	
EURO STOXX 50 0922	EUR	180	-48 235,00	-0,03
EUR XEUR FOAT E 0922	EUR	-165	412 500,00	0,29
FGBL BUND 10A 0922	EUR	-14	-46 480,00	-0,04
FV CBOT UST 5 0922	USD	-304	233 048,57	0,17
MME MSCI EMER 0922	USD	89	7 838,73	0,01
NI TOKYO NIKK 0922	JPY	-26	144 617,69	0,11
RY EURJPY 0922	JPY	19	-23 076,17	-0,02
SP 500 MINI 0922	USD	-56	-68 181,17	-0,05
US 10YR NOTE 0922	USD	-605	648 614,23	0,46
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 207 244,66</b>	<b>0,85</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>1 207 244,66</b>	<b>0,85</b>

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Credit Default Swap</b>				
ITRAXX EUR XOVER S37	EUR	-4 500 000	133 171,25	0,09
<b>TOTAL Credit Default Swap</b>			<b>133 171,25</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>133 171,25</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>1 340 415,91</b>	<b>0,94</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-805 955,41	-770 917,22	-0,54
APPEL MARGE CACEIS	JPY	-17 476 250	-123 046,49	-0,09
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-325 885	-325 885,00	-0,23
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-1 219 848,71</b>	<b>-0,86</b>
<b>Créances</b>			<b>5 174 813,34</b>	<b>3,65</b>
<b>Dettes</b>			<b>-173 054,49</b>	<b>-0,12</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>6 779 291,98</b>	<b>4,78</b>
<b>Actif net</b>			<b>141 839 457,99</b>	<b>100,00</b>

**COMPARTIMENT**  
**LAZARD PATRIMOINE**  
**MODERATO**

## 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	6 346 384,51
b) Avoirs bancaires	1 835 241,82
c) Autres actifs détenus par l'OPC	10 707 321,84
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	18 888 948,17
e) Passif	-93 452,94
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	18 795 495,23

\* 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 MODERATO MC EUR en EUR	C	2 355 044,40	158 729,6309	14,83
LAZARD PATRIMOINE MODERATO PD EUR en EUR	D	495 722,43	483,000	1 026,34
LAZARD PATRIMOINE MODERATO RC EUR en EUR	C	1 244 491,70	1 201,843	1 035,48
LAZARD PATRIMOINE MODERATO PC EUR en EUR	C	14 700 236,70	12 538,474	1 172,41

## ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>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.</p> <p>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.</p>	33,77	33,60
<p>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.</p>		
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	56,09	55,81

\* 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	6 346 384,51	33,77	33,60
TOTAL		6 346 384,51	33,77	33,60

\* 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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
FRANCE	25,34	25,22
ALLEMAGNE	8,42	8,38
TOTAL	33,77	33,60

\* 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 **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	56,09	55,81
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		
<b>Autres actifs</b>		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>56,09</b>	<b>55,81</b>

\* 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.	266 907,29	
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.		
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.	3 793 751,07	2 302 494,00

## DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
<b>Dividendes versés</b>				
19/04/2022	LAZARD PATRIMOINE MODERATO PD EUR	10,60		10,60
<b>Dividendes à verser</b>				
	LAZARD PATRIMOINE MODERATO 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 :** 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

**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 30/06/2022 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLEMAGNE 1.50% 02/23	EUR	1 560 000	1 583 466,03	8,43
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>1 583 466,03</b>	<b>8,43</b>
<b>FRANCE</b>				
FRAN GOVE BON 0.25% 25-11-26	EUR	4 970 000	4 762 918,48	25,34
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 762 918,48</b>	<b>25,34</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>6 346 384,51</b>	<b>33,77</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>6 346 384,51</b>	<b>33,77</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
LAZARD ACT AMERIC PC-EUR	EUR	319,288	111 396,39	0,59
LAZARD ACTIONS EMERGENTES "R"	EUR	37,655	56 167,33	0,30
LAZARD EQUITY SRI C	EUR	246,098	469 764,17	2,49
LAZARD EURO CREDIT SRI	EUR	471,963	626 733,83	3,33
LAZARD EURO MONEY MARKET "B"	EUR	2,757	2 799 411,18	14,90
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET "C"	EUR	1 420,344	2 799 782,09	14,90
LAZARD JAPON NEXT GEN	EUR	313,966	36 941,24	0,20
LAZARD SUSTAINABLE EURO SHORT DURATION IC	EUR	822,591	3 641 322,45	19,37
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>10 541 518,68</b>	<b>56,08</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>10 541 518,68</b>	<b>56,08</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>10 541 518,68</b>	<b>56,08</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO BOBL 0922	EUR	-58	-16 290,00	-0,08
EURO STOXX 50 0922	EUR	-10	5 900,00	0,03
FGBL BUND 10A 0922	EUR	13	13 620,00	0,07
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>3 230,00</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>3 230,00</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>3 230,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-3 230	-3 230,00	-0,02
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-3 230,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Créances</b>			<b>146 283,16</b>	<b>0,78</b>
<b>Dettes</b>			<b>-73 932,94</b>	<b>-0,39</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>1 835 241,82</b>	<b>9,76</b>
<b>Actif net</b>			<b>18 795 495,23</b>	<b>100,00</b>