

**SICAV de derecho francés**

**LAZARD MULTI ASSETS**  
**3 compartimentos**

**INFORME SEMESTRAL**

a 30 de junio de 2022

**Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion**

**Sociedad Depositaria: Caceis Bank**

**Auditor: Ernst & Young Audit**

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

**COMPARTIMENTO**  
**LAZARD PATRIMOINE SRI**

## 1. ESTADO DEL PATRIMONIO EN EUR

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros eligibles mencionados al 1° du I del artículo L.214-20 del Código Monetario y Financiero.	804 531 419,68
b) Activos bancarios	119 882 353,35
c) Otros activos poseídos por la IIC	133 704 638,84
d) Total activos poseídos por la IIC	1 058 118 411,87
e) Pasivo	-14 556 293,91
f) Valor neto de inventario	1 043 562 117,96

\* Los importes están rubricados

## 2. NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN ET VALOR NETO DE INVENTARIO PAR PARTICIPACIONES

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

### 3. ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje	
	Activo neto*	Total activos**
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	66,53	65,62
b) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público y cuya sede radique en un estado miembro de la Unión Europea o en otro estado parte en el acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	10,56	10,42
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	8,74	8,62

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISAS**

Valores	Divisa	Cantidad (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Euro	EUR	749 370 198,71	71,81	70,82
Dollar US	USD	36 123 811,71	3,46	3,41
Yen japonés	JPY	9 431 637,69	0,90	0,89
Libra esterlina	GBP	5 364 878,26	0,51	0,51
Corona Sueca	SEK	2 933 255,18	0,28	0,28
Franco Suizo	CHF	1 307 638,13	0,13	0,12
<b>TOTAL</b>		<b>804 531 419,68</b>	<b>77,09</b>	<b>76,03</b>

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR**

País	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Francia	32,49	32,04
Alemania	9,68	9,54
Italia	6,30	6,21
España	5,89	5,81
Países Bajos	5,17	5,10
Estados unidos	4,22	4,16
Reino unido	3,85	3,80
Irlanda	2,36	2,33
Bélgica	2,00	1,97
Suiza	1,58	1,56
Luxemburgo	1,13	1,12
Portugal	0,98	0,96
Japon	0,90	0,89
Suecia	0,28	0,28
Dinamarca	0,26	0,25
<b>TOTAL</b>	<b>77,09</b>	<b>76,03</b>

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

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

<b>Naturaleza de los activos</b>	<b>Porcentaje del patrimonio neto*</b>	<b>Porcentaje total de los activos**</b>
<b>Instituciones de inversión colectiva</b>		
IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	8,74	8,62
IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países		
Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
Otros activos		
Otros		
<b>TOTAL</b>	<b>8,74</b>	<b>8,62</b>

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

• **MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERIODO EN EUR**

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	297 177 619,24	68 776 421,87
b) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público y cuya sede radique en un estado miembro de la Unión Europea o en otro estado parte en el acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	24 593 693,80	53 882 321,65
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos.	58 659 423,76	33 819 791,99



• **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	<b>Participación</b>	<b>Importe neto unitario €</b>	<b>Crédito fiscal (1) €</b>	<b>Importe bruto unitario (2) €</b>
<b>Dividendos pagados</b>				
19/04/2022	LAZARD PATRIMOINE SRI « PD EUR »	19,00	0,409	19,409
<b>Dividendos pendientes de pago</b>				
	LAZARD PATRIMOINE SRI « PD EUR »			

(2) El crédito fiscal unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

(3) El importe bruto unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente

- **INFORMACIÓN ADICIONAL**

**Entidad depositaria:** Caceis Bank France - 1-3 place Valhubert - 75013 - París

El estado detallado de periodicidad semestral del activo está disponible en un plazo de ocho semanas a partir del cierre del periodo. Puede obtenerse mediante simple solicitud a la sociedad de gestión:

**Lazard Frères Gestion SAS** - 25 rue de Courcelles - 75008 - París

- **OPERACIONES EN APLICACIÓN DEL REGLAMENTO SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, en la divisa de contabilidad del OIC (EUR)**

En el transcurso del ejercicio, el OIC no ha sido objeto de operaciones sujetas a la reglamentación SFTR.

- CARTERA DE VALORES AL 30/06/2022 EN EUR

Denominación de los valores	Divisa	Número o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
<b>Acciones y valores asimilados</b> <b>Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>				
<b>ALEMANIA</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 ALEMANIA</b>			<b>7 242 887,87</b>	<b>0,70</b>
<b>ESPAÑA</b>				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	672 787	1 808 451,46	0,17
<b>TOTAL ESPAÑA</b>			<b>1 808 451,46</b>	<b>0,17</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</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
CHEVRONTXACO 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 ESTADOS UNIDOS</b>			<b>32 044 770,49</b>	<b>3,07</b>
<b>FRANCIA</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 FRANCIA</b>			<b>9 063 158,05</b>	<b>0,87</b>

<b>IRLANDA</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 IRLANDA</b>			<b>2 489 368,45</b>	<b>0,24</b>
<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	1 047 472,68	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>PAÍSES BAJOS</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	3 790	1 727 671,50	0,17
<b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>			<b>1 727 671,50</b>	<b>0,17</b>
<b>REINO UNIDO</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 REINO UNIDO</b>			<b>6 954 551,03</b>	<b>0,66</b>
<b>SUECIA</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 SUECIA</b>			<b>2 933 255,18</b>	<b>0,28</b>
<b>SUIZA</b>				
SGS STE GLE SURVEILLANCE NOM	CHF	599	1 307 638,13	0,12
<b>TOTAL SUIZA</b>			<b>1 307 638,13</b>	<b>0,12</b>
<b>TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>			<b>75 003 389,85</b>	<b>7,18</b>
<b>TOTAL Acciones y valores asimilados</b>			<b>75 003 389,85</b>	<b>7,18</b>
<b>Obligaciones y valores asimilados</b>				
<b>Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>				
<b>ALEMANIA</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 ALEMANIA</b>			<b>93 750 865,42</b>	<b>8,98</b>
<b>BÉLGICA</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 1 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 BÉLGICA</b>			<b>20 865 006,01</b>	<b>2,00</b>

<b>DINAMARCA</b>				
CARLB 0 3/8 06/30/27	EUR	3 000 000	2 671 173,29	0,26
<b>TOTAL DINAMARCA</b>			<b>2 671 173,29</b>	<b>0,26</b>
<b>ESPAÑA</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 1 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 ESPAÑA</b>			<b>59 660 256,13</b>	<b>5,72</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</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	1 057 391,62	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 ESTADOS UNIDOS</b>			<b>12 000 367,04</b>	<b>1,15</b>
<b>FRANCIA</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 62,88	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	2 465 684,93	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
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	503 701,37	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 1 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	1 787 613,15	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
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	788 233,42	0,08
SANOFI 1.0% 21-03-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 941 640,00	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	5 200 000	2 008 912,60	0,19
SUEZ 1.875% 24-05-27 EMTN	EUR	2 000 000	3 835 244,66	0,36
THALES 0.25% 29-01-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 708 110,48	0,26
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	EUR	4 000 000	1 319 391,04	0,12
TOTALENERGIES SE 2.125% PERP	EUR	3 000 000	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 FRANCIA</b>			<b>329 940 544,94</b>	<b>31,62</b>
<b>IRLANDA</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 IRLANDA</b>			<b>22 112 602,94</b>	<b>2,12</b>
<b>ITALIA</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
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 ITALIA</b>			<b>65 741 009,21</b>	<b>6,30</b>
<b>LUXEMBURGO</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 LUXEMBURGO</b>			<b>11 832 124,39</b>	<b>1,13</b>
<b>PAÍSES BAJOS</b>				
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	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 FINA INTL NV 0.0% 17-06-27	EUR	3 000 000	2 606 7158,00	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 PAÍSES BAJOS</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>
<b>UNITED REINO UNIDO</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 REINO UNIDO</b>			<b>33 265 450,33</b>	<b>3,18</b>

<b>SUIZA</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 SUIZA</b>			<b>15 205 259,66</b>	<b>1,46</b>
<b>TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>			<b>729 528 029,83</b>	<b>69,91</b>
<b>TOTAL Obligaciones y valores asimilados</b>			<b>729 528 029,83</b>	<b>69,91</b>
<b>Instituciones de inversión colectiva</b>				
<b>OICVM y FIA de carácter general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países</b>				
<b>FRANCIA</b>				
LAZARD ALPHA EURO SRI I	EUR	33 125	15 847 993,75	1,52
LAZARD EQUITY INFLATION SRI 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 FRANCIA</b>			<b>91 211 707,79</b>	<b>8,75</b>
<b>TOTAL OICVM y FIA de vocación general, destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b>			<b>91 211 707,79</b>	<b>8,75</b>
<b>TOTAL Organismos de inversión colectiva</b>			<b>91 211 707,79</b>	<b>8,75</b>
<b>Instrumentos financieros a plazo</b>				
<b>Compromisos a plazo firme</b>				
<b>Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados</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 Compromisos a plazo firme en mercados regulados</b>			<b>9 007 519,49</b>	<b>0,86</b>
<b>TOTAL Compromisos a plazo firme</b>			<b>9 007 519,49</b>	<b>0,86</b>
<b>Otros instrumentos financieros a plazo</b>				
<b>Permutas de cobertura</b>				
ITRAXX EUR XOVER S37	EUR	-31 000 000	917 401,94	0,09
<b>TOTAL Permutas de cobertura</b>			<b>917 401,94</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo</b>			<b>917 401,94</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL Instrumentos financieros a plazo</b>			<b>9 924 921,43</b>	<b>0,95</b>
<b>Ajuste de márgenes</b>				
Ajuste de márgenes CACEIS	USD	-5 294 269,94	-5 064 106,31	-0,49
Ajuste de márgenes CACEIS	JPY	-32 356 250	-227 813,35	-0,02
Ajuste de márgenes CACEIS	EUR	-3 808 350	-3 808 350,00	-0,37
<b>TOTAL Ajuste de márgenes</b>			<b>-9 100 269,66</b>	<b>-0,88</b>
<b>Partidas acreedoras</b>			<b>31 549 022,10</b>	<b>3,03</b>
<b>Deudas</b>			<b>-4 437 036,73</b>	<b>-0,43</b>
<b>Cuentas financieras</b>			<b>119 882 353,35</b>	<b>11,49</b>
<b>Patrimonio neto</b>			<b>1 043 562 117,96</b>	<b>100,00</b>

**COMPARTIMENTO**

**LAZARD PATRIMOINE  
OPPORTUNITIES SRI**

#### 4. ESTADO DEL PATRIMONIO EN EUR

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros eligibles mencionados al 1° du I del artículo L.214-20 del Código Monetario y Financiero.	118 353 656,33
b) Activos bancarios	6 779 291,98
c) Otros activos poseídos por la IIC	18 346 887,44
d) Total activos poseídos por la IIC	143 479 835,75
e) Pasivo	-1 640 377,76
f) Valor neto de inventario	141 839 457,99

\* Los importes están rubricados

#### 5. NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN ET VALOR NETO DE INVENTARIO PAR PARTICIPACIONES

Participación	Tipo de Participación	Activo neto por Participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
LAZARD PATRIMOINE MODERATO PC EUR in EUR	C	10 302 446,54	8 178,922	1 259,63
LAZARD PATRIMOINE MODERATO PD EUR in EUR	D	22 784 758,59	18 033,522	1 263,46
LAZARD PATRIMOINE MODERATO RC EUR in EUR	D	108 752 252,86	1 211 382,199	89,77

## 6. ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje	
	Activo neto*	Total activos**
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	58,72	58,05
b) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público y cuya sede radique en un estado miembro de la Unión Europea o en otro estado parte en el acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	24,72	24,43
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	8,17	8,07

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISAS**

Valores	Divisa	Cantidad (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Euro	EUR	84 587 296,16	59,64	58,95
Dollar US	USD	22 120 330,11	15,60	15,42
Yen japonés	JPY	5 779 008,83	4,07	4,03
Libra esterlina	GBP	3 276 431,81	2,31	2,28
Corona Sueca	SEK	1 793 781,55	1,26	1,25
Franco Suizo	CHP	796 807,87	0,56	0,56
TOTAL		118 353 656,33	83,44	82,49

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR**

<b>País</b>	<b>Porcentaje del patrimonio neto*</b>	<b>Porcentaje total de los activos**</b>
Francia	26,94	26,63
Alemania	16,02	15,84
Estados unidos	14,40	14,24
España	5,93	5,86
Reino unido	5,00	4,95
Japon	4,07	4,03
Italia	2,75	2,72
Países Bajos	2,00	1,98
Irlanda	1,39	1,37
Luxemburgo	1,33	1,32
Suecia	1,30	1,29
Suiza	1,24	1,22
Bélgica	0,41	0,40
Portugal	0,34	0,34
Dinamarca	0,31	0,31
<b>TOTAL</b>	<b>83,44</b>	<b>82,49</b>

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

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

<b>Naturaleza de los activos</b>	<b>Porcentaje del patrimonio neto*</b>	<b>Porcentaje total de los activos**</b>
<b>Instituciones de inversión colectiva</b>		
IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	8,17	8,07
IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países		
Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
Otros activos		
Otros		
<b>TOTAL</b>	<b>8,17</b>	<b>8,07</b>

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio



• **MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERIODO EN EUR**

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
f) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	50 295 226,04	10 906 848,06
g) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público y cuya sede radique en un estado miembro de la Unión Europea o en otro estado parte en el acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
h) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	4 065 864,62	15 076 865,62
i) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
j) Otros activos.	8 256 737,80	6 224 127,74

• **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	<b>Participación</b>	<b>Importe neto unitario €</b>	<b>Crédito fiscal (1) €</b>	<b>Importe bruto unitario (2) €</b>
<b>Dividendos pagados</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>Dividendos pendientes de pago</b>				
	LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI « PD EUR »			
	LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI « RC EUR »			

(1) El crédito fiscal unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

(2) El importe bruto unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente

- **INFORMACIÓN ADICIONAL**

**Entidad depositaria:** Caceis Bank France - 1-3 place Valhubert - 75013 - París

El estado detallado de periodicidad semestral del activo está disponible en un plazo de ocho semanas a partir del cierre del periodo. Puede obtenerse mediante simple solicitud a la sociedad de gestión:

**Lazard Frères Gestion SAS** - 25 rue de Courcelles - 75008 - París

- **OPERACIONES EN APLICACIÓN DEL REGLAMENTO SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, en la divisa de contabilidad del OIC (EUR)**

En el transcurso del ejercicio, el OIC no ha sido objeto de operaciones sujetas a la reglamentación SFTR.

• CARTERA DE VALORES AL 30/06/2022 EN EUR

Denominación de los valores	Divisa	Número o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
<b>Acciones y valores asimilados</b> <b>Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>				
<b>ALEMANIA</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 ALEMANIA</b>			<b>4 437 562,27</b>	<b>3,12</b>
<b>ESPAÑA</b>				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	413 056	1 110 294,53	0,78
<b>TOTAL ESPAÑA</b>			<b>1 110 294,53</b>	<b>0,78</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</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	1 251 733,32	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 ESTADOS UNIDOS</b>			<b>19 625 875,57</b>	<b>13,84</b>
<b>FRANCIA</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 FRANCIA</b>			<b>5 547 854,04</b>	<b>3,91</b>
<b>IRLANDA</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 IRLANDA</b>			<b>1 522 773,93</b>	<b>1,07</b>

<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>PAÍSES BAJOS</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	2 320	1 057 572,00	0,75
<b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>			<b>1 057 572,00</b>	<b>0,75</b>
<b>REINO UNIDO</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 REINO UNIDO</b>			<b>4 248 112,42</b>	<b>3,00</b>
<b>SUECIA</b>				
ALFA LAVAL	SEK	31 499	725 057,84	0,51
SWEDBANK AB	SEK	130 970	1 068 723,71	0,75
<b>TOTAL SUECIA</b>			<b>1 793 781,55</b>	<b>1,26</b>
<b>SUIZA</b>				
SGS STE GLE SURVEILLANCE NOM	CHF	365	796 807,87	0,56
<b>TOTAL SUIZA</b>			<b>796 807,87</b>	<b>0,56</b>
<b>TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>			<b>45 919 643,01</b>	<b>32,37</b>
<b>TOTAL Acciones y valores asimilados</b>			<b>45 919 643,01</b>	<b>32,37</b>
<b>Obligaciones y valores asimilados</b>				
<b>Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>				
<b>ALEMANIA</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	9 178 435,00	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 ALEMANIA</b>			<b>18 289 597,63</b>	<b>12,90</b>
<b>BÉLGICA</b>				
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	600 000	580 380,78	0,41
<b>TOTAL BÉLGICA</b>			<b>580 380,78</b>	<b>0,41</b>
<b>DINAMARCA</b>				
CARLB 0 3/8 06/30/27	EUR	500 000	445 195,55	0,31
<b>TOTAL DINAMARCA</b>			<b>445 195,55</b>	<b>0,31</b>
<b>ESPAÑA</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
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 ESPAÑA</b>			<b>7 297 847,05</b>	<b>5,14</b>

<b>ESTADOS UNIDOS</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 ESTADOS UNIDOS</b>			<b>804 446,75</b>	<b>0,57</b>
<b>FRANCIA</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 5269,06	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
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 FRANCIA</b>			<b>29 660 191,24</b>	<b>20,91</b>
<b>IRLANDA</b>				
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	500 000	446 674,45	0,31

<b>TOTAL IRLANDA</b>			<b>446 674,45</b>	<b>0,31</b>
<b>ITALIA</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 ITALIA</b>			<b>3 901 367,18</b>	<b>2,75</b>
<b>LUXEMBURGO</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 LUXEMBURGO</b>			<b>1 888 461,52</b>	<b>1,34</b>
<b>PAÍSES BAJOS</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 PAÍSES BAJOS</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>UNITED REINO UNIDO</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 REINO UNIDO</b>			<b>2 847 676,09</b>	<b>2,00</b>
<b>SUECIA</b>				
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	100 000	50 136,64	0,04
<b>TOTAL SUECIA</b>			<b>50 136,64</b>	<b>0,04</b>
<b>SUIZA</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 SUIZA</b>			<b>957 315,11</b>	<b>0,67</b>
<b>TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>			<b>69 432 110,95</b>	<b>48,95</b>
<b>TOTAL Obligaciones y valores asimilados</b>			<b>69 432 110,95</b>	<b>48,95</b>
<b>Títulos de deuda</b>				
<b>Títulos de deuda negociados en un mercado regulado o asimilado</b>				



<b>FRANCIA</b>				
FREN REP PRES ZCP 04-01-23	EUR	3 000 000	3 001 902,37	2,12
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>3 001 902,37</b>	<b>2,12</b>
<b>TOTAL títulos de deuda negociados en un mercado regulado o asimilado</b>			<b>3 001 902,37</b>	<b>2,12</b>
<b>TOTAL títulos de deuda</b>			<b>3 001 902,37</b>	<b>2,12</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>OICVM y FIA de vocación general, destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b>				
<b>FRANCIA</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 PVC	EUR	631	661 597,19	0,47
LAZ GL HYBR BD EV EUR	EUR	16	1 501 359,52	1,05
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>11 584 183,63</b>	<b>8,17</b>
<b>TOTAL OICVM y FIA de vocación general, destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b>			<b>11 584 183,63</b>	<b>8,17</b>
<b>TOTAL Organismos de inversión colectiva</b>			<b>11 584 183,63</b>	<b>8,17</b>
<b>Instrumentos financieros a plazo</b>				
<b>Compromisos a plazo firme</b>				
<b>Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados</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 Compromisos a plazo firme en mercados regulados</b>			<b>1 207 244,66</b>	<b>0,85</b>
<b>TOTAL Compromisos a plazo firme</b>			<b>1 207 244,66</b>	<b>0,85</b>
<b>Otros instrumentos financieros a plazo</b>				
<b>Permutas de cobertura</b>				
ITRAXX EUR XOVER S37	EUR	-4 500 000	133 171,25	0,09
<b>TOTAL Permutas de cobertura</b>			<b>133 171,25</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo</b>			<b>133 171,25</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL Instrumentos financieros a plazo</b>			<b>1 340 415,91</b>	<b>0,94</b>
<b>Ajuste de márgenes</b>				
Ajuste de márgenes CACEIS	USD	-805 955,41	-770 917,22	-0,54
Ajuste de márgenes CACEIS	JPY	-17 476 250	-123 046,49	-0,09
Ajuste de márgenes CACEIS	EUR	-325 885	-325 885,00	-0,23
<b>TOTAL Ajuste de márgenes</b>			<b>-1 219 848,71</b>	<b>-0,86</b>
<b>Partidas acreedoras</b>			<b>5 174 813,34</b>	<b>3,65</b>
<b>Deudas</b>			<b>-173 054,49</b>	<b>-0,12</b>
<b>Cuentas financieras</b>			<b>6 779 291,98</b>	<b>4,78</b>
<b>Patrimonio neto</b>			<b>141 839 457,99</b>	<b>100,00</b>

**COMPARTIMENTO**

**LAZARD PATRIMOINE  
MODERATO**

## 7. ESTADO DEL PATRIMONIO EN EUR

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros eligibles mencionados al 1° du I del artículo L.214-20 del Código Monetario y Financiero.	6 346 384,51
b) Activos bancarios	1 835 241,82
c) Otros activos poseídos por la IIC	10 707 321,84
d) Total activos poseídos por la IIC	1 888 948,17
e) Pasivo	-93 452,94
f) Valor neto de inventario	18 795 495,23

\* Los importes están rubricados

## 8. NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN ET VALOR NETO DE INVENTARIO PAR PARTICIPACIONES

Participación	Tipo de Participación	Activo neto por Participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI MC EUR in EUR	C	2 355 044,40	158 729,6309	14,83
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PD EUR in EUR	D	495 722,43	483,000	1 026,34
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI RC EUR in EUR	C	1 244 491,70	1 201,843	1 035,48
LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI PC EUR in EUR	C	14 700 236,70	12 538,474	1 172,41

,

## 9. ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje	
	Activo neto*	Total activos**
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	33,77	33,60
b) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público y cuya sede radique en un estado miembro de la Unión Europea o en otro estado parte en el acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.		
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	56,09	55,81

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISAS**

Valores	Divisa	Cantidad (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Euro	EUR	6 346 384,51	33,77	33,60
TOTAL		6 346 384,51	33,77	33,60

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR**

<b>País</b>	<b>Porcentaje del patrimonio neto*</b>	<b>Porcentaje total de los activos**</b>
Francia	25,34	25,22
Alemania	8,42	8,38
<b>TOTAL</b>	<b>33,77</b>	<b>33,60</b>

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

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

<b>Naturaleza de los activos</b>	<b>Porcentaje del patrimonio neto*</b>	<b>Porcentaje total de los activos**</b>
<b>Instituciones de inversión colectiva</b>		
IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	56,09	55,81
IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países		
Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
Otros activos		
Otros		
<b>TOTAL</b>	<b>56,09</b>	<b>55,81</b>

\* véase el apartado f) del estado del patrimonio

\*\* véase el apartado d) del estado del patrimonio

• **MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERIODO EN EUR**

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
k) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	266 907,29	
l) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público y cuya sede radique en un estado miembro de la Unión Europea o en otro estado parte en el acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
m) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.		
n) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
o) Otros activos	3 793 751,07	2 302 494,00

• **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
<b>Dividendos pagados</b>				
19/04/2022	LAZARD PATRIMOINE MODERATO « PD EUR »	10,60		10,60
<b>Dividendos pendientes de pago</b>				
	LAZARD PATRIMOINE MODERATO « PD EUR »			

(1) El crédito fiscal unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

(2) El importe bruto unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente



- **INFORMACIÓN ADICIONAL**

**Entidad depositaria:** Caceis Bank France - 1-3 place Valhubert - 75013 - París

El estado detallado de periodicidad semestral del activo está disponible en un plazo de ocho semanas a partir del cierre del periodo. Puede obtenerse mediante simple solicitud a la sociedad de gestión:

**Lazard Frères Gestion SAS** - 25 rue de Courcelles - 75008 - París

- **OPERACIONES EN APLICACIÓN DEL REGLAMENTO SOBRE TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, en la divisa de contabilidad del OIC (EUR)**

En el transcurso del ejercicio, el OIC no ha sido objeto de operaciones sujetas a la reglamentación SFTR.

• CARTERA DE VALORES AL 30/06/2022 EN EUR

Denominación de los valores	Divisa	Número o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
<b>Obligaciones y valores asimilados</b>				
<b>Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>				
<b>ALEMANIA</b>				
ALLEMAGNE 1.50% 02/23	EUR	1 560 000	1 583 466,03	8,43
<b>TOTAL ALEMANIA</b>			<b>1 583 466,03</b>	<b>8,43</b>
<b>FRANCIA</b>				
FRAN GOVE BON 0.25% 25-11-26	EUR	4 970 000	4 762 918,48	25,34
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>4 762 918,48</b>	<b>25,34</b>
<b>TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>			<b>6 346 384,51</b>	<b>33,77</b>
<b>TOTAL Obligaciones y valores asimilados</b>			<b>6 346 384,51</b>	<b>33,77</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>OICVM y FIA de vocación general, destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b>				
<b>FRANCIA</b>				
LAZARD ACT AMERIC PC-EUR	EUR	619,288	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 FRANCIA</b>			<b>10 541 518,68</b>	<b>56,08</b>
<b>TOTAL OICVM y FIA de vocación general, destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b>			<b>10 541 518,68</b>	<b>56,08</b>
<b>TOTAL Organismos de inversión colectiva</b>			<b>10 541 518,68</b>	<b>56,08</b>
<b>Instrumentos financieros a plazo</b>				
<b>Compromisos a plazo firme</b>				
<b>Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados</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 Compromisos a plazo firme en mercados regulados</b>			<b>3 230,00</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL Compromisos a plazo firme</b>			<b>3 230,00</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL Instrumentos financieros a plazo</b>			<b>3 230,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Ajuste de márgenes</b>				
Ajuste de márgenes CACEIS	EUR	-3 230	-3 230,00	-0,02
<b>TOTAL Ajuste de márgenes</b>			<b>-3 230,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Partidas acreedoras</b>			<b>146 283,16</b>	<b>0,78</b>
<b>Deudas</b>			<b>-73 932,94</b>	<b>-0,39</b>
<b>Cuentas financieras</b>			<b>1 835 241,82</b>	<b>9,76</b>
<b>Patrimonio neto</b>			<b>18 795 495,23</b>	<b>100,00</b>