

SICAV de droit français

**LAZARD PATRIMOINE
CROISSANCE
PLAQUETTE SEMESTRIELLE**

au 30 septembre 2020

Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS

Dépositaire : Lazard Frères Banque

Commissaire aux comptes : Deloitte & Associés

· **ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

" \ I 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	389 924 670,74
b) Avoirs bancaires	2 962 107,46
c) Autres actifs détenus par l'OPC	248 299 441,74
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	641 186 219,94
e) Passif	-1 198 826,48
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	639 987 393,46

* 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 CROISSANCE en EUR	D	39 652 176,29	206 676,00	191,85
LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE en EUR	C	600 335 217,17	1 611 666,872	372,49

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.	48,73	48,64
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	12,20	12,18
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	38,34	38,27

* 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	303 954 878,29	47,49	47,41
Franc Suisse	CHF	57 348 080,95	8,96	8,94
Dollar Us	USD	28 621 711,50	4,47	4,46
TOTAL		389 924 670,74	60,93	60,81

* 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 PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR**

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	39,87	39,80
SUISSE	8,96	8,94
PAYS-BAS	5,20	5,19
ETATS-UNIS	3,24	3,23
ALLEMAGNE	1,29	1,29
IRLANDE	1,23	1,23
FINLANDE	1,13	1,12
TOTAL	60,93	60,81

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

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

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	38,34	38,27
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Autres actifs		
Autres	0,00	0,00
TOTAL	38,34	38,27

* 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.	40 394 394,78	30 341 521,65
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	12 306 839,71	10 484 346,57
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	40 133 360,94	58 961 365,08

· DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
17/07/2020	LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE	5,15	0,16	5,31
Dividendes à verser				
	LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE			

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

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

· INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Lazard Frères Banque – 121 boulevard Haussmann – 75008 Paris

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

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

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

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

· **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2020 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
MERCK KGA	EUR	66 250	8 251 437,50	1,29
TOTAL ALLEMAGNE			8 251 437,50	1,29
ETATS-UNIS				
CHEVRONTEXACO CORP	USD	139 000	8 534 515,84	1,34
OTIS WORLDWIDE CORP-WI	USD	63 000	3 353 481,43	0,52
RAYTHEON TECHNO	USD	180 000	8 832 302,90	1,37
TOTAL ETATS-UNIS			20 720 300,17	3,23
FINLANDE				
KONE OY B NEW	EUR	96 000	7 205 760,00	1,13
TOTAL FINLANDE			7 205 760,00	1,13
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	140 000	18 970 000,00	2,96
AXA	EUR	777 500	12 265 840,00	1,92
BNP PARIBAS	EUR	367 500	11 383 312,50	1,78
BUREAU VERITAS	EUR	640 000	12 326 400,00	1,93
CARREFOUR	EUR	1 158 679	15 833 348,54	2,48
DANONE	EUR	287 000	15 848 140,00	2,47
DASSAULT SYSTEMES	EUR	70 212	11 216 367,00	1,76
ESSILORLUXOTTICA	EUR	168 750	19 600 312,50	3,07
HERMES INTERNATIONAL	EUR	33 541	24 692 884,20	3,85
L'OREAL	EUR	77 000	21 375 200,00	3,34
LEGRAND SA	EUR	74 000	5 045 320,00	0,78
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	61 900	24 722 860,00	3,86
M6 METROPOLE TELEVISION	EUR	902 065	9 201 063,00	1,44
PERNOD RICARD	EUR	48 250	6 569 237,50	1,02
SAINT-GOBAIN	EUR	192 000	6 913 920,00	1,08
SANOFI	EUR	196 500	16 767 345,00	2,62
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	204 000	12 448 080,00	1,95
TOTAL SE	EUR	305 000	8 906 000,00	1,39
TOTAL FRANCE			254 085 630,24	39,70
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	41 000	7 901 411,33	1,24
TOTAL IRLANDE			7 901 411,33	1,24

· **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2020 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PAYS-BAS				
HEINEKEN	EUR	143 500	10 888 780,00	1,70
ROYAL DUTCH SHELL - A	EUR	520 000	5 604 560,00	0,87
UNILEVER NV	EUR	326 500	16 814 750,00	2,63
TOTAL PAYS-BAS			33 308 090,00	5,20
SUISSE				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	14 500	830 417,23	0,13
GIVAUDAN-REG	CHF	1 860	6 854 040,01	1,07
NESTLE NOM.	CHF	179 000	18 166 668,21	2,84
NOVARTIS AG-REG	CHF	175 000	12 980 229,27	2,04
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	63 300	18 516 726,23	2,89
TOTAL SUISSE			57 348 080,95	8,97
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			388 820 710,19	60,76
TOTAL Actions et valeurs assimilées			388 820 710,19	60,76
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
FRENCH REP ZCP 14-07-21	EUR	400 000	401 938,26	0,06
TOTAL FRANCE			401 938,26	0,06
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			401 938,26	0,06
TOTAL Titres de créances			401 938,26	0,06
Organismes de placement collectif				
OPCYM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI CASH CORPORATE IC	EUR	310	72 087 726,80	11,27
LAZARD ACT AMERIC PC-EUR	EUR	143 000	38 774 450,00	6,06
LAZARD ACTIONS EMERGENTES "I"	EUR	135	8 929 418,40	1,40
LAZARD ALPHA EURO I	EUR	14 000	5 440 120,00	0,85
LAZARD ALPHA EUROPE "A"	EUR	8 000	3 779 360,00	0,59
LAZARD AMERIQUE MIN VAR	EUR	20 000	3 190 000,00	0,50
LAZARD CAPI PVC EUR	EUR	1 000	1 893 350,00	0,30
LAZARD DIVIDENDES MIN VAR "C"	EUR	30 000	8 656 500,00	1,35
LAZARD EQUITY RECOVERY Part P	EUR	10 000	1 066 900,00	0,16
LAZARD EURO CREDIT	EUR	2 883,15	4 053 535,91	0,63
LAZARD EURO MONEY MARKET "B"	EUR	22,86	23 424 963,18	3,66
LAZARD EURO SHORT DURATION IC	EUR	860,762	3 822 506,32	0,60
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET "C"	EUR	1 251	2 487 963,78	0,39
LAZARD GESTION FLEXIBLE "M"	EUR	3 639,611	4 942 264,17	0,77
LAZARD INVESTISSEMENT MICROCAPS	EUR	30 000	5 305 500,00	0,83
LAZARD JAPON "A"	EUR	57 500	10 974 450,00	1,72
LAZARD MID CAPS EUROPE "A"	EUR	25 000	3 222 250,00	0,50

· **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2020 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LAZARD SMALL CAPS EURO I	EUR	19 500	13 208 520,00	2,06
LAZARD SMALL CAPS France "A"	EUR	5 500	11 928 895,00	1,86
LAZARD WORLD INNOVATION IC	EUR	60 000	9 375 600,00	1,47
NORDEN	EUR	30 000	6 374 400,00	0,99
NORDEN SMALL TC	EUR	21 012,21	2 464 311,99	0,38
TOTAL FRANCE			245 402 985,55	38,34
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			245 402 985,55	38,34
TOTAL Organismes de placement collectif			245 402 985,55	38,34
Titres mis en dépôt				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRENCH REP ZCP 24-03-21	EUR	700 000	702 022,29	0,11
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			702 022,29	0,11
TOTAL Titres mis en dépôt			702 022,29	0,11
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EC EURUSD 1220	USD	225	-257 829,49	-0,04
RY EURJPY 1220	JPY	40	-71 626,41	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-329 455,90	-0,05
TOTAL Engagements à terme fermes			-329 455,90	-0,05
TOTAL Instrument financier à terme			-329 455,90	-0,05
Appel de marge				
APPEL MARGE LAZARD	USD	337 500	287 809,66	0,04
APPEL MARGE LAZARD	JPY	9 713 750	78 495,11	0,02
TOTAL Appel de marge			366 304,77	0,06
Créances			2 530 151,42	0,39
Dettes			-869 370,58	-0,13
Comptes financiers			2 962 107,46	0,46
Actif net			639 987 393,46	100,00