

SICAV de droit français

**LAZARD PATRIMOINE
CROISSANCE**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 septembre 2022

**Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Lazard Frères Banque
Commissaire aux comptes : DELOITTE & ASSOCIES**

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	294 747 481,28
b) Avoirs bancaires	1 072 357,25
c) Autres actifs détenus par l'OPC	345 893 375,41
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	641 713 213,94
e) Passif	-8 157 766,54
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	633 555 447,40

* 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 C en EUR	C	581 542 294,17	1 325 963,226	438,58
LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D en EUR	D	42 483 370,75	207 548,886	204,69
LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE part M en EUR	C	9 529 782,48	698 593,6088	13,64

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.	34,58	34,14
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.	11,95	11,79
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	54,36	53,67

* 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	226 295 576,87	35,72	35,26
Franc Suisse	CHF	37 841 814,46	5,97	5,90
Dollar Us	USD	22 621 803,71	3,57	3,53
Livre Sterling	GBP	7 988 286,24	1,26	1,24
TOTAL		294 747 481,28	46,52	45,93

* 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	30,01	29,63
SUISSE	5,97	5,90
ROYAUME-UNI	3,59	3,55
ETATS-UNIS	2,38	2,35
IRLANDE	1,86	1,84
FINLANDE	1,19	1,17
PAYS-BAS	1,05	1,04
ALLEMAGNE	0,46	0,45
TOTAL	46,52	45,93

* 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	54,36	53,67
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL	54,36	53,67

* 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.	18 544 784,93	49 019 458,49
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.	4 726 391,63	24 964 708,44
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	95 307 642,45	54 027 835,72

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
04/07/2022	LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D	17,92		17,92
Dividendes à verser				
	LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D			

(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 30/09/2022 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	17 500	2 919 000,00	0,46
TOTAL ALLEMAGNE			2 919 000,00	0,46
ETATS-UNIS				
MICROSOFT CORP	USD	51 750	12 302 939,83	1,94
OTIS WORLDWIDE CORP-WI	USD	42 500	2 767 825,24	0,44
TOTAL ETATS-UNIS			15 070 765,07	2,38
FINLANDE				
KONE OY B NEW	EUR	190 000	7 525 900,00	1,19
TOTAL FINLANDE			7 525 900,00	1,19
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	116 050	13 642 838,00	2,15
AXA	EUR	530 000	11 911 750,00	1,88
BNP PARIBAS	EUR	217 000	9 462 285,00	1,49
BUREAU VERITAS	EUR	430 000	9 881 400,00	1,56
CARREFOUR	EUR	750 000	10 661 250,00	1,68
DANONE	EUR	234 000	11 365 380,00	1,79
DASSAULT SYST.	EUR	320 000	11 435 200,00	1,80
ESSILORLUXOTTICA	EUR	92 000	12 912 200,00	2,04
HERMES INTERNATIONAL	EUR	12 500	15 212 500,00	2,41
L'OREAL	EUR	58 700	19 385 675,00	3,06
LEGRAND SA	EUR	115 500	7 699 230,00	1,22
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	24 100	14 710 640,00	2,32
M6 METROPOLE TELEVISION	EUR	972 043	12 043 612,77	1,90
PERNOD RICARD	EUR	32 000	6 043 200,00	0,96
SAINT-GOBAIN	EUR	114 000	4 223 700,00	0,67
SANOFI	EUR	115 000	9 016 000,00	1,42
TOTALENERGIES SE	EUR	198 000	9 558 450,00	1,51
TOTAL FRANCE			189 165 310,77	29,86
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	28 750	7 551 038,64	1,19
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	145 000	4 252 850,00	0,67
TOTAL IRLANDE			11 803 888,64	1,86
PAYS-BAS				
HEINEKEN	EUR	74 000	6 649 640,00	1,05
TOTAL PAYS-BAS			6 649 640,00	1,05

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	70 500	7 988 286,24	1,26
UNILEVER PLC	EUR	327 000	14 786 940,00	2,33
TOTAL ROYAUME-UNI			22 775 226,24	3,59
SUISSE				
GIVAUDAN-REG	CHF	3 325	10 355 709,40	1,64
NESTLE NOM.	CHF	138 000	15 325 700,06	2,42
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	36 250	12 160 405,00	1,92
TOTAL SUISSE			37 841 814,46	5,98
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			293 751 545,18	46,37
TOTAL Actions et valeurs assimilées			293 751 545,18	46,37
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI IC	EUR	395	90 981 994,94	14,36
AVIVA INV.MON.PART C FCP 4 DEC	EUR	41 008	90 505 476,16	14,29
CG NOUVELLE ASIE Z	EUR	9 000	6 984 000,00	1,10
LAZARD ACT AMERIC PC-EUR	EUR	168 000	58 998 240,00	9,31
LAZARD ACTIONS EMERGENTES "I"	EUR	45	3 488 519,25	0,55
LAZARD ALPHA EUROPE "A"	EUR	6 000	3 326 820,00	0,53
LAZARD ALPHA EURO SRI I	EUR	7 000	3 223 920,00	0,51
LAZARD CAPITAL FI SRI PVC EUR	EUR	800	1 475 000,00	0,24
LAZARD DIVIDEND LOW VOL SRI C	EUR	17 500	5 280 625,00	0,83
LAZARD EURO CREDIT SRI	EUR	2 883,15	3 747 230,06	0,59
LAZARD EURO MONEY MARKET "B"	EUR	10	10 154 930,20	1,61
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI IC	EUR	860,762	3 777 643,40	0,59
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET "C"	EUR	7 260	14 312 436,60	2,26
LAZARD INVESTISSEMENT MICROCAPS	EUR	24 000	4 725 840,00	0,75
LAZARD JAPON "A"	EUR	30 000	6 211 800,00	0,98
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI I	EUR	12 500	8 902 875,00	1,40
LAZARD SMALL CAPS France "A"	EUR	4 000	9 917 480,00	1,57
LAZARD WORLD INNOVATION IC	EUR	65 000	11 781 900,00	1,86
NORDEN SMALL TC	EUR	10 012,21	975 489,62	0,15
NORDEN SRI	EUR	28 000	5 629 680,00	0,88
TOTAL FRANCE			344 401 900,23	54,36
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			344 401 900,23	54,36
TOTAL Organismes de placement collectif			344 401 900,23	54,36

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Titres mis en dépôt				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FREN REP PRES ZCP 04-01-23	EUR	500 000	499 064,95	0,08
FREN REP PRES ZCP 22-03-23	EUR	500 000	496 871,15	0,08
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			995 936,10	0,16
TOTAL Titres mis en dépôt			995 936,10	0,15
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EC EURUSD 1222	USD	225	-699 644,01	-0,10
RY EURJPY 1222	JPY	40	-103 641,13	-0,02
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-803 285,14	-0,12
TOTAL Engagements à terme fermes			-803 285,14	-0,12
TOTAL Instrument financier à terme			-803 285,14	-0,12
Appel de marge				
APPEL MARGE LAZARD	USD	648 843,75	662 322,00	0,10
APPEL MARGE LAZARD	JPY	13 396 250	94 473,25	0,02
TOTAL Appel de marge			756 795,25	0,12
Créances			734 679,93	0,11
Dettes			-2 786 160,51	-0,44
Comptes financiers			-3 495 963,64	-0,55
Actif net			633 555 447,40	100,00