

SICAV de droit français

**LAZARD PATRIMOINE
CROISSANCE**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 29 septembre 2023

**Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Lazard Frères Banque
Commissaire aux comptes : Deloitte & Associés**

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

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	319 714 856,06
b) Avoirs bancaires	1 602 229,09
c) Autres actifs détenus par l'OPC	376 432 320,43
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	697 749 405,58
e) Passif	-4 486 087,57
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	693 263 318,01

* 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	636 509 124,92	1 317 593,860	483,08
LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D en EUR	D	44 463 920,24	208 803,886	212,94
LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE part M en EUR	C	12 290 272,85	808 614,8770	15,19

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.	35,17	34,95
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.	10,94	10,87
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.	54,19	53,85

* 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	244 622 313,66	35,29	35,06
Franc Suisse	CHF	37 697 485,94	5,44	5,40
Dollar Us	USD	28 307 645,81	4,08	4,06
Livre Sterling	GBP	9 087 410,65	1,31	1,30
TOTAL		319 714 856,06	46,12	45,82

* 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	28,73	28,55
SUISSE	5,44	5,40
ROYAUME-UNI	3,08	3,06
ETATS-UNIS	2,43	2,41
IRLANDE	2,27	2,25
ALLEMAGNE	1,88	1,87
FINLANDE	1,15	1,14
PAYS-BAS	1,14	1,14
TOTAL	46,12	45,82

* 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	54,19	53,85
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	54,19	53,85

* 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.	19 931 405,69	18 055 621,64
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.	1 080 044,12	1 728 101,66
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	32 886 038,57	32 205 278,83

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
03/07/2023	LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D	12,98		12,98
Dividendes à verser				
	LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Lazard Frères Banque - 175 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

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	29/09/2023
Action LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE C Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE part M Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

**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 29/09/2023 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				
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	38 000	6 220 600,00	0,90
MERCK KGAA	EUR	43 000	6 800 450,00	0,98
TOTAL ALLEMAGNE			13 021 050,00	1,88
ETATS-UNIS				
MICROSOFT CORP	USD	56 500	16 849 940,97	2,43
TOTAL ETATS-UNIS			16 849 940,97	2,43
FINLANDE				
KONE OYJ-B	EUR	200 000	7 984 000,00	1,16
TOTAL FINLANDE			7 984 000,00	1,16
FRANCE				
AIR LIQUIDE SA	EUR	111 000	17 742 240,00	2,56
AXA SA	EUR	274 000	7 721 320,00	1,11
BNP PARIBAS	EUR	135 000	8 158 050,00	1,18
BUREAU VERITAS SA	EUR	442 000	10 391 420,00	1,50
CARREFOUR SA	EUR	505 000	8 223 925,00	1,19
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	87 000	4 948 560,00	0,71
DANONE	EUR	200 500	10 478 130,00	1,51
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	312 000	11 012 040,00	1,59
ESSILORLUXOTTICA	EUR	89 176	14 728 308,16	2,13
HERMES INTERNATIONAL	EUR	11 875	20 541 375,00	2,96
L'OREAL	EUR	41 500	16 317 800,00	2,36
LEGRAND SA	EUR	115 000	10 039 500,00	1,44
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	25 200	18 053 280,00	2,60
M6 METROPOLE TELEVISION	EUR	997 911	11 954 973,78	1,73
PERNOD RICARD SA	EUR	38 000	5 998 300,00	0,86
SANOFI	EUR	101 000	10 249 480,00	1,48
TOTALENERGIES SE	EUR	187 000	11 651 970,00	1,68
TOTAL FRANCE			198 210 671,94	28,59
IRLANDE				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	39 500	11 457 704,84	1,65
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	135 000	4 260 600,00	0,61
TOTAL IRLANDE			15 718 304,84	2,26
PAYS-BAS				
HEINEKEN NV	EUR	95 000	7 928 700,00	1,14
TOTAL PAYS-BAS			7 928 700,00	1,14

PORTEFEUILLE TITRES AU 29/09/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	71 000	9 087 410,65	1,31
UNILEVER PLC	EUR	261 000	12 236 985,00	1,77
TOTAL ROYAUME-UNI			21 324 395,65	3,08
SUISSE				
GIVAUDAN-REG	CHF	4 500	13 910 484,75	2,01
NESTLE SA-REG	CHF	140 000	14 995 199,01	2,16
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	34 000	8 791 802,18	1,27
TOTAL SUISSE			37 697 485,94	5,44
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			318 734 549,34	45,98
TOTAL Actions et valeurs assimilées			318 734 549,34	45,98
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	310	73 311 245,59	10,57
AVIVA INV.MON.PART C FCP 4 DEC	EUR	33 115,012	75 012 125,18	10,82
CG NOUVELLE ASIE Z	EUR	8 000	6 216 880,00	0,90
LAZARD ACT AMERIC PC-EUR	EUR	168 000	64 656 480,00	9,33
LAZARD ACTIONS EMERGENTES "I	EUR	40	3 572 963,20	0,52
LAZARD ALPHA EUROPE "A	EUR	6 000	4 251 900,00	0,62
LAZARD ALPHA EURO SRI I	EUR	7 000	4 113 690,00	0,59
LAZARD CAPITAL FI SRI PVC EUR	EUR	250	481 977,50	0,07
LAZARD DIVIDEND LOW VOL SRI C	EUR	17 500	6 008 975,00	0,86
LAZARD EURO CREDIT SRI RC EUR	EUR	2 883,15	3 845 170,66	0,55
LAZARD EURO MONEY MARKET-B	EUR	48,592	50 586 475,65	7,30
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI IC	EUR	860,762	3 903 805,29	0,56
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C	EUR	12 483	25 227 768,51	3,64
LAZARD INVESTISSEMENT MICROCAPS	EUR	24 000	5 045 520,00	0,73
LAZARD JAPON "A	EUR	30 000	7 051 800,00	1,01
LAZARD NNOVATION IC	EUR	65 000	12 827 100,00	1,85
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI I	EUR	13 000	10 980 450,00	1,59
LAZARD SMALL CAPS France "A	EUR	4 000	11 270 720,00	1,62
NORDEN SMALL TC	EUR	10 012,21	963 274,72	0,14
NORDEN SRI	EUR	28 000	6 376 720,00	0,92
TOTAL FRANCE			375 705 041,30	54,19
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			375 705 041,30	54,19
TOTAL Organismes de placement collectif			375 705 041,30	54,19

PORTEFEUILLE TITRES AU 29/09/2023 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				
FRENCH REPUBLIC ZCP 07-08-24	EUR	500 000	484 115,21	0,07
FRENCH REPUBLIC ZCP 13-12-23	EUR	500 000	496 191,51	0,07
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			980 306,72	0,14
TOTAL Titres mis en dépôt			980 306,72	0,14
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EC EURUSD 1223	USD	225	-437 249,11	-0,06
RY EURJPY 1223	JPY	40	2 848,25	
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-434 400,86	-0,06
TOTAL Engagements à terme fermes			-434 400,86	-0,06
TOTAL Instrument financier à terme			-434 400,86	-0,06
Appel de marge				
APPEL MARGE LAZARD	USD	462 937,5	437 249,11	0,06
APPEL MARGE LAZARD	JPY	-450 000	-2 848,25	
TOTAL Appel de marge			434 400,86	0,06
Créances			287 181,77	0,04
Dettes			-1 196 504,44	-0,17
Comptes financiers			-1 247 256,68	-0,18
Actif net			693 263 318,01	100,00