

SICAV de droit français

**LAZARD PATRIMOINE
CROISSANCE**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 septembre 2024

**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

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	443 044 015,52
b) Avoirs bancaires	2 056 083,97
c) Autres actifs détenus par l'OPC	340 831 593,13
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	785 931 692,62
e) Passif	-1 236 891,25
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	784 694 801,37

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE C en EUR	C	720 602 422,03	1 328 471,281	542,42
LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D en EUR	D	48 897 664,51	209 369,679	233,54
LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE M en EUR	C	15 194 714,83	877 639,1464	17,31

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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. 422-1 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.	41,22	41,16
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.	15,24	15,21
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.	42,67	42,60

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

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

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	299 010 514,93	38,11	38,05
Dollar Us	USD	76 154 159,76	9,70	9,69
Franc Suisse	CHF	32 264 262,58	4,11	4,11
Livre Sterling	GBP	27 854 095,31	3,55	3,54
Couronne Suédoise	SEK	7 760 982,94	0,99	0,99
TOTAL		443 044 015,52	56,46	56,37

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

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

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	24,94	24,90
ALLEMAGNE	6,19	6,18
ROYAUME-UNI	5,49	5,48
ETATS-UNIS	5,44	5,43
SUISSE	4,32	4,31
IRLANDE	4,27	4,26
FINLANDE	2,70	2,70
PAYS-BAS	2,13	2,13
SUEDE	0,99	0,99
TOTAL	56,46	56,37

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

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

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	42,67	42,60
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	42,67	42,60

(*) 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 PÉRIODE 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. 422-1 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.	85 753 135,18	32 274 131,76
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.	43 124 473,99	11 906 541,68
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.	62 321 969,20	148 181 952,42

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
25/06/2024	LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D	5,49	-	5,49
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

	30/09/2024
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 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 OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT 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.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			442 545 348,77	56,40
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			442 545 348,77	56,40
Banques commerciales			8 309 250,00	1,06
BNP PARIBAS	EUR	135 000	8 309 250,00	1,06
Boissons			27 572 400,00	3,51
HEINEKEN	EUR	210 000	16 724 400,00	2,13
PERNOD RICARD	EUR	80 000	10 848 000,00	1,38
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			12 098 056,79	1,54
CARREFOUR	EUR	50 000	765 500,00	0,10
VISA INC CLASS A	USD	46 000	11 332 556,79	1,44
Electricité			11 879 500,00	1,51
LEGRAND SA	EUR	115 000	11 879 500,00	1,51
Equipements et fournitures médicaux			27 818 738,37	3,55
ESSILORLUXOTTICA	EUR	89 112	18 945 211,20	2,42
MEDTRONIC PLC	USD	110 000	8 873 527,17	1,13
Logiciels			26 928 857,60	3,43
DASSAULT SYST.	EUR	350 000	12 470 500,00	1,59
MICROSOFT CORP	USD	37 500	14 458 357,60	1,84
Machines			28 972 482,94	3,69
EPIROC AB-A	SEK	400 000	7 760 982,94	0,99
KONE OY B NEW	EUR	395 000	21 211 500,00	2,70
Media			12 215 455,98	1,56
M6 METROPOLE TELEVISION	EUR	1 002 911	12 215 455,98	1,56
Médias et services interactifs			4 458 133,60	0,57
ALPHABET- A	USD	30 000	4 458 133,60	0,57
Ordinateurs et périphériques			3 653 510,15	0,47
APPLE INC	USD	17 500	3 653 510,15	0,47
Pétrole et gaz			17 257 500,00	2,20
TOTALENERGIES SE	EUR	295 000	17 257 500,00	2,20
Producteur et commerce d'énergie indépendants			19 725 651,00	2,51
AIR LIQUIDE SA	EUR	113 850	19 725 651,00	2,51
Produits alimentaires			34 646 861,03	4,42
DANONE	EUR	85 000	5 553 900,00	0,71
NESTLE SA-REG	CHF	154 000	13 897 541,03	1,77
UNILEVER PLC	EUR	261 000	15 195 420,00	1,94
Produits chimiques			19 430 264,98	2,48
BRENNTAG AG NAMEN	EUR	165 000	11 051 700,00	1,41
GIVAUDAN-REG	CHF	1 700	8 378 564,98	1,07

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits de soins personnels			14 875 850,00	1,90
L'OREAL	EUR	37 000	14 875 850,00	1,90
Produits pharmaceutiques			72 994 143,94	9,30
ASTRAZENECA PLC	GBP	200 000	27 854 095,31	3,55
MERCK KGA	EUR	100 000	15 800 000,00	2,01
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	34 750	9 988 156,57	1,27
SANOFI	EUR	103 000	10 598 700,00	1,35
ZOETIS INC	USD	50 000	8 753 192,06	1,12
Produits pour l'industrie du bâtiment			4 086 000,00	0,52
SAINT-GOBAIN	EUR	50 000	4 086 000,00	0,52
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 598 400,00	0,20
STMICROELECTRONICS NV	EUR	60 000	1 598 400,00	0,20
Services aux entreprises			12 668 966,44	1,61
ACCENTURE PLC - CL A	USD	40 000	12 668 966,44	1,61
Services aux professionnels			13 013 860,00	1,66
BUREAU VERITAS SA	EUR	437 000	13 013 860,00	1,66
Services financiers diversifiés			33 658 015,95	4,29
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	103 000	21 702 100,00	2,77
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	270 000	11 955 915,95	1,52
Textiles, habillement et produits de luxe			34 683 450,00	4,42
HERMES INTERNATIONAL	EUR	8 700	19 192 200,00	2,45
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	22 500	15 491 250,00	1,97
TITRES DE CRÉANCES			498 666,75	0,06
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			498 666,75	0,06
Services aux collectivités			498 666,75	0,06
FRANCE TREASURY BILL ZCP 301024	EUR	500 000	498 666,75	0,06
TITRES D'OPC			334 813 372,87	42,67
OPCVM			334 813 372,87	42,67
Gestion collective			334 813 372,87	42,67
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI IC	EUR	178	43 804 325,96	5,58
LAZARD ACT AMERIC PC-EUR	EUR	170 000	81 832 900,00	10,44
Lazard Actions Emergentes I	EUR	40	4 392 561,20	0,56
LAZARD ALPHA EURO SRI I	EUR	7 000	4 541 880,00	0,58
LAZARD CAPITAL FI PVC EUR	EUR	250	577 515,00	0,07
LAZARD DIVIDEND LOW VOL SRI C	EUR	17 500	6 883 100,00	0,88
LAZARD EURO CREDIT SRI RC EUR	EUR	2 883,15	4 227 505,18	0,54
LAZARD EURO MONEY MARKET	EUR	45,841	49 601 431,66	6,32
LAZARD EUROPE CONCENTRATED A	EUR	6 000	4 969 920,00	0,63
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI IC	EUR	860,762	4 176 993,93	0,53
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	12 039	25 295 142,90	3,22
LAZARD INNOVATION Part IC	EUR	43 000	10 851 050,00	1,38

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LAZARD INVESTISSEMENT MICROCAPS	EUR	30 000	7 642 800,00	0,97
LAZARD JAPON A Act -A-	EUR	30 000	8 304 000,00	1,06
LAZARD SMALL CAPS EURO I	EUR	13 500	12 552 570,00	1,60
LAZARD WELL BEING EC EUR	EUR	3 000	3 699 900,00	0,47
NORDEN SMALL TC	EUR	95 000	11 890 200,00	1,52
NORDEN SRI	EUR	28 000	7 842 800,00	1,00
Ofi Invest ISR Monétaire CT C	EUR	17 708	41 726 777,04	5,32
Total			777 857 388,39	99,13

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	-	-		-		-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	777 857 388,39
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	8 074 304,23
Autres passifs (-)	-1 236 891,25
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	784 694 801,37

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE C	EUR	1 328 471,281	542,42
Action LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D	EUR	209 369,679	233,54
Action LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE M	EUR	877 639,1464	17,31