

**SICAV de derecho francés**

**LAZARD PATRIMOINE  
CROISSANCE**

**INFORME SEMESTRAL**

a 29 de septiembre de 2023

**Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS**

**Sociedad Depositaria: Lazard Frères Banque**

**Auditor: Deloitte & Associés**

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

- **ESTADO DEL PATRIMONIO**

<b>Elementos del estado del patrimonio</b>	<b>Importe al cierre del periodo *</b>
a) Títulos financieros que reúnen los requisitos del párrafo 1º del artículo L.214-20 del código monetario y financiero	319 714 856,06
b) Activos bancarios	1 602 229,09
c) Otros activos poseídos por la IIC	376 432 320,43
d) Total activos poseídos por la IIC (líneas a+b+c)	697 749 405,58
e) Pasivo	-4 486 087,57
f) Valor neto de inventario (líneas d+e = activo neto de la IIC)	693 263 318,01

\* **Los importes están rubricados**

- **NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR NETO DE INVENTARIO POR ACCIÓN**

<b>Acción</b>	<b>Tipo de acción</b>	<b>Activo neto por acción</b>	<b>Número de acciones en circulación</b>	<b>Valor liquidativo</b>
LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE C	C	636 509 124,92	1 317 593,860	483,08
LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D	D	44 463 920,24	208 803,886	212,94
LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE M	C	12 290 272,85	808 614,8770	15,19

• **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.	35,17	34,95
b) Instrumentos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede se encuentre en un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del 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.	10,94	10,87
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del código monetario y financiero.		
e) Otros activos	54,19	53,85

\* 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	244 622 313,66	35,29	35,06
Franco suizo	CHF	37 697 485,94	5,44	5,40
Dólar 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

\* 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	28,73	28,55
Suiza	5,44	5,40
Reino Unido	3,08	3,06
Estados Unidos de America	2,43	2,41
Irlanda	2,27	2,25
Alemania	1,88	1,87
Finlandia	1,15	1,14
Países Bajos	1,15	1,14
<b>TOTAL</b>	<b>46,12</b>	<b>45,82</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>Organismos de inversión colectiva</b>		
OICVM y FIA de vocación general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	<b>54,19</b>	<b>53,85</b>
Otros fondos destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países Estados miembros de la Unión Europea		
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		
<b>Otros Activos</b>		
Otros		
<b>TOTAL</b>	<b>54,19</b>	<b>53,85</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 EURO**

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
a) Los 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.	19 931 405,69	18 055 621,64
b) Los instrumentos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede se encuentre en un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Los 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.	1 080 044,12	1 728 101,66
d) Los títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Los demás activos	32 886 038,57	32 205 278,83

- **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Acción	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
<b>Dividendos pagados</b>				
03/07/2023	LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D	12,98		12,98
<b>Dividendos pendientes de pago</b>				
	LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D			

(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:** Lazard Frères Banque – 121 boulevard Haussmann – 75008 – Paris

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 gestora:

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

## INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS DE GESTIÓN VARIABLES

	<b>29/09/2023</b>
<p><b>LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE C</b></p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	
<p><b>LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D</b></p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	
<p><b>LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE M</b></p> <p>Gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados</p> <p>Gastos de gestión variables devengados</p> <p>Porcentaje de gastos de gestión variables devengados</p>	

- **TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE LA REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS – REGLAMENTO SFTR – 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 29/09/2023 en EUR

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad 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>				
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	38 000	6 220 600,00	0,90
MERCK KGAA	EUR	43 000	6 800 450,00	0,98
<b>TOTAL ALEMANIA</b>			<b>13 021 050,00</b>	<b>1,88</b>
<b>ESTADOS UNIDOS DE AMERICA</b>				
MICROSOFT CORP	USD	56 500	16 849 940,97	2,43
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS DE AMERICA</b>			<b>16 849 940,97</b>	<b>2,43</b>
<b>FINLANDIA</b>				
KONE OYJ-B	EUR	200 000	7 984 000,00	1,16
<b>TOTAL FINLANDIA</b>			<b>7 984 000,00</b>	<b>1,16</b>
<b>FRANCIA</b>				
AIR LIQUIDE	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
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>198 210 671,94</b>	<b>28,59</b>
<b>IRLANDA</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDA</b>			<b>15 718 304,84</b>	<b>2,26</b>
<b>PAÍSES BAJOS</b>				
HEINEKEN	EUR	95 000	7 928 700,00	1,14
<b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>			<b>7 928 700,00</b>	<b>1,14</b>
<b>REINO UNIDO</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	71 000	9 087 410,65	1,31
UNILEVER PLC	EUR	261 000	12 236 985,00	1,77
<b>TOTAL REINO UNIDO</b>			<b>21 324 395,65</b>	<b>3,08</b>
<b>SUIZA</b>				
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
<b>TOTAL SUIZA</b>			<b>37 697 485,94</b>	<b>5,44</b>

• CARTERA DE VALORES AL 29/09/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
<b>TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado</b>			<b>318 734 549,34</b>	<b>45,98</b>
<b>TOTAL Acciones y valores asimilados</b>			<b>318 734 549,34</b>	<b>45,98</b>
<b>IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b>				
<b>FRANCIA</b>				
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 INNOVATION 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
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>375 705 041,30</b>	<b>54,19</b>
<b>TOTAL IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b>			<b>375 705 041,30</b>	<b>54,19</b>
<b>TOTAL Instituciones de inversión colectiva</b>			<b>375 705 041,30</b>	<b>54,19</b>
<b>Valores depositados</b>				
<b>Títulos de deuda negociados en un mercado regulado o asimilado</b>				
FRENCH REPUBLIC ZCP 07-08-24	EUR	500 000	484 115,21	0,07
FRENCH REPUBLIC ZCP 13-12-23	EUR	500 000	492 191,51	0,07
<b>TOTAL Títulos de deuda negociados en un mercado regulado o asimilado</b>			<b>980 306,72</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL valores depositados</b>			<b>980 306,72</b>	<b>0,14</b>
<b>Instrumentos financieros a plazo</b>				
<b>Compromisos a plazo firmes</b>				
<b>Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados</b>				
EC EURUSD 1223	USD	225	-437 249,11	-0,06
RY EURJPY 1223	JPY	40	2 848,25	
<b>TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados regulados</b>			<b>-434 400,86</b>	<b>-0,06</b>
<b>TOTAL Compromisos a plazo firme</b>			<b>-434 400,86</b>	<b>-0,06</b>
<b>TOTAL Instrumentos financieros a plazo</b>			<b>-434 400,86</b>	<b>-0,06</b>

<b>Ajuste de márgenes</b>				
Ajuste de márgenes Lazard	USD	462 937,5	437 249,11	0,06
Ajuste de márgenes Lazard	JPY	-450 000	-2 848,25	
<b>TOTAL Ajuste de márgenes</b>			<b>434 400,86</b>	<b>0,06</b>
<b>Partidas acreedoras</b>			<b>287 181,77</b>	<b>0,04</b>
<b>Deudas</b>			<b>-1 196 504,44</b>	<b>-0,17</b>
<b>Cuentas financieras</b>			<b>-1 247 256,68</b>	<b>-0,18</b>
<b>Patrimonio neto</b>			<b>693 263 318,01</b>	<b>100,00</b>