

SICAV de derecho francés

**LAZARD PATRIMOINE
CROISSANCE**

INFORME SEMESTRAL

a 30 de septiembre de 2020

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS

Sociedad Depositaria: Lazard Frères Banque

Auditor: Deloitte & Associés

- **ESTADO DEL PATRIMONIO**

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros que reúnen los requisitos del párrafo 1º del artículo L.214-20 del código monetario y financiero	389 924 671,74
b) Activos bancarios	2 962 107,46
c) Otros activos poseídos por la IIC	248 299 441,74
d) Total activos poseídos por la IIC (líneas a+b+c)	641 186 219,94
e) Pasivo	-1 198 826,48
f) Valor neto de inventario (líneas d+e = activo neto de la IIC)	639 987 393,46

* Los importes están rubricados

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

Acción	Tipo de acción	Activo neto por acción	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo
LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE D	D	39 652 176,29	206 676,00	191,85
LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE C	C	600 335 217,17	1 611 666,872	372,49

• **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.	48,73	48,64
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.	12,20	12,18
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del código monetario y financiero.	0,00	0,00
e) Otros activos	38,34	38,27

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

* 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

País	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Francia	39,87	39,80
Suiza	8,96	8,94
Países Bajos	5,20	5,19
Estados Unidos de America	3,24	3,23
Alemania	1,29	1,29
Irlanda	1,23	1,23
Finlandia	1,13	1,12
TOTAL	60,93	60,81

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

DESGLOSE DEL RESTO DE LOS ACTIVOS POR NATURALEZA *

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Organismos de inversión colectiva		
OICVM y FIA de vocación general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	38,34	38,27
Otros fondos destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	0,00
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados	0,00	0,00
Otros organismos no europeos	0,00	0,00
Otros Activos		
Otros	0,00	0,00
TOTAL	38,34	38,27

* 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.	40 394 394,78	30 341 521,65
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.	12 306 839,71	10 484 346,57
d) Los títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.	0,00	0,00
e) Los demás activos	40 133 360,94	58 961 365,08

- **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Acción	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
17/07/2020	LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE	5,15	0,16	5,31
Dividendos pendientes de pago				
	LAZARD PATRIMOINE CROISSANCE			

(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 – Paris

- **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 30/09/2020 en EUR

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Acciones y valores asimilados Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
ALEMANIA				
MERCK KGA	EUR	66 250	8 251 437,50	1,29
TOTAL ALEMANIA			8 251 437,50	1,29
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA				
CHEVRONTXACO 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 ESTADOS UNIDOS DE AMERICA			20 720 300,17	3,23
FINLANDIA				
KONE OY B NEW	EUR	96 000	7 205 760,00	1,13
TOTAL FINLANDIA			7 205 760,00	1,13
FRANCIA				
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	24 722 680,00	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	9 613 920,00	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 FRANCIA			254 085 630,24	39,70
IRLANDA				
ACCENTURE PLC – CLA	USD	41 000	7 901 411,33	1,24
TOTAL IRLANDA			7 901 411,33	1,24
PAÍSES BAJOS				
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 PAÍSES BAJOS			33 308 090,00	5,20
SUIZA				
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 SUIZA			57 348 080,95	8,97

• CARTERA DE VALORES AL 30/09/2019 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimoni o neto
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			388 820 710,19	60,76
TOTAL Acciones y valores asimilados			388 820 710,19	60,76
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados				
FRANCIA				
FRENCH REP ZCP 14-07-21	EUR	400 000	401 938,26	0,06
TOTAL FRANCIA			401 938,26	0,06
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados			401 938,26	0,06
TOTAL Compromisos a plazo firme			401 938,26	0,06
Instituciones de inversión colectiva				
Indefinido				
FRANCIA				
LAZARD CREDIT CORPORATE	EUR	2 883,15	4 067 807,50	0,60
TOTAL FRANCIA			4 067 807,50	0,60
TOTAL Indefinido			4 067 807,50	0,60
IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países				
FRANCIA				
AMUNDI CASH CORPORATE IC	EUR	310	78 087 726,80	11,27
LAZARD ACTIONS 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	3 779 630,00	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 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 TERM 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
LAZARD SMALL CAPS EURO I	EUR	19 500	13 208 520,00	2,06
LAZARD SMALL CAPS FRANCE PART 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 FRANCIA			245 402 985,55	38,34
TOTAL IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países			245 402 985,55	38,34
TOTAL Instituciones de inversión colectiva			245 402 985,55	38,34
Valores depositados				
Títulos de deuda negociados en un mercado				

regulado o asimilado				
FRENCH REP ZCP 24-03-21	EUR	700 000	702 022,29	0,11
TOTAL Títulos de deuda negociados en un mercado regulado o asimilado			702 022,29	0,11
TOTAL valores depositados			702 022,29	0,11
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firmes				
Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados				
EC EURUSD 1220	USD	225	-257 829,49	-0,04
RY EURJPY 1220	JPY	40	-71 626,41	-0,01
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados regulados			-329 455,90	-0,05
TOTAL Compromisos a plazo firme			-329 455,90	-0,05
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			-329 455,90	-0,05
Ajuste de márgenes				
Ajuste de márgenes Lazard	USD	337 500	287 809,66	0,04
Ajuste de márgenes Lazard	JPY	9 713 750	78 495,11	0,02
TOTAL Ajuste de márgenes			366 304,77	0,06
Partidas acreedoras			2 530 151,42	0,39
Deudas			-869 370,58	-0,13
Cuentas financieras			2 962 107,46	0,46
Patrimonio neto			639 987 393,46	100,00