Lazard Patrimoine Croissance

Clase C

09-2026

LAZARD FRÈRES GESTION

Patrimonio neto	636.45	M€	Código ISIN	FR0000292302	
VL	569.92	€			
			Clasificación SFDR	Article 8	
País de registro					

GESTOR(ES)



Frédéric BUZARE Guillaume MUET

Entorno economico

En Estados Unidos, los datos económicos han puesto de manifiesto una nueva aceleración del mercado laboral y de la actividad económica. La creación de empleo superó con creces las expectativas, con 162 000 puestos de trabajo en agosto, frente a los 21 000 de julio; el consumo de los hogares se recuperó y el PMI compuesto subió hasta 58,4 en septiembre, su máximo en más de cinco años. El IPC subyacente sorprendió ligeramente al alza, situándose en un +2,4 % interanual. La Fed subió su tipo de referencia en 25 pb, hasta situarlo entre el 3,75 % y el 4,00 %, en lo que supone su primera subida en tres años, tal y como se esperaba. El diagrama de puntos puso de manifiesto que una amplia mayoría de los miembros preveía al menos una subida adicional de los tipos de interés de aquí a finales de año. En la zona euro, los indicadores económicos enviaron señales más dispares. Los datos de actividad se moderaron en julio, mientras que los PMI siguieron mejorando en septiembre, y el índice compuesto alcanzó los 53,1, su nivel más alto desde la primavera de 2023. La inflación global se aceleró hasta el +3,2 % interanual, pero sin que ello haya tenido un efecto de contagio en la inflación subyacente, que se ha moderado hasta el +2,4 %. El BCE aumentó su tipo de depósito en 25 pb, hasta el 2,50 %, según lo previsto. Christine Lagarde no dio ninguna indicación sobre los próximos pasos, pero los servicios del BCE han revisado al alza sus previsiones de inflación y crecimiento, lo que refuerza la probabilidad de una nueva subida de los tipos de interés. En China, los datos del mes de agosto pusieron de manifiesto una situación económica que sigue siendo muy contrastada. La producción industrial siguió creciendo a buen ritmo, impulsada por unas exportaciones que siguen siendo muy sólidas (+25 % interanual). En cambio, la demanda interna se ha mantenido débil, con un ligero descenso de las ventas al por menor respecto al mes anterior y una nueva fuerte contracción de la inversión (-10,6 % respecto al año anterior). Las encuestas del PMI registraron una ligera mejora en septiembre.

Escala de riesgo**

1 2 **3** 4 5 6 7

Periodo de inversión recomendado de 5 años

Indice de referencia

34% Stoxx600; 34% SP500; 4.5% MSCI Emerging; 2.5% TOPIX; 15% €STER capitalisé; 10% EMU

Características

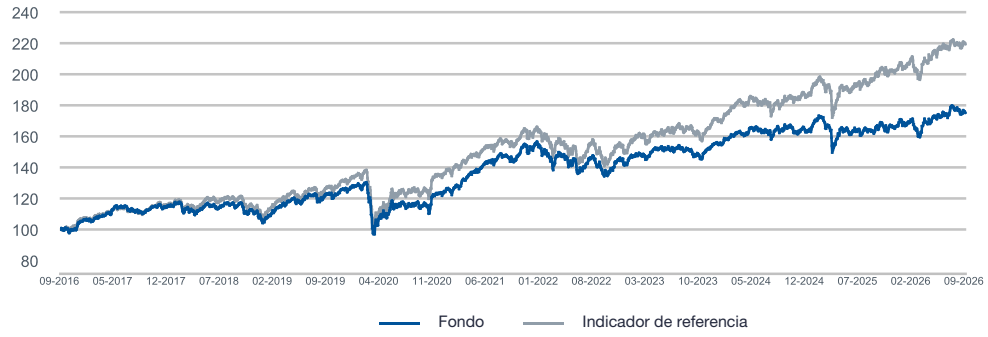
Forma jurídica	SICAV
Domicilio legal	Francia
OICVM IV	Si
Código Bloomberg	OBJPATR FP
Clasificación SFDR	Article 8
Clasificación AMF	Fondo diversificado
Elegibilidad para el PEA	No
Divisa	Euro
Suscriptores a quien se dirige	Sin restricción
Fecha de creación	09/05/1988
Fecha del 1.er VL de la participación	09/05/1988
Sociedad Gestora	Lazard Frères Gestion SAS
Depositario	Lazard Frères Banque
Agente de valoración	CACEIS Fund Admin
Frecuencia de valoración	cotidiano
Ejecución de órdenes	En base al próximo VL para las órdenes cursadas antes de las 12h00
Condiciones de suscripción	D (fecha VL) + 2 hábiles
Abono de los reembolsos	D (Fecha VL) + 2 hábiles
Fracciones de la participación	Si
Inversión mínima	1 Acción
Comisión de suscripción	4% max.
Comisión de reembolso	Ninguna
Gastos de gestión (max)	1.50%
Comisión de éxito (1)	25% de la rentabilidad por encima del indice de referencia
Gastos corrientes (PRIIPS KID)	2.06%

**Escala de riesgo : Para la metodología ISR, véase el Art. 14(c) , Art. 3 y Anexos II y III PRIIPs RTS

(1) Para más información sobre las comisiones de rentabilidad, consulte el Folleto

(3) Cálculos con base semanal

Evolución de la rentabilidad



Los rendimientos pasados no son indicativos de los resultados futuros y se evalúan al final del plazo de inversión recomendado.

Evolución de las rentabilidades

Acumulada								Anualizada		
	1 mes	2026	1 año	3 años	5 años	10 años	Creación	3 años	5 años	10 años
Fondo	-1.31%	4.94%	7.24%	17.98%	21.67%	75.12%	647.73%	5.67%	4.00%	5.76%
Indicador de referencia	-0.18%	8.00%	10.78%	34.65%	42.34%	119.30%		10.43%	7.32%	8.17%
Divergencia	-1.14%	-3.06%	-3.54%	-16.68%	-20.67%	-44.18%		-4.76%	-3.32%	-2.41%

Rentabilidades anuales

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	2.16%	4.69%	10.20%	-8.58%	24.79%	-2.52%	20.16%	-7.85%	8.99%	7.49%
Indicador de referencia	8.96%	8.78%	14.75%	-8.94%	20.76%	1.93%	22.21%	-5.64%	8.47%	7.22%

Rentabilidades por años naturales

	09 2026	09 2025	09 2024	09 2023	09 2022	09 2021	09 2020	09 2019	09 2018	09 2017
Fondo	7.24%	-2.02%	12.28%	10.15%	-6.37%	25.76%	-7.29%	5.71%	2.88%	13.51%
Indicador de referencia	10.78%	7.45%	13.13%	15.17%	-8.21%	25.18%	-3.78%	5.65%	6.09%	14.13%

Ratios de riesgo***

	1 año	3 años
Volatilidad (%)		
Fondo	8.24	8.77
Indicador de referencia	8.34	9.32
Tracking Error (%)	3.68	3.34
Ratio de informarción	-1.02	-1.42
Ratio de Sharpe	0.67	0.33
Alpha	-2.23	-3.10
Beta	0.89	0.88

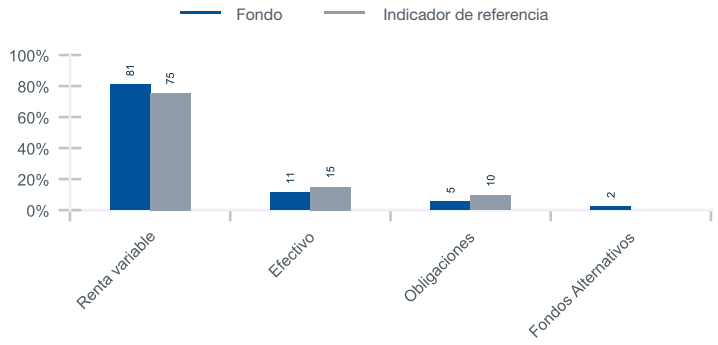
Lazard Patrimoine Croissance

Clase C

09-2026

LAZARD FRÈRES GESTION

Distribución por clases de activos (%)

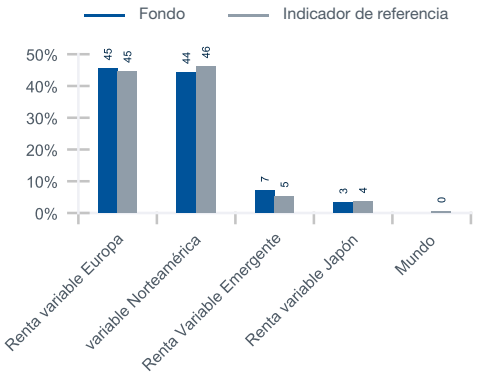


Características del portafolio

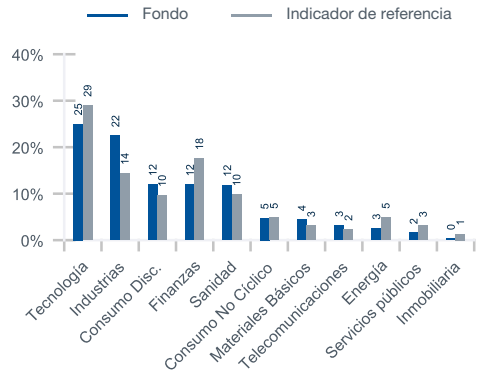
Titulos directos	34.1%
Fondo	65.9%
Número de líneas en el portafolio	71

Caracteristicas de la bolsa acciones

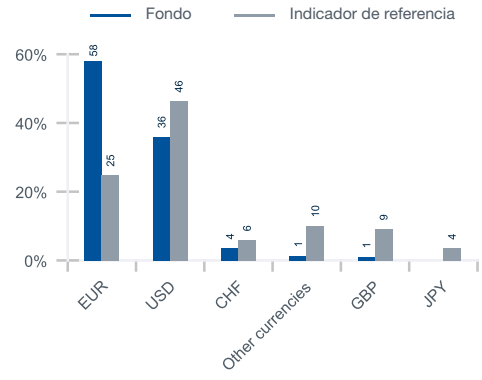
Distribución geográfica (%) (top 10)



Distribución sectorial



Distribución por divisa (%)



Principales posiciones

Posición	Tipo de activos	Peso
FCP LAZ.ACT.AMER.-PC H EUR(3D)	Renta variable	8.0%
AM.CORE STOXX EUROP.600-C-ETF	Renta variable	3.5%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	Renta variable	3.5%
ISHARES EURO STOXX UCITS ETF	Renta variable	3.1%
ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF USD ACC	Renta variable	2.5%
ISH.MSCI.USA.CTB.ENH(EUR)U.ETF	Renta variable	2.5%
AMUNDI CORE S&P500 SWAP UC.ETF	Renta variable	2.5%
LAZARD US SMALL CAP EQUITY FUND EA ACC USD	Renta variable	2.5%
SPDR S & P 500 TRUST S.1 ETF	Renta variable	2.5%
LAZ.EUR.SD.INC.OPP.SRI-PVC-3D	Obligaciones	2.5%
	Total	33.2%

Principales movimientos

Compras	Ventas
	FCP LAZ.ACT.AMERIC.-PC EUR- 3D
	HEINEKEN NV
	LVMH (MOET HENNESSY L.VUITTON)
Compras parciales	**Ventas parciales**
FCP LAZ.ACT.AMER.-PC H EUR(3D)	MICROSOFT CORP
SPDR S & P 500 TRUST S.1 ETF	STMICROELECTRONICS NV
ISHARES EURO STOXX UCITS ETF	TOTALENERGIES SE

Personas de contacto e información adicional

Glosario:
El alfa representa el rendimiento de una cartera atribuible a las decisiones de inversión del gestor.
La beta mide la sensibilidad de un fondo a los movimientos del conjunto del mercado.
La ratio de información representa el valor añadido por el gestor (excedente de rentabilidad) dividido por el error de seguimiento o 'tracking error'.
La ratio de Sharpe mide el excedente de rentabilidad con respecto al tipo sin riesgo para cada unidad de riesgo asumida.
El error de seguimiento o 'tracking error' mide la volatilidad de la diferencia entre la rentabilidad de una cartera y el índice de referencia.
La volatilidad es una medida de la rentabilidad del fondo en relación con su media histórica.
El rendimiento al vencimiento o 'yield to maturity' indica la tasa de rentabilidad obtenida si se mantiene un valor hasta su fecha de vencimiento.
El rendimiento del cupón es el valor del cupón anual dividido por el precio del bono.
El diferencial de crédito medio es el diferencial de crédito de un bono sobre el LIBOR, teniendo en cuenta el valor de la opción implícita.
La calificación crediticia media es la calificación crediticia media ponderada de los bonos mantenidos por el Fondo.
La duración modificada es el cambio porcentual en el valor de un bono resultante de una variación del tipo de interés del 1 %.
El vencimiento medio es el plazo medio hasta el vencimiento de todos los bonos mantenidos por el Fondo.
La duración del diferencial es la sensibilidad del precio de un bono a un cambio en los diferenciales.
El rendimiento es la tasa interna de rendimiento de un bono si se mantiene hasta el vencimiento, pero sin tener en cuenta las características de conversión de un bono convertible.
La delta representa la sensibilidad de los bonos convertibles mantenidos por el Fondo a una variación en el precio del valor subyacente.

Francia
Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Teléfono : +33 1 44 13 01 79

Bélgica y Luxemburgo
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Teléfono : +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
Email: lfm_belgium@lazard.com

Alemania y Austria
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Teléfono : +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinformationen@lazard.com

Italia
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
Teléfono : + 39-02-8699-8611
Email: fondi@lazard.com

España, Andorra y Portugal
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10°, Letra E, 28046 Madrid
Teléfono : + 34 91 419 77 61
Email: contact.es@lazard.com

Reino Unido, Finlandia, Irelanda, Dinamarca, Noruega y Suecia
Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ
Teléfono : 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Suiza y Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Teléfono : +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Holanda
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.
Amstelpein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam
Teléfono : +31 / 20 709 3651
Email: contact.NL@lazard.com

Documento no contractual: Esta es una comunicación publicitaria. Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas conforme a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversión, ni una invitación o una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Los inversores deben leer detenidamente el folleto antes de efectuar cualquier suscripción. Tenga en cuenta que no todas las clases de acción están autorizadas para su distribución en todas las jurisdicciones. No se aceptará ninguna inversión en la cartera hasta que haya sido objeto del registro correspondiente en la jurisdicción de que se trate.

Francia: El folleto, el DFI PRIIPS y los informes financieros pueden obtenerse gratuitamente en el sitio web de Lazard Frères Gestion y de nuestros distribuidores locales. La rentabilidad se calcula tras deducir las comisiones de gestión, pero no incluye ni los impuestos ni los gastos de suscripción y reembolso, que correrán a cargo del suscriptor.

Suiza y Liechtenstein: Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zúrich, Suiza. El representante en Suiza es Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Ginebra. Para más información, visite nuestro sitio web, póngase en contacto con el representante suizo o visite www.fundinfo.com. El agente de pagos en Liechtenstein es LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Las clases de acciones del compartimento correspondiente no están todas registradas para la distribución en Liechtenstein y se dirigen exclusivamente a inversores institucionales. Las suscripciones solo pueden efectuarse sobre la base del folleto en vigor. La rentabilidad indicada no tiene en cuenta las posibles comisiones y gastos detraídos en el momento de la suscripción y el reembolso de las acciones.

Reino Unido, Finlandia, Irlanda, Dinamarca, Noruega y Suecia: La información es aprobada, por cuenta de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, por Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ. Sociedad inscrita en el registro de Inglaterra y Gales con el número 525667. Lazard Asset Management Limited está autorizada y regulada por la Financial Services Authority (Autoridad reguladora de los servicios financieros del Reino Unido, «FCA»)

Alemania y Austria: Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Frankfurt-am-Main está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. El Agente de Pagos en Alemania es Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, y el Agente de Pagos en Austria es UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Viena.

Bélgica y Luxemburgo: Esta información es proporcionada por la sucursal belga de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruselas, 1050 Bélgica. El Agente de Pagos y el Representante en Bélgica para el registro y la recepción de solicitudes de emisión o de reembolso de participaciones o la transferencia entre compartimentos es RBC Investor Services Bank S.A : 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette- Gran Ducado de Luxemburgo

Italia: Esta información es proporcionada por la sucursal italiana de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milán, está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. Las clases de acciones del compartimento correspondiente no están todas registradas con fines de comercialización en Italia y solo se dirigen a inversores institucionales. Las suscripciones solo pueden efectuarse sobre la base del folleto en vigor. El Agente de Pagos para los fondos franceses son Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, y BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

Países Bajos: Esta información es proporcionada por la sucursal holandesa de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, que está inscrita en el Registro holandés de la Autoridad Holandesa de los Mercados Financieros (Autoriteit Financiële Markten).

España y Portugal: Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18.

Andorra: Destinada únicamente a entidades financieras autorizadas en Andorra. Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18. Esta información es aprobada por Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML y el Fondo no están regulados o autorizados por el regulador andorrano (AFA) ni inscritos en sus registros oficiales y, por lo tanto, las Acciones del Fondo no pueden ofrecerse ni venderse en Andorra a través de actividades de comercialización activas. Toda orden transmitida por una entidad financiera autorizada andorrana con el fin de adquirir Participaciones del Fondo y/o cualquier documento comercial relacionado con el Fondo se comunicarán en respuesta a una toma de contacto no solicitada por parte del inversor.

Hong-Kong: proporcionado por Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited (AQZ743), Suite 1101, Level 11, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central (Hong Kong). Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited es una sociedad autorizada por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong para llevar a cabo actividades reguladas de tipo 1 (negociación de valores) y de tipo 4 (asesoramiento sobre valores) únicamente en nombre de «inversores profesionales», tal y como se definen en la Ordenanza de Valores y Futuros de Hong Kong (cap. 571 de las leyes de Hong Kong) y su legislación subsidiaria.

Singapur: proporcionado por Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., Unit 15-03 Republic Plaza, 9 Raffles Place, Singapur 048619. Número de registro de la empresa 201135005W, que presta servicios únicamente a «inversores institucionales» o «inversores acreditados», tal como se definen en la Ley de Valores y Futuros, capítulo 289 de Singapur.

Para cualquier reclamación, por favor contacte al representante de la oficina LAM o LFG de su país. Encontrará la información de contacto más arriba.