# Lazard Patrimoine Croissance

**Part C**

**08-2026**

LAZARD FRÈRES GESTION

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net du fonds | 651,00 | M€ | Code ISIN | FR0000292302 | |
| VL | 577,51 | € | | | |
| | | | | Classification SFDR | Article 8 |
| Pays d'enregistrement | | | | | |

## GÉRANT(S)



*Frédéric BUZARE Guillaume MUET*

## Environnement économique

L'économie américaine a donné des signes d'affaiblissement en juillet, avec 23 000 destructions d'emplois sur le mois et une consommation des ménages seulement stable en volume. Néanmoins, les enquêtes PMI sont restées solides en août, l'indice composite augmentant sur un plus haut depuis 4 ans à 56,0 en estimation flash. Les chiffres d'inflation de juillet sont sortis globalement en ligne avec les attentes, à +3,3 % sur un an pour le « core PCE », un rythme stable. Le discours de Kevin Warsh à Jackson Hole a été plus faucon que prévu, mettant davantage l'accent sur l'inflation que sur le marché du travail. Dans la zone euro, les PMI du mois d'août ont montré une bonne résistance de l'économie. L'indice composite est sorti en légère hausse et au-dessus des attentes à 52,1 en estimation flash, un plus haut depuis 9 mois. Le PMI services est resté stable tandis que le PMI manufacturier a atteint un plus haut depuis plus de 4 ans à 52,8, sous l'impulsion notamment de l'Allemagne. Par ailleurs, la confiance des consommateurs a continué de se reprendre progressivement. En Chine, les données d'activité de juillet sont dans l'ensemble ressorties sous les attentes. Les ventes au détail n'ont progressé que de +0,6 % sur un an, les dépenses d'investissement ont reculé de 12,8 % et la production industrielle a ralenti à +4,5 %. En revanche, les exportations sont restées dynamiques, avec une hausse de +23,9 % sur un an. L'inflation est restée orientée à la baisse en juillet, passant de +1,0 % à +0,5 % sur un an et de +1,0 % à +0,9 % hors énergie et alimentation.

## Échelle de risque**

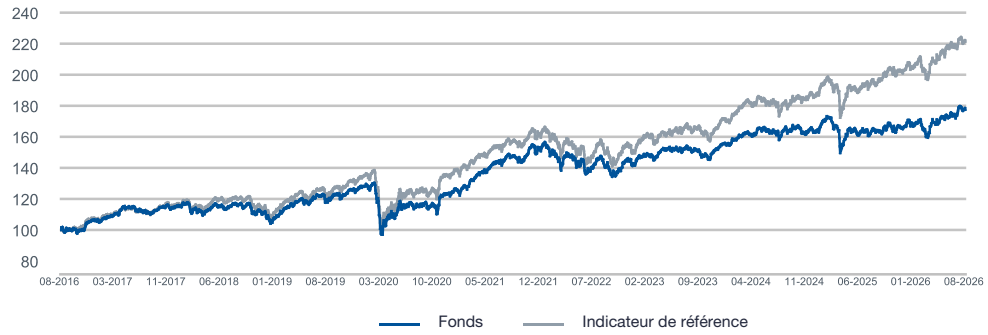
1 2 **3** 4 5 6 7

Durée de placement recommandée de 5 ans

## Indicateur de référence

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

## Évolution de la valeur liquidative (sur 10 ans ou depuis création)




Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

## Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Forme juridique | SICAV |
| Domicile juridique | France |
| UCITS | Oui |
| Code Bloomberg | OBJPATR FP |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Classification AMF | OPC Mixtes |
| Eligibilité au PEA | Non |
| Devise | Euro |
| Souscripteurs concernés | Tous souscripteurs |
| Date de création | 09/05/1988 |
| Date de 1ère VL de la part | 09/05/1988 |
| Société de gestion | Lazard Frères Gestion SAS |
| Dépositaire | Lazard Frères Banque |
| Valorisateur | CACEIS Fund Admin |
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Exécution des ordres | Pour les ordres passés avant 12h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL |
| Règlement des souscriptions | J (date VL) + 2 ouvrés |
| Règlement des rachats | J (date VL) + 2 ouvrés |
| Décimalisation de la part | Oui |
| Investissement minimum | 1 action |
| Commission de souscription | 4% max. |
| Commission de rachat | Néant |
| Frais de gestion (max) | 1,50% |
| Comm. de surperformance (1) | 25% de la performance supérieure à l'indice |
| Frais courants DIC PRIIPS | 2,06% |

**Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c) , Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

(1) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

## Historique de performances

| Cumulées | | | | | | | | Annualisées | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 mois | 2026 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Création | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| Fonds | 0,91% | 6,34% | 8,31% | 16,68% | 20,30% | 77,44% | 657,69% | 5,28% | 3,77% | 5,90% |
| Indicateur de référence | 1,04% | 8,84% | 14,23% | 33,29% | 40,92% | 121,33% | | 10,05% | 7,10% | 8,27% |
| Écart | -0,13% | -2,51% | -5,92% | -16,61% | -20,62% | -43,89% | | -4,78% | -3,34% | -2,37% |

## Performances calendaires

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 2,16% | 4,69% | 10,20% | -8,58% | 24,79% | -2,52% | 20,16% | -7,85% | 8,99% | 7,49% |
| Indicateur de référence | 8,96% | 8,78% | 14,75% | -8,94% | 20,76% | 1,93% | 22,21% | -5,64% | 8,47% | 7,22% |

## Performances annuelles glissantes

| | 08 2026 | 08 2025 | 08 2024 | 08 2023 | 08 2022 | 08 2021 | 08 2020 | 08 2019 | 08 2018 | 08 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 8,31% | -1,55% | 9,42% | 7,71% | -4,28% | 27,96% | -4,80% | 4,18% | 5,13% | 10,56% |
| Indicateur de référence | 14,23% | 5,79% | 10,31% | 10,88% | -4,65% | 25,60% | 0,04% | 3,85% | 8,38% | 11,05% |

## Ratios de risque***

| | 1 an | 3 ans |
|---|---|---|
| Volatilité (%) | | |
| Fonds | 8,08 | 9,19 |
| Indicateur de référence | 7,98 | 9,70 |
| Tracking Error (%) | 4,22 | 3,64 |
| Ratio d'information | -1,28 | -1,33 |
| Ratio de sharpe | 0,68 | 0,26 |
| Alpha | -3,27 | -3,26 |
| Bêta | 0,87 | 0,88 |

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

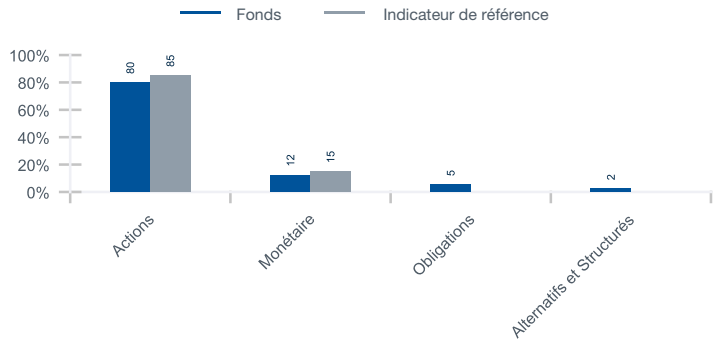
# Lazard Patrimoine Croissance

**Part C**

**08-2026**

LAZARD FRÈRES GESTION

## Répartition par classe d'actifs (%)

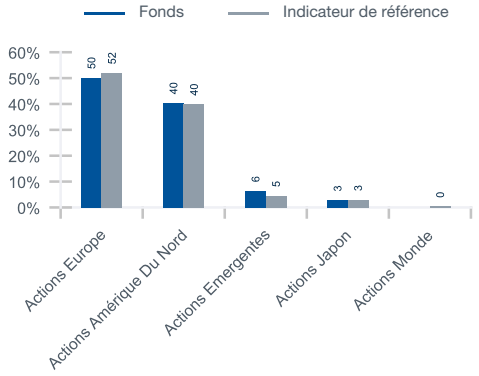



## Caractéristiques du portefeuille

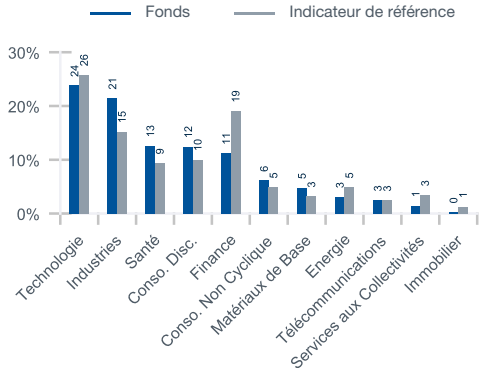
| | |
|---|---|
| Titres vifs | 37,3% |
| OPC et Structurés | 62,7% |
| Nombre de lignes en portefeuille | 82 |

## Caractéristiques de la poche actions

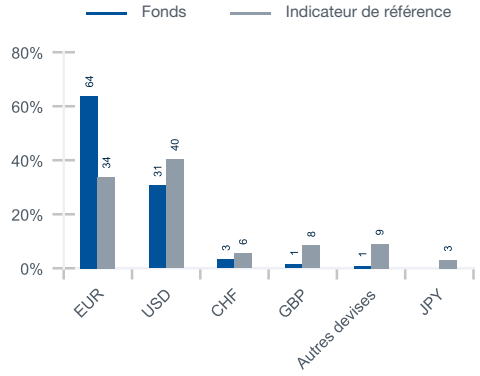
### Répartition géographique (%) (top 10)




### Répartition sectorielle (%) (hors opc externes)




### Répartition par devise (%)




## Principaux titres

| Titre | Classe d'actifs | Poids |
|---|---|---|
| FCP LAZ.ACT.AMER.-PC H EUR(3D) | Actions | 5,6% |
| AM.CORE STOXX EUROP.600-C-ETF | Actions | 3,6% |
| FCP LAZ.ACT.AMERIC.-PC EUR- 3D | Actions | 3,6% |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C | Actions | 3,1% |
| LAZARD US SMALL CAP EQUITY FUND EA ACC USD | Actions | 2,6% |
| LAZ.EUR.SD.INC.OPP.SRI-PVC-3D | Obligations | 2,4% |
| ISHARES EURO STOXX UCITS ETF | Actions | 2,3% |
| FCP LAZARD DIVIDEND -C-(3D) | Actions | 2,3% |
| ISH.MSCI.USA.CTB.ENH(EUR)U.ETF | Actions | 2,3% |
| MICROSOFT CORP | Actions | 2,2% |
| | Total | 30,2% |

## Principaux mouvements

| Achats | Ventes |
|---|---|
| **Renforcements** | **Allègements** |
| FCP LAZ.ACT.AMER.-PC H EUR(3D) | FCP LAZ.ACT.AMERIC.-PC EUR- 3D |
| SPDR S & P 500 TRUST S.1 ETF | MICROSOFT CORP |
| AMUNDI CORE S&P500 SWAP UC.ETF | HEINEKEN NV |

# Contacts et informations complémentaires

Glossaire :
L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.
Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.
Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.
Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).
La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.
La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.
Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.
Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.
Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.
La duration modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.
L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds .
La duration des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.
Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance. Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.
Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

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

Belgique et Luxembourg
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Téléphone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
Email: lfm_belgium@lazard.com

Allemagne et Autriche
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Téléphone: +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinformationen@lazard.com

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

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

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède
Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ
Téléphone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

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

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

Avertissement relatif à l'indice de référence
Tous les droits relatifs à l'indice (l '« Indice ») sont acquis auprès du fournisseur et est utilisé, sous licence. Le produit de placement a été développé uniquement par Lazard Frères Gestion. L'Indice est calculé par le fournisseur d'indice ou son agent. Le fournisseur et ses concédants de licence ne sont pas liés au produit d'investissement et ne parrainent pas, ni ne conseillent, ne recommandent, ne cautionnent ou ne promeuvent le produit d'investissement et n'acceptent aucune responsabilité envers quiconque découlant (a) de l'utilisation, du recours à ou de toute erreur dans l'Indice ou (b) de l'investissement ou de l'exploitation du produit d'investissement. Le fournisseur d'indice ne formule aucune affirmation, prédiction, garantie ou déclaration quant aux résultats devant être obtenus par le produit d'investissement ou quant à la pertinence de l'Indice par rapport à l'objectif pour lequel il est utilisé par Lazard Freres Gestion.
Les données ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices ou tout autre titre ou produit financier. Ce rapport n'a pas été approuvé, révisé ou produit par les index provider
Document non contractuel : Ceci est une communication publicitaire. Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription. Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée.

France : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le prospectus et le DIC PRIIPS qui sont disponibles sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

Suisse et Liechtenstein : Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève,17, quai de l'Ile, CH-1204 Geneva.Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web,contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. . Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuelles commissions et frais prélevés lors de la souscription et du rachat d'actions

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède : Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limitedest agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.

Allemagne et Autriche : Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank BadenWürttemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Belgique et Luxembourg : ces informations sont fournies par la succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, à Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou de conversion de compartiments est RBC Investor Services Bank S.A : 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette - Grand Duché de Luxembourg.

Italie : Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur. L'Agent Payeur pour les fonds français est Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, et BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

Pays-Bas : Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal : Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre : Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorrane dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur.

Hong-Kong : fourni par 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 est une société agréée par la Hong Kong Securities and Futures Commission en vue d'exercer des activités réglementées de Type 1 (négociation de valeurs mobilières) et de Type 4 (conseil en valeurs mobilières) uniquement pour le compte « d'investisseurs professionnels » au sens de la Hong Kong Securities and Futures Ordinance (Cap. 571 des lois de Hong Kong) et de la législation de sa filiale.

Singapour : fourni par Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., Unit 15-03 Republic Plaza, 9 Raffles Place, Singapour 048619. Enregistré sous le no 201135005W, propose des services aux seuls « investisseurs institutionnels » ou « investisseurs accrédités » au sens du Securities and Futures Act, Chapitre 289 de Singapour.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.