

FCP de droit français

LAZARD PATRIMOINE PEA

RAPPORT SEMESTRIEL
au 31 décembre 2025

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Lazard Frères Banque
Commissaire aux Comptes : Deloitte & Associés

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	49 028 455,83
b) Avoirs bancaires	1 415 474,69
c) Autres actifs détenus par l'OPC	30 050 132,02
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	80 494 062,54
e) Passif	-4 473 781,63
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	76 020 280,91

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LAZARD PATRIMOINE PEA	C	76 020 280,91	28 943,78	2 626,48

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.	56,47	53,33
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.	8,02	7,58
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.	35,72	33,73

(*) 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	42 932 608,93	56,48	53,34
Franc Suisse	CHF	2 975 968,92	3,91	3,70
Livre Sterling	GBP	1 905 170,13	2,51	2,37
Dollar Us	USD	1 214 707,85	1,60	1,51
TOTAL		49 028 455,83	64,49	60,91

(*) 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	35,96	33,96
ALLEMAGNE	11,81	11,16
ROYAUME-UNI	4,11	3,88
PAYS-BAS	4,08	3,85
SUISSE	3,91	3,70
ITALIE	2,02	1,90
IRLANDE	1,60	1,51
FINLANDE	1,00	0,95
TOTAL	64,49	60,91

(*) 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	33,65	31,78
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	2,07	1,95
Autres	-	-
TOTAL	35,72	33,73

(*) 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.	9 579 792,28	21 667 148,19
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.		
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.	1 199 274,62	780 076,86
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.	21 403 582,88	12 637 116,73

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

	31/12/2025
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

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			49 028 455,83	64,49
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			49 028 455,83	64,49
Assurance			1 592 150,40	2,09
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	2 832	1 592 150,40	2,09
Banques commerciales			3 057 148,02	4,02
BNP PARIBAS	EUR	18 872	1 524 668,88	2,01
INTESA SANPAOLO	EUR	258 821	1 532 479,14	2,01
Boissons			1 157 335,30	1,52
HEINEKEN NV	EUR	16 595	1 157 335,30	1,52
Conglomérats industriels			1 526 494,45	2,01
SIEMENS AG-REG	EUR	6 383	1 526 494,45	2,01
Electricité			1 779 464,00	2,34
LEGRAND SA	EUR	13 984	1 779 464,00	2,34
Equipements électriques			1 799 334,00	2,37
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7 660	1 799 334,00	2,37
Equipements et fournitures médicaux			2 618 299,90	3,44
ESSILORLUXOTTICA	EUR	9 701	2 618 299,90	3,44
Logiciels			1 525 747,05	2,01
SAP SE	EUR	7 323	1 525 747,05	2,01
Machines			762 268,72	1,00
KONE OYJ-B	EUR	12 587	762 268,72	1,00
Pétrole et gaz			2 139 158,79	2,81
TOTALENERGIES SE	EUR	38 481	2 139 158,79	2,81
Producteur et commerce d'énergie indépendants			2 980 675,74	3,92
AIR LIQUIDE SA	EUR	18 599	2 980 675,74	3,92
Produits alimentaires			1 923 378,99	2,53
NESTLE SA-REG	CHF	8 322	704 217,39	0,93
UNILEVER PLC	EUR	21 888	1 219 161,60	1,60
Produits chimiques			1 142 770,55	1,50
GIVAUDAN-REG	CHF	338	1 142 770,55	1,50
Produits de soins personnels			2 770 762,80	3,64
L'OREAL	EUR	7 558	2 770 762,80	3,64
Produits pharmaceutiques			3 045 982,76	4,01
ASTRAZENECA PLC	GBP	7 267	1 147 705,78	1,51
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	3 134	1 128 980,98	1,49
SANOFI	EUR	9 300	769 296,00	1,01
Produits pour l'industrie du bâtiment			2 429 488,48	3,20
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	27 938	2 429 488,48	3,20

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 945 075,40	2,56
ASML HOLDING NV	EUR	2 111	1 945 075,40	2,56
Services aux collectivités			1 532 842,50	2,02
E.ON SE	EUR	95 060	1 532 842,50	2,02
Services aux professionnels			3 420 587,93	4,50
BUREAU VERITAS SA	EUR	97 981	2 663 123,58	3,50
RELX PLC	GBP	21 900	757 464,35	1,00
Services financiers diversifiés			4 016 774,05	5,29
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	12 526	2 802 066,20	3,69
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	36 892	1 214 707,85	1,60
Services liés aux technologies de l'information			2 773 686,00	3,65
THALES	EUR	12 070	2 773 686,00	3,65
Textiles, habillement et produits de luxe			3 089 030,00	4,06
HERMES INTERNATIONAL	EUR	725	1 538 450,00	2,02
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2 404	1 550 580,00	2,04
TITRES D'OPC			27 152 365,91	35,72
OPCVM			25 580 550,01	33,65
Gestion collective			25 580 550,01	33,65
iShares EURO STOXX UCITS ETF (DE)	EUR	124 983	7 662 707,73	10,09
iShares VII PLC - iShares Core EURO STOXX 50 ETF EUR Acc	EUR	3 459	765 303,75	1,01
LAZARD DIVIDEND C	EUR	4 971,047	2 451 670,67	3,23
LAZARD EQUITY SRI PC	EUR	1 224	3 823 959,60	5,03
LAZARD INVESTISSEMENT MICROCAPS	EUR	14 365	3 933 998,90	5,17
LAZARD SMALL CAPS EURO I	EUR	2 345,389	2 473 845,96	3,25
NORDEN FAMILY ACTION TC	EUR	8 872	1 356 528,80	1,78
NORDEN SRI	EUR	10 955	3 112 534,60	4,09
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			1 571 815,90	2,07
Gestion collective			1 571 815,90	2,07
LAZARD SOVEREIGNTY EUROPE PART EC	EUR	1 490	1 571 815,90	2,07
Total			76 180 821,74	100,21

(*) 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 de part

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)	76 180 821,74
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 (+)	4 313 240,80
Autres passifs (-)	-4 473 781,63
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	76 020 280,91

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LAZARD PATRIMOINE PEA	EUR	28 943,78	2 626,48