

**FCP de droit français**

**OMEGA ALLOCATION  
FLEXIBLE**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 30 juin 2026

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

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

| Eléments de l'état du patrimoine                                                                           | Montant à l'arrêté<br>périodique (*) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier | -                                    |
| b) Avoirs bancaires                                                                                        | 711 682,89                           |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC                                                                         | 32 927 478,83                        |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)                                                       | 33 639 161,72                        |
| e) Passif                                                                                                  | -411 776,01                          |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)                                             | 33 227 385,71                        |

(\*) 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<br>en circulation | Valeur nette<br>d'inventaire par<br>part |
|------------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------------|------------------------------------------|
| OMEGA ALLOCATION FLEXIBLE R en EUR | C            | 33 227 385,71        | 238 983,957                       | 139,03                                   |

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

| Éléments du portefeuille titres                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Pourcentage actif net<br>(*) | Pourcentage total des<br>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.<br><br>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. | -                            | -                                    |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 93,98                        | 92,83                                |

(\*) 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 (**) |
|--------|--------|------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| NEANT  |        |                  |                           |                                   |

(\*) 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<br>(*) | Pourcentage total des<br>actifs (**) |
|-------|------------------------------|--------------------------------------|
| NEANT |                              |                                      |

(\*) 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<br>(*) | Pourcentage total des<br>actifs (**) |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 93,98                        | 92,83                                |
| Autres OPC et fonds d'investissements                             | -                            | -                                    |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne   | -                            | -                                    |
| Autres                                                            | -                            | -                                    |
| <b>TOTAL</b>                                                      | <b>93,98</b>                 | <b>92,83</b>                         |

(\*) 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -                       | -             |
| 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. | -                       | -             |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 21 875 877,52           | 23 046 415,64 |

## INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

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

**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  |
|--------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>TITRES D'OPC</b>                                    |        |                     | <b>31 228 327,54</b> | <b>93,98</b> |
| <b>OPCVM</b>                                           |        |                     | <b>31 228 327,54</b> | <b>93,98</b> |
| <b>Gestion collective</b>                              |        |                     | <b>31 228 327,54</b> | <b>93,98</b> |
| AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF - EUR C         | EUR    | 100 000             | 2 049 100,00         | 6,17         |
| AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY NC EUR(V)                  | EUR    | 600                 | 2 834 964,00         | 8,53         |
| HELIUM SELECTION A EUR                                 | EUR    | 2 000               | 3 872 962,00         | 11,66        |
| JPMorgan Funds SICAV - China Fund                      | USD    | 50 000              | 2 441 179,04         | 7,35         |
| JUPITER MERIAN GLB EQTY ABSOL RETURN FD I EUR          | EUR    | 500 000             | 1 169 200,00         | 3,52         |
| Lazard Actions Emergentes I                            | EUR    | 1 000               | 1 656 900,00         | 4,99         |
| LAZARD CAPITAL FI SRI - Part PC EUR                    | EUR    | 750                 | 953 407,50           | 2,87         |
| LAZARD CREDIT FI SRI - Part PC EUR                     | EUR    | 1 500               | 2 506 125,00         | 7,54         |
| LAZARD EURO CREDIT SRI - Action PC EUR                 | EUR    | 1 500               | 1 783 320,00         | 5,37         |
| LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PVC EUR | EUR    | 2 500               | 3 321 425,00         | 10,00        |
| Lazard Euro Short Duration SRI - Action PVC EUR        | EUR    | 1 000               | 5 151 620,00         | 15,48        |
| LAZARD SMALL CAPS EURO I                               | EUR    | 2 000               | 2 101 920,00         | 6,33         |
| LAZARD SMALL CAPS FRANCE PART A                        | EUR    | 500                 | 1 386 205,00         | 4,17         |
| <b>Total</b>                                           |        |                     | <b>31 228 327,54</b> | <b>93,98</b> |

(\*) 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 (*) |
| <b>Total</b>     | -                                  | -      |                             | -           |                      | -           |

(\*) 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             | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |                    |                             |
| NASDAQ 100 E- 0926           | -25                 | -                                  | -244 686,43        | -13 348 858,57              |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | <b>-244 686,43</b> | <b>-13 348 858,57</b>       |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |                    |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -                  | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |                    |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -                  | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                    |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -                  | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | <b>-244 686,43</b> | <b>-13 348 858,57</b>       |

(\*) 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       | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |              |                             |
| EURO BOBL 0926               | 15                  | 4 650,00                           | -            | 1 730 700,00                |
| EURO BUND 0926               | 10                  | 8 400,00                           | -            | 1 273 400,00                |
| LONG GILT FUT 0926           | 15                  | 26 294,40                          | -            | 1 553 459,48                |
| TU CBOT UST 2 0926           | 150                 | -                                  | -0,08        | 27 044 451,85               |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>39 344,40</b>                   | <b>-0,08</b> | <b>31 602 011,33</b>        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |              |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -            | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |              |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -            | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |              |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -            | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>39 344,40</b>                   | <b>-0,08</b> | <b>31 602 011,33</b>        |

(\*) 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            | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |                   |                             |
| EC EURUSD 0926               | 40                  | -                                  | -61 226,27        | 5 015 743,90                |
| RY EURJPY 0926               | -25                 | -                                  | -9 081,62         | -3 115 501,29               |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | <b>-70 307,89</b> | <b>1 900 242,61</b>         |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |                   |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -                 | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |                   |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -                 | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                   |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -                 | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | <b>-70 307,89</b> | <b>1 900 242,61</b>         |

(\*) 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 | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) 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 | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) 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)                          | 31 228 327,54                      |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises                                                  | -                                  |
| Total instruments financiers à terme - actions                                       | -244 686,43                        |
| Total instruments financiers à terme - taux                                          | 39 344,32                          |
| Total instruments financiers à terme - change                                        | -70 307,89                         |
| 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 (+)                                                                    | 2 371 489,78                       |
| Autres passifs (-)                                                                   | -96 781,61                         |
| Passifs de financement (-)                                                           | -                                  |
| <b>Total = actif net</b>                                                             | <b>33 227 385,71</b>               |

| Libellé de la part               | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|----------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part OMEGA ALLOCATION FLEXIBLE R | EUR               | 238 983,957     | 139,03             |