

FCP de droit français

Septem Invest Global Macro

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2026

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Pricewaterhousecoopers Audit

Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments 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	10 000,00
b) Avoirs bancaires	286 130,43
c) Autres actifs détenus par l'OPC	11 208 913,92
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	11 505 044,35
e) Passif	-475 075,84
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	11 029 968,51

(*) 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
Septem Invest Global Macro en EUR	C	11 029 968,51	7 755,7335	1 422,16

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.	0,09	0,09
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.	95,00	91,08

(*) 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	10 000,00	0,09	0,09
TOTAL		10 000,00	0,09	0,09

(*) 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	0,09	0,09
TOTAL	0,09	0,09

(*) 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	95,00	91,08
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	95,00	91,08

(*) 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.	2 070 302,68	1 989 840,64

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

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Part Septem Invest Global Macro	
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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			10 000,00	0,09
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 000,00	0,09
Crédit à la consommation			10 000,00	0,09
FINANCIERE IMMOBILIERE BORDELAISE 6.0% 30-01-25	EUR	500 000	10 000,00	0,09
TITRES D'OPC			10 478 321,44	95,00
OPCVM			10 478 321,44	95,00
Gestion collective			10 478 321,44	95,00
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT PART I C	EUR	2,472	634 438,65	5,75
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	EUR	260,55	408 297,48	3,70
H2O MULTIBONDS IEUR	EUR	1,008	348 115,23	3,16
LAZARD ACT AMERIC PC-EUR	EUR	1 035,921	584 456,27	5,30
Lazard Actions Emergentes I	EUR	557,58	923 854,30	8,38
LAZARD CREDIT FI SRI - Part PC EUR	EUR	217,012	362 572,80	3,29
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES - Action PVC EUR	EUR	222,637	308 007,16	2,79
LAZARD DIVIDEND C	EUR	1 725,504	1 021 688,17	9,26
LAZARD EQUITY SRI PC	EUR	67,32	229 631,21	2,08
LAZARD EURO CREDIT SRI - Action RC EUR	EUR	657,352	1 023 792,87	9,28
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PVC EUR	EUR	243,638	323 690,14	2,93
Lazard Euro Short Duration SRI - Action PVC EUR	EUR	177,405	913 923,15	8,29
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C	EUR	463,779	1 014 943,24	9,20
LAZARD FUNDS LAZARD GLOBAL BOND OPPORTUNITIES EC	EUR	588,65	627 318,42	5,69
LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS LAZARD EMERGING MARKETS CORPO	EUR	2 540,396	290 655,85	2,64
LAZARD SMALL CAPS EURO I	EUR	205,89	216 382,15	1,96
LAZARD SOVEREIGNTY EUROPE PART EC	EUR	455,924	564 452,15	5,12
Lumyna-MW TOPS UCITS Fund - EUR B (acc)	EUR	2 056,262	682 102,20	6,18
Total			10 488 321,44	95,09

(*) 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				
E-MIN RUS 200 0926	6	20 611,39	-	799 160,33
EURO STOXX 50 0926	-6	-	-5 070,00	-381 360,00
MSCI EMG MKT 0926	-1	1 967,99	-	-76 852,09
N1 TOKYO NIKK 0926	1	7 709,29	-	191 723,16
SP 500 MINI 0926	6	10 557,16	-	1 980 648,12
Sous-total 1.		40 845,83	-5 070,00	2 513 319,52
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		40 845,83	-5 070,00	2 513 319,52

(*) 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				
EURO BUND 0926	35	56 000,00	-	4 456 900,00
JAP GOVT 10 0926	1	1 991,23	-	687 620,15
LONG GILT FUT 0926	5	8 764,80	-	517 819,83
Sous-total 1.		66 756,03	-	5 662 339,98
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		66 756,03	-	5 662 339,98

(*) 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				
EC EURUSD 0926	-6	3 066,78	-	-752 361,58
RY EURJPY 0926	-7	-	-2 495,76	-872 340,36
Sous-total 1.		3 066,78	-2 495,76	-1 624 701,94
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		3 066,78	-2 495,76	-1 624 701,94

(*) 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)	10 488 321,44
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	35 775,83
Total instruments financiers à terme - taux	66 756,03
Total instruments financiers à terme - change	571,02
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 (+)	906 054,27
Autres passifs (-)	-467 510,08
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	11 029 968,51

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part Septem Invest Global Macro	EUR	7 755,7335	1 422,16