FCP de droit français

ORIZON EQUILIBRE

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2026

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Ernst & Young et Autres

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. 214-24-55 du code monétaire et financier	-
b) Avoirs bancaires	22 885,90
c) Autres actifs détenus par l'OPC	659 565,90
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	682 451,80
e) Passif	-18 495,32
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	663 956,48

(*) 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
ORIZON EQUILIBRE	C	663 956,48	6 403,787	103,68

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments 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.	-	-
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	-	-
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	96,45	93,83

(*) 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 (*)	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 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	96,45	93,83
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	**96,45**	**93,83**

(*) 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 du fonds d'investissement à vocation générale.	-	-
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	938 924,06	312 644,23

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*

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
TITRES D'OPC			**640 370,77**	**96,45**
OPCVM			**640 370,77**	**96,45**
Gestion collective			**640 370,77**	**96,45**
LAZARD ACT AMERIC PC-EUR	EUR	100	56 419,00	8,50
Lazard Actions Emergentes I	EUR	25	41 422,50	6,24
LAZARD CREDIT FI SRI - Part PC EUR	EUR	30	50 122,50	7,55
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES - Action PC EUR	EUR	40	65 414,00	9,85
LAZARD EQUITY SRI PC	EUR	10	34 110,40	5,14
LAZARD EURO CREDIT SRI - Action PC EUR	EUR	100	118 888,00	17,90
LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PVC EUR	EUR	15	19 928,55	3,00
Lazard Euro Short Duration SRI - Action PVC EUR	EUR	20	103 032,40	15,52
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C	EUR	30	65 652,60	9,89
LAZARD JAPANESE STRATEGIC EQUITY FUND A EUR	EUR	100	14 990,28	2,26
LAZARD SMALL CAPS EURO I	EUR	20	21 019,20	3,17
LAZARD SOVEREIGNTY EUROPE PART EC	EUR	10	12 380,40	1,86
LAZARD US SMALL CAP EQUITY FUND A	EUR	275	36 990,94	5,57
Total			**640 370,77**	**96,45**

(*) 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				
MICRO EMINI S 0926	3	46,79	-	99 032,41
Sous-total 1.		**46,79**	**-**	**99 032,41**
2. Options				
Sous-total 2.		**-**	**-**	**-**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**-**	**-**	**-**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**-**	**-**	**-**
Total		**46,79**	**-**	**99 032,41**

(*) 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	1	840,00	-	127 340,00
Sous-total 1.		**840,00**	**-**	**127 340,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**-**	**-**	**-**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**-**	**-**	**-**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**-**	**-**	**-**
Total		**840,00**	**-**	**127 340,00**

(*) 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				
M6E EURUSD 0926	3	21,87	-	37 618,08
Sous-total 1.		**21,87**	**-**	**37 618,08**
2. Options				
Sous-total 2.		**-**	**-**	**-**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**-**	**-**	**-**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**-**	**-**	**-**
Total		**21,87**	**-**	**37 618,08**

(*) 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)	640 370,77
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	46,79
Total instruments financiers à terme - taux	840,00
Total instruments financiers à terme - change	21,87
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 (+)	41 172,37
Autres passifs (-)	-18 495,32
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	**663 956,48**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part ORIZON EQUILIBRE	EUR	6 403,787	103,68