

FCP de droit français

**LAZARD ACTIONS
EMERGENTES**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2023

**Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Lazard Frères Banque
Commissaire aux comptes : Deloitte & Associés**

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

ETAT 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	1 12 672 398,23
b) Avoirs bancaires	
c) Autres actifs détenus par l'OPC	6 420 298,06
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 19 092 696,29
e) Passif	-658 559,47
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 18 434 136,82

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LAZARD ACTIONS EMERGENTES "I en EUR	C	37 436 051,88	425	88 080,26
LAZARD ACTIONS EMERGENTES "R en EUR	C	80 998 084,94	50 182,617	1 614,06

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>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-I du code monétaire et financier.</p> <p>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.</p>	6,51	6,47
<p>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.</p>	88,63	88,14
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	4,01	3,99

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Dollar de Hong Kong	HKD	23 057 379,03	19,47	19,36
Nouveau Dollar Taiwanais	TWD	15 555 738,57	13,13	13,06
Won de la République de Corée	KRW	12 181 147,58	10,29	10,23
Dollar Us	USD	10 843 988,42	9,16	9,11
Real Brésilien	BRL	9 936 280,72	8,39	8,34
Rand	ZAR	7 993 840,71	6,75	6,71
Roupie Indienne	INR	7 697 596,82	6,50	6,46
Euro	EUR	5 895 453,74	4,98	4,95
Yuan Renminbi	CNY	5 717 901,71	4,83	4,80
Rupiah Indonésienne	IDR	3 815 908,97	3,22	3,20
Forint Hongrois	HUF	3 664 915,62	3,09	3,08
Peso Mexicain	MXN	3 115 303,65	2,63	2,62
Baht Thaïlandais	THB	2 323 700,80	1,96	1,95
Livre Sterling	GBP	873 241,82	0,74	0,73
Rouble Russe	RUB	0,07		
TOTAL		112 672 398,23	95,14	94,61

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
CHINE	17,26	17,16
TAIWAN	13,13	13,06
BRESIL	12,07	12,00
COREE DU SUD	10,29	10,23
INDE	7,49	7,45
AFRIQUE DU SUD	6,75	6,71
ILES CAIMANS	5,03	5,00
INDONESIE	4,27	4,25
MEXIQUE	3,62	3,60
HONGRIE	3,09	3,08
PORTUGAL	2,39	2,38
ROYAUME-UNI	2,30	2,29
HONG-KONG	2,01	2,00
THAILANDE	1,96	1,95
CHILI	1,05	1,05
GRECE	1,02	1,02
ETATS-UNIS	0,71	0,71
EGYPTE	0,68	0,68
RUSSIE		
TOTAL	95,14	94,61

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4,01	3,99
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL	4,01	3,99

* 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 PERIODE 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-I 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.	1 615 507,40	1 188 839,19
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.	18 439 845,30	16 791 757,25
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.	13 616 313,99	11 769 378,10

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*

TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT 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.

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
AFRIQUE DU SUD				
BIDVEST GROUP	ZAR	83 182	1 055 921,26	0,89
LIFE HEALTHCARE	ZAR	945 829	943 059,48	0,79
NEDCOR LTD ZAR I	ZAR	184 814	2 049 687,86	1,73
SANLAM LIMITED	ZAR	448 338	1 269 290,54	1,07
STANDARD BANK GROUP	ZAR	163 038	1 404 507,78	1,19
VODACOM	ZAR	223 579	1 271 373,79	1,08
TOTAL AFRIQUE DU SUD			7 993 840,71	6,75
BRESIL				
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	308 836	2 898 821,66	2,45
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	465 300	2 720 365,00	2,30
CCR S.A	BRL	730 280	1 949 540,95	1,64
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	133 974	1 163 076,58	0,98
PETROLEO BRASILEIRO ON ADR (PETROBRAS)	USD	230 320	2 919 638,50	2,47
VALE ADR	USD	116 773	1 436 382,82	1,21
Vibra Energia SA	BRL	351 200	1 204 476,53	1,02
TOTAL BRESIL			14 292 302,04	12,07
CHILI				
SOC QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA -ADR	USD	18 730	1 246 720,99	1,05
TOTAL CHILI			1 246 720,99	1,05
CHINE				
A-LIVING SERVICES CO LTD-H	HKD	148 750	87 687,29	0,07
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	438 671	1 067 213,68	0,91
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	HKD	6 385 971	3 786 901,64	3,19
CHINA MERCHANTS BK H	HKD	408 324	1 700 215,73	1,44
CHINA SHENHUA ENERGY H CO	HKD	295 746	828 463,77	0,70
China Vanke -H-	HKD	822 873	1 012 506,17	0,86
ENN ECOLOGICAL HOLDINGS CO-A	CNY	429 700	1 029 098,18	0,87
GREE ELECTRIC APPLIANCES S.A	CNY	323 900	1 492 169,06	1,26
HUAYU AUTOM-A	CNY	569 034	1 325 455,53	1,12
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	251 685	1 871 178,94	1,58
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	404 500	2 358 483,34	1,99
SINOPHARM H	HKD	806 393	2 310 797,86	1,95
WEICHAJ POWER H	HKD	1 168 794	1 569 383,15	1,32
TOTAL CHINE			20 439 554,34	17,26

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
COREE DU SUD				
COWAY	KRW	28 347	866 644,86	0,73
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	3 864	157 779,44	0,13
HYUNDAI MOBIS	KRW	7 997	1 293 377,31	1,09
KB FINANCIAL GROUP	KRW	55 721	1 850 833,97	1,57
KIA CORPORATION	KRW	15 009	923 996,26	0,78
KOREA TELECOM CORPORATION	KRW	66 169	1 371 658,56	1,16
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	46 394	2 330 098,06	1,97
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	65 429	1 547 477,64	1,31
SK HYNIX INC	KRW	22 952	1 839 281,48	1,55
TOTAL COREE DU SUD			12 181 147,58	10,29
EGYPTE				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BK GDR	USD	770 133	804 721,92	0,68
TOTAL EGYPTE			804 721,92	0,68
ETATS-UNIS				
TERNIUM ADR	USD	23 228	844 170,67	0,72
TOTAL ETATS-UNIS			844 170,67	0,72
GRECE				
GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PRONOSTICS SA	EUR	75 723	1 210 053,54	1,02
TOTAL GRECE			1 210 053,54	1,02
HONG-KONG				
LENOVO GROUP LTD	HKD	2 488 000	2 377 505,64	2,01
TOTAL HONG-KONG			2 377 505,64	2,01
HONGRIE				
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-A-	HUF	1 18 803	951 698,03	0,80
OTP BANK	HUF	83 432	2 713 217,59	2,30
TOTAL HONGRIE			3 664 915,62	3,10
ILES CAIMANS				
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	HKD	158 400	1 429 355,42	1,20
CHINA MEDICAL SY	HKD	703 000	1 049 192,37	0,89
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	407 000	1 570 932,31	1,33
TINGYI CAYMAN ISLAND HOLDING	HKD	1 222 000	1 740 875,12	1,47
WANT WANT CHINA	HKD	276 000	167 865,54	0,14
TOTAL ILES CAIMANS			5 958 220,76	5,03

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INDE				
AXIS BANK	INR	102 047	1 126 260,12	0,95
BAJAJ AUTO	INR	16 783	879 864,01	0,74
BHARAT PETROLEUM DEMAT.	INR	228 523	931 183,18	0,79
HINDALCO INDUSTRIES	INR	29 275	137 688,24	0,12
INDUS TOWERS LTD	INR	824 250	1 512 633,72	1,27
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	79 884	1 176 659,84	0,99
PETRONET LNG	INR	476 110	1 184 668,84	1,00
UNITED PHOSPHORUS LTD	INR	250 625	1 925 298,71	1,63
TOTAL INDE			8 874 256,66	7,49
INDONESIE				
ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	2 704 800	1 120 329,17	0,95
BANK MANDIRI	IDR	5 911 200	1 879 231,06	1,58
PT TELEKOMUNIK INDONESIA ADR	USD	50 711	1 239 653,87	1,05
PT UNITED TRACTORS TBK	IDR	573 700	816 348,74	0,69
TOTAL INDONESIE			5 055 562,84	4,27
MEXIQUE				
AMERICA MOVIL SAB DE CV	USD	59 291	1 176 037,80	0,99
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	169 305	1 277 713,83	1,08
GRUPO MEXICO -B-	MXN	71 486	314 846,79	0,27
KIMBERLY CLARK MEX SER A NPV	MXN	748 420	1 522 743,03	1,28
TOTAL MEXIQUE			4 291 341,45	3,62
PORTUGAL				
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	264 407	2 834 443,04	2,39
TOTAL PORTUGAL			2 834 443,04	2,39
ROYAUME-UNI				
ANGLO AMERICAN	GBP	33 559	873 241,82	0,74
UNILEVER PLC	EUR	38 796	1 850 957,16	1,56
TOTAL ROYAUME-UNI			2 724 198,98	2,30
RUSSIE				
MOBILE TELESYSTEMS SP ADR	USD	218 788	2,01	
SBERBANK OF RUSSIA OJSC	RUB	641 831	0,07	
TOTAL RUSSIE			2,08	
TAIWAN				
ASE TECHNOLOGY HLDGS -REGISTERED SHS	TWD	831 000	2 702 446,98	2,29
GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	80 000	1 170 146,55	0,98
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	339 852	1 130 217,83	0,95
MEDIATEK INC	TWD	116 000	2 348 769,01	1,98
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	TWD	107 000	1 343 063,95	1,14
QUANTA COMPUTER	TWD	266 000	1 189 923,67	1,00
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	277 845	4 709 978,77	3,98
WIWYNN CORP	TWD	23 000	961 191,81	0,81
TOTAL TAIWAN			15 555 738,57	13,13

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
THAILANDE				
KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LIMITED FOREIGN	THB	338 800	1 138 635,11	0,96
PTT EXPLORTN & PRD FGN REG	THB	305 600	1 185 065,69	1,00
TOTAL THAILANDE			2 323 700,80	1,96
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 12 672 398,23	95,14
TOTAL Actions et valeurs assimilées			1 12 672 398,23	95,14
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	2 370	4 746 801,90	4,00
TOTAL FRANCE			4 746 801,90	4,00
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			4 746 801,90	4,00
TOTAL Organismes de placement collectif			4 746 801,90	4,00
Créances			1 673 496,16	1,42
Dettes			-289 055,51	-0,25
Comptes financiers			-369 503,96	-0,31
Actif net			1 18 434 136,82	100,00