

SICAV de droit français

LAZARD SMALL CAPS EURO

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 31 mars 2020

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS

Dépositaire : Lazard Frères Banque

Commissaire aux comptes : Deloitte & Associés

- **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.	385 361 457,40
b) Avoirs bancaires	993 566,94
c) Autres actifs détenus par l'OPC	24 214 416,10
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	410 569 440,44
e) Passif	-1 367 507,39
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	409 201 933,05

* Les montants sont signés

- **NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD SMALL CAPS EURO I	C/D/R	365 919 194,10	669 642,469	546,43
LAZARD SMALL CAPS EURO "R"	C/D/R	37 403 133,02	36 091,409	1 036,34
LAZARD SMALL CAPS EURO T	C/D/R	5 879 605,93	48 917,524	120,19

• **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	385 361 457,40	94,17	93,86
TOTAL		385 361 457,40	94,17	93,86

* 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 **
Allemagne	30,71	30,60
France	26,98	26,89
Italie	12,09	12,05
Autriche	8,70	8,68
Portugal	5,57	5,55
Belgique	4,74	4,73
Pays-bas	2,95	2,94
Finlande	2,44	2,43
Grece		
TOTAL	94,17	93,86

* 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 **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	5,79	5,77
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	5,79	5,77

* 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. 422-1 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.	64 820 469,30	56 221 005,51
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.	79 546 328,09	68 093 726,17

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
	LAZARD SMALL CAPS EURO I			
	LAZARD SMALL CAPS EURO "R"			
	LAZARD SMALL CAPS EURO T			
Dividendes à verser				
	LAZARD SMALL CAPS EURO I			
	LAZARD SMALL CAPS EURO "R"			
	LAZARD SMALL CAPS EURO T			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

- **INFORMATIONS DIVERSES**

Etablissement dépositaire : *Lazard Frères Banque - 121 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 31/03/2020 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				
ALLEMAGNE				
AMADEUS AG FUER ZEITARBEIT UND	EUR	54 060	4 200 462,00	1,03
CEWE COLOR HOLDING	EUR	180 000	14 400 000,00	3,52
DRAGERWERK AG.	EUR	106 653	7 209 742,80	1,76
KSB AG PREF	EUR	63 235	12 773 470,00	3,12
LPKF LASER ELECTRO	EUR	1 057 130	18 235 492,50	4,45
STO AG VORZ.	EUR	181 450	15 060 350,00	3,68
SURTECO GROUP AG	EUR	611 585	11 620 115,00	2,84
TAKKT AG	EUR	1 633 221	11 563 204,68	2,83
TECHNOTRANS NOM.	EUR	413 000	4 749 500,00	1,16
VOSSLOH AG	EUR	485 000	15 326 000,00	3,74
WASH TEC AG	EUR	290 700	10 508 805,00	2,57
TOTAL ALLEMAGNE			125 647 141,98	30,70
AUTRICHE				
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	122 000	13 786 000,00	3,37
ROSENBAUER INTERNATIONAL	EUR	420 300	11 600 280,00	2,83
ZUMTOBEL AG	EUR	1 705 189	10 231 134,00	2,50
TOTAL AUTRICHE			35 617 414,00	8,70
BELGIQUE				
DECEUNINCK	EUR	4 273 336	5 918 570,36	1,45
JENSENGROUP NV	EUR	235 919	5 308 177,50	1,30
VAN DE VELDE	EUR	397 700	8 172 735,00	1,99
TOTAL BELGIQUE			19 399 482,86	4,74
FINLANDE				
CARGOTEC OYJ B	EUR	588 650	9 965 844,50	2,44
TOTAL FINLANDE			9 965 844,50	2,44
FRANCE				
ALTEN	EUR	97 500	6 381 375,00	1,56
AXWAY SOFTWARE	EUR	893 000	13 841 500,00	3,38
EXEL INDUSTRIES	EUR	193 115	6 759 025,00	1,65
GROUPE CRIT	EUR	188 500	8 916 050,00	2,18
IPSOS	EUR	874 000	16 606 000,00	4,06
MANITOU BF	EUR	605 000	8 324 800,00	2,03
MANUTAN INTERNATIONAL	EUR	253 059	10 274 195,40	2,51
NEXITY	EUR	400 000	11 208 000,00	2,74
SOMFY	EUR	137 876	10 616 452,00	2,59

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOPRA STERIA	EUR	175 000	17 491 250,00	4,28
TOTAL FRANCE			110 418 647,40	26,98
GRECE				
ELEKTRONIKI ATHENS	EUR	261 666	2 616,66	
TOTAL GRECE			2 616,66	
ITALIE				
BIESSE	EUR	660 000	5 973 000,00	1,46
DE LONGHI SPA	EUR	920 000	14 020 800,00	3,42
FILA FABBRICA ITALI LAPIS ED AFFI SPA	EUR	1 540 000	10 595 200,00	2,59
INTERPUMP GROUP	EUR	530 000	11 649 400,00	2,85
PRIMA IND SPA	EUR	560 000	7 224 000,00	1,77
TOTAL ITALIE			49 462 400,00	12,09
PAYS-BAS				
LUCAS BOLLS NV	EUR	611 000	4 704 700,00	1,15
ORDINA NV	EUR	5 350 000	7 350 900,00	1,80
TOTAL PAYS-BAS			12 055 600,00	2,95
PORTUGAL				
ALTRI SGPS	EUR	2 450 000	8 873 900,00	2,17
CORTICEIRA AMORIM	EUR	1 683 000	13 918 410,00	3,40
TOTAL PORTUGAL			22 792 310,00	5,57
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			385 361 457,40	94,17
TOTAL Actions et valeurs assimilées			385 361 457,40	94,17
Organismes de placement collectif OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI CASH CORPORATE IC	EUR	91	21 201 574,62	5,19
LAZARD INVESTISSEMENT PEA-PME	EUR	1	108,32	
LAZARD MID CAPS EUROPE	EUR	24 800	2 471 320,00	0,60
LAZARD MID CAPS EUROPE R	EUR	1	100,55	
TOTAL FRANCE			23 673 103,49	5,79
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			23 673 103,49	5,79
TOTAL Organismes de placement collectif			23 673 103,49	5,79
Créances			541 312,61	0,13
Dettes			-1 367 507,39	-0,33
Comptes financiers			993 566,94	0,24
Actif net			409 201 933,05	100,00