

**SICAV de droit français**

**LAZARD SMALL CAPS  
EURO SRI**

**PLAQUETTE SEMESTRIELLE**

au 31 mars 2022

**Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS  
Dépositaire : Lazard Frères Banque  
Commissaire aux comptes : DELOITTE & ASSOCIES**

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	576 467 274,24
b) Avoirs bancaires	384 236,56
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 246 345,97
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	585 097 856,77
e) Passif	-1 719 320,86
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	583 378 535,91

\* 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 SRI I en EUR	D	499 195 742,56	557 511,897	895,39
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI R en EUR	D	56 050 562,91	33 238,362	1 686,32
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI T en EUR	D	28 132 230,44	142 104,514	197,96

## 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>	98,82	98,52
<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>		
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	1,14	1,13

\* 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**

<b>Titres</b>	<b>Devise</b>	<b>En montant (EUR)</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
Euro	EUR	576 467 274,24	98,82	98,52
TOTAL		576 467 274,24	98,82	98,52

\* 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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
FRANCE	32,02	31,92
ALLEMAGNE	30,70	30,61
ITALIE	11,17	11,14
AUTRICHE	7,69	7,67
PORTUGAL	6,18	6,17
PAYS-BAS	5,30	5,28
BELGIQUE	4,06	4,05
FINLANDE	1,69	1,68
GRECE		
<b>TOTAL</b>	<b>98,82</b>	<b>98,52</b>

\* 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 **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1,14	1,13
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		
<b>Autres actifs</b>		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>1,14</b>	<b>1,13</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 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.	4 424 314,67	114 610 108,05
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.	61 472 721,50	79 062 852,19

## DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
<b>Dividendes versés</b>			
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI I			
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI R			
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI T			
<b>Dividendes à verser</b>			
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI I			
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI R			
LAZARD SMALL CAPS EURO SRI 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 31/03/2022 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALZCHEM GROUP AG	EUR	500 000	11 600 000,00	1,99
AMADEUS AG FUER ZEITARBEIT UND	EUR	52 000	7 519 200,00	1,29
CEWE COLOR HOLDING	EUR	185 000	16 927 500,00	2,90
HANS EINHELL AG	EUR	47 188	8 493 840,00	1,46
KSB AG PEF	EUR	55 000	21 010 000,00	3,60
NORMA GROUP NAMEN	EUR	510 000	13 290 600,00	2,28
STO AG VORZ.	EUR	120 000	24 840 000,00	4,25
SURTECO GROUP AG	EUR	510 000	15 351 000,00	2,63
TAKKT AG	EUR	1 717 163	28 161 473,20	4,83
TECHNOTRANS NOM.	EUR	383 000	8 751 550,00	1,50
VOSSLOH AG	EUR	240 000	9 060 000,00	1,56
WASH TEC AG	EUR	293 440	14 070 448,00	2,41
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>179 075 611,20</b>	<b>30,70</b>
<b>AUTRICHE</b>				
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	100 529	16 225 380,60	2,78
ROSENBAUER INTERNATIONAL	EUR	390 000	16 653 000,00	2,85
ZUMTOBEL AG	EUR	1 636 100	11 992 613,00	2,06
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>44 870 993,60</b>	<b>7,69</b>
<b>BELGIQUE</b>				
JENSENGROUP NV	EUR	242 000	7 671 400,00	1,32
VAN DE VELDE	EUR	414 500	16 041 150,00	2,75
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>23 712 550,00</b>	<b>4,07</b>
<b>FINLANDE</b>				
CARGOTEC OYJ B	EUR	285 000	9 843 900,00	1,68
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>9 843 900,00</b>	<b>1,68</b>
<b>FRANCE</b>				
ALTEN	EUR	45 071	6 197 262,50	1,07
AXWAY SOFTWARE	EUR	800 000	13 440 000,00	2,30
EXEL INDUSTRIES	EUR	164 000	12 103 200,00	2,08
GROUPE CRIT	EUR	172 500	11 402 250,00	1,95
IPSOS	EUR	580 000	26 216 000,00	4,50
MANITOU BF	EUR	625 000	15 750 000,00	2,70
MANUTAN INTERNATIONAL	EUR	277 538	18 706 061,20	3,21
NEXITY	EUR	600 000	19 140 000,00	3,28
OENEO EX SABATE DIOSOS	EUR	90 722	1 226 561,44	0,21

**PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOMFY	EUR	123 988	18 127 045,60	3,10
SOPRA STERIA	EUR	165 345	27 926 770,50	4,79
SPIE SA	EUR	770 000	16 539 600,00	2,83
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>186 774 751,24</b>	<b>32,02</b>
<b>GRECE</b>				
ELEKTRONIKI ATHENS	EUR	261 666	2 616,66	
<b>TOTAL GRECE</b>			<b>2 616,66</b>	
<b>ITALIE</b>				
BIESSE	EUR	657 888	10 828 836,48	1,86
DE LONGHI SPA	EUR	580 000	14 349 200,00	2,46
FILA FABBRICA ITALI LAPIS ED AFFI SPA	EUR	2 090 000	19 687 800,00	3,37
INTERPUMP GROUP	EUR	236 854	10 824 227,80	1,85
PIOVAN SPA	EUR	12 948	134 659,20	0,03
PRIMA IND SPA	EUR	549 000	9 343 980,00	1,60
SABAF SPA	EUR	962	21 548,80	
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>65 190 252,28</b>	<b>11,17</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
LUCAS BOLLS NV	EUR	752 400	8 080 776,00	1,39
ORDINA NV	EUR	4 900 000	22 834 000,00	3,91
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>30 914 776,00</b>	<b>5,30</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ALTRI SGPS	EUR	2 700 000	16 362 000,00	2,80
CORTICEIRA AMORIM	EUR	1 960 221	19 719 823,26	3,39
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>36 081 823,26</b>	<b>6,19</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>576 467 274,24</b>	<b>98,82</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>576 467 274,24</b>	<b>98,82</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI IC	EUR	17	3 921 172,50	0,67
LAZARD INVESTISSEMENT PEA-PME "R"	EUR	1	195,00	-0,01
LAZARD MID CAPS EUROPE "A"	EUR	17 560	2 704 064,40	0,47
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>6 625 431,90</b>	<b>1,13</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>6 625 431,90</b>	<b>1,13</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>6 625 431,90</b>	<b>1,13</b>
<b>Créances</b>			<b>1 620 914,07</b>	<b>0,28</b>
<b>Dettes</b>			<b>-1 719 320,86</b>	<b>-0,30</b>

**PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Comptes financiers</b>			<b>384 236,56</b>	<b>0,07</b>
<b>Actif net</b>			<b>583 378 535,91</b>	<b>100,00</b>