

SICAV de droit français

**LAZARD SMALL CAPS
EURO SRI**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 mars 2023

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

Lazard Frère 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	515 567 241,36
b) Avoirs bancaires	250 923,15
c) Autres actifs détenus par l'OPC	14 245 248,65
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	530 063 413,16
e) Passif	-1 258 144,27
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	528 805 268,89

* 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
Action LAZARD SMALL CAPS EURO SRI I en EUR	C/D/R	446 046 508,97	488 863,393	912,41
Action LAZARD SMALL CAPS EURO SRI R en EUR	C/D/R	48 566 215,36	28 362,088	1 712,36
Action LAZARD SMALL CAPS EURO SRI T en EUR	C/D/R	34 192 544,56	171 294,452	199,61

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>	97,50	97,27
<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. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	2,63	2,63

* 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 **
Euro	EUR	5 15 567 241,36	97,50	97,27
TOTAL		5 15 567 241,36	97,50	97,27

* 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 **
FRANCE	30,65	30,57
ALLEMAGNE	30,57	30,50
ITALIE	11,44	11,42
AUTRICHE	6,89	6,87
PAYS-BAS	6,40	6,38
PORTUGAL	4,97	4,96
BELGIQUE	4,46	4,45
FINLANDE	2,12	2,11
GRECE		
TOTAL	97,50	97,27

* 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	2,63	2,63
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	2,63	2,63

* 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.	47 216 424,97	72 356 880,54
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-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	70 719 339,48	57 584 851,27

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

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

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/03/2023
Action LAZARD SMALL CAPS EURO SRI I Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action LAZARD SMALL CAPS EURO SRI R Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action LAZARD SMALL CAPS EURO SRI T Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	349 766,37 2,88 1 902,58 0,02

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

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 31/03/2023 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				
ALLEMAGNE				
ALZCHEM GROUP AG	EUR	500 000	9 600 000,00	1,81
AMADEUS AG FUER ZEITARBEIT UND	EUR	45 000	6 237 000,00	1,18
CEWE COLOR HOLDING	EUR	182 000	17 290 000,00	3,27
HANS EINHELL AG	EUR	47 188	7 710 519,20	1,46
KSB AG PREF	EUR	55 000	26 455 000,00	5,00
NORMA GROUP NAMEN	EUR	543 437	11 825 189,12	2,24
STO AG VORZ.	EUR	111 850	19 081 610,00	3,61
SURTECO GROUP AG	EUR	510 000	9 868 500,00	1,87
TAKKT AG	EUR	1 473 163	21 390 326,76	4,05
TECHNOTRANS NOM.	EUR	383 000	10 724 000,00	2,03
VOSSLOH AG	EUR	235 000	10 069 750,00	1,90
WASH TEC AG	EUR	279 440	11 401 152,00	2,15
TOTAL ALLEMAGNE			161 653 047,08	30,57
AUTRICHE				
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	80 000	12 240 000,00	2,32
ROSENBAUER INTERNATIONAL	EUR	384 000	12 518 400,00	2,37
ZUMTOBEL AG	EUR	1 636 100	11 665 393,00	2,20
TOTAL AUTRICHE			36 423 793,00	6,89
BELGIQUE				
JENSENGROUP NV	EUR	235 000	7 614 000,00	1,44
VAN DE VELDE	EUR	441 764	15 991 856,80	3,02
TOTAL BELGIQUE			23 605 856,80	4,46
FINLANDE				
CARGOTEC OYJ B	EUR	250 000	11 195 000,00	2,12
TOTAL FINLANDE			11 195 000,00	2,12
FRANCE				
ALTEN	EUR	125 400	18 421 260,00	3,48
AXWAY SOFTWARE	EUR	800 000	16 880 000,00	3,19
EXEL INDUSTRIES	EUR	129 596	6 466 840,40	1,22
GROUPE CRIT	EUR	158 536	11 573 128,00	2,19
IPSOS	EUR	440 000	25 124 000,00	4,75
MANITOU BF	EUR	740 000	15 910 000,00	3,01
NEXITY	EUR	675 000	15 619 500,00	2,96
OENEO EX SABATE DIOSOS	EUR	426 722	5 888 763,60	1,11

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOPRA STERIA	EUR	124 995	24 161 533,50	4,57
SPIE SA	EUR	485 000	12 968 900,00	2,45
THERMADOR GROUPE	EUR	85 322	8 387 152,60	1,58
VIRBAC SA	EUR	2 218	656 528,00	0,13
TOTAL FRANCE			162 057 606,10	30,64
GRECE				
ELEKTRONIKI ATHENS	EUR	261 666	2 616,66	
TOTAL GRECE			2 616,66	
ITALIE				
BIESSE	EUR	657 888	9 631 480,32	1,83
DE LONGHI SPA	EUR	510 000	10 740 600,00	2,04
FILA FABBRICA ITALI LAPIS ED AFFI SPA	EUR	2 090 000	14 483 700,00	2,73
INTERPUMP GROUP	EUR	209 000	10 794 850,00	2,04
PIOVAN SPA	EUR	690 909	7 171 635,42	1,36
SABAF SPA	EUR	471 915	7 692 214,50	1,45
TOTAL ITALIE			60 514 480,24	11,45
PAYS-BAS				
LUCAS BOLLS NV	EUR	752 400	8 502 120,00	1,61
ORDINA NV	EUR	4 250 413	25 332 461,48	4,79
TOTAL PAYS-BAS			33 834 581,48	6,40
PORTUGAL				
ALTRI SGPS	EUR	1 810 000	8 590 260,00	1,62
CORTICEIRA AMORIM	EUR	1 769 000	17 690 000,00	3,35
TOTAL PORTUGAL			26 280 260,00	4,97
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			515 567 241,36	97,50
TOTAL Actions et valeurs assimilées			515 567 241,36	97,50
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	7 005	13 924 188,75	2,63
LAZARD INVESTISSEMENT PEA-PME	EUR	1	177,75	
TOTAL FRANCE			13 924 366,50	2,63
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			13 924 366,50	2,63
TOTAL Organismes de placement collectif			13 924 366,50	2,63
Créances			320 882,15	0,06
Dettes			-1 258 144,27	-0,24
Comptes financiers			250 923,15	0,05
Actif net			528 805 268,89	100,00