

**SICAV de droit français**

**LAZARD SMALL CAPS EURO**

**RAPPORT SEMESTRIEL**  
au 31 mars 2026

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS  
Dépositaire : Lazard Frères Banque  
Commissaire aux Comptes : Deloitte & Associés

## 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. 214-20 du code monétaire et financier | 727 690 039,42                    |
| b) Avoirs bancaires                                                                                        | 251 071,71                        |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC                                                                         | 8 725 538,35                      |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)                                                       | 736 666 649,48                    |
| e) Passif                                                                                                  | -1 535 086,77                     |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)                                             | 735 131 562,71                    |

(\*) Les montants sont signés

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

| Action                               | Type d'action | Actif net de l'action | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action |
|--------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| LAZARD SMALL CAPS EURO I en EUR      | C/D           | 598 897 002,39        | 615 083,718                     | 973,68                               |
| LAZARD SMALL CAPS EURO MC EUR en EUR | C             | 101 855,53            | 7 093,2375                      | 14,35                                |
| LAZARD SMALL CAPS EURO R en EUR      | C/D           | 67 826 879,64         | 37 509,484                      | 1 808,25                             |
| LAZARD SMALL CAPS EURO T en EUR      | D             | 68 305 825,15         | 314 313,000                     | 217,31                               |

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

| Éléments du portefeuille titres                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Pourcentage actif net<br>(*) | Pourcentage total des<br>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.<br><br>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.                      | 98,99                        | 98,78                                |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1,14                         | 1,13                                 |

(\*) 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 (**) |
|--------------|--------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Euro         | EUR    | 727 690 039,42        | 98,99                     | 98,78                             |
| <b>TOTAL</b> |        | <b>727 690 039,42</b> | <b>98,99</b>              | <b>98,78</b>                      |

(\*) 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<br>(*) | Pourcentage total des<br>actifs (**) |
|--------------|------------------------------|--------------------------------------|
| ALLEMAGNE    | 36,36                        | 36,28                                |
| FRANCE       | 27,71                        | 27,66                                |
| ITALIE       | 14,49                        | 14,46                                |
| FINLANDE     | 6,94                         | 6,93                                 |
| AUTRICHE     | 5,20                         | 5,19                                 |
| BELGIQUE     | 4,74                         | 4,73                                 |
| PORTUGAL     | 3,54                         | 3,53                                 |
| GRECE        | -                            | -                                    |
| <b>TOTAL</b> | <b>98,99</b>                 | <b>98,78</b>                         |

(\*) 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<br>(*) | Pourcentage total des<br>actifs (**) |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 1,14                         | 1,13                                 |
| Autres OPC et fonds d'investissements                             | -                            | -                                    |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne   | -                            | -                                    |
| 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 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 46 547 426,84           | 36 584 438,55 |
| 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 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 31 933 950,33           | 43 936 756,54 |

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

|                            | Action                   | Montant net unitaire EUR | Crédit d'impôt EUR | Montant brut unitaire EUR |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>Dividendes versés</b>   |                          |                          |                    |                           |
|                            | LAZARD SMALL CAPS EURO I |                          |                    |                           |
|                            | LAZARD SMALL CAPS EURO R |                          |                    |                           |
|                            | LAZARD SMALL CAPS EURO T |                          |                    |                           |
| <b>Dividendes à verser</b> |                          |                          |                    |                           |
|                            | LAZARD SMALL CAPS EURO I |                          |                    |                           |
|                            | LAZARD SMALL CAPS EURO R |                          |                    |                           |
|                            | LAZARD SMALL CAPS EURO T |                          |                    |                           |

## 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

|                                                        | 31/03/2026 |
|--------------------------------------------------------|------------|
| <b>Action LAZARD SMALL CAPS EURO I</b>                 |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| <b>Action LAZARD SMALL CAPS EURO MC EUR</b>            |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| <b>Action LAZARD SMALL CAPS EURO R</b>                 |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| <b>Action LAZARD SMALL CAPS EURO T</b>                 |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | -          |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |

**TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT 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.

## 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  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| <b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                                                |        |                     | <b>727 690 039,42</b> | <b>98,98</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>727 690 039,42</b> | <b>98,98</b> |
| <b>Biens de consommation durables</b>                                               |        |                     | <b>61 284 170,00</b>  | <b>8,34</b>  |
| DE'LONGHI SPA                                                                       | EUR    | 920 000             | 27 581 600,00         | 3,76         |
| EINHELL GERMANY AG-VORZUG                                                           | EUR    | 215 600             | 14 272 720,00         | 1,94         |
| FISKARS OYJ ABP                                                                     | EUR    | 880 000             | 10 683 200,00         | 1,45         |
| SABAF SPA                                                                           | EUR    | 627 000             | 8 746 650,00          | 1,19         |
| <b>Distribution spécialisée</b>                                                     |        |                     | <b>2 616,66</b>       | <b>0,00</b>  |
| ELEKTRONIKI ATHINON S.A.                                                            | EUR    | 261 666             | 2 616,66              | 0,00         |
| <b>Electronique de bureau</b>                                                       |        |                     | <b>27 555 137,60</b>  | <b>3,75</b>  |
| 74SOFTWARE SA                                                                       | EUR    | 906 419             | 27 555 137,60         | 3,75         |
| <b>Emballage et conditionnement</b>                                                 |        |                     | <b>20 723 796,68</b>  | <b>2,82</b>  |
| MAYR-MELNHOF KARTON AG                                                              | EUR    | 155 000             | 13 407 500,00         | 1,82         |
| OENEO                                                                               | EUR    | 791 807             | 7 316 296,68          | 1,00         |
| <b>Equipements électriques</b>                                                      |        |                     | <b>6 241 158,00</b>   | <b>0,85</b>  |
| ZUMTOBEL GROUP AG                                                                   | EUR    | 1 651 100           | 6 241 158,00          | 0,85         |
| <b>Equipements et instruments électroniques</b>                                     |        |                     | <b>29 232 000,00</b>  | <b>3,98</b>  |
| SILTRONIC AG                                                                        | EUR    | 560 000             | 29 232 000,00         | 3,98         |
| <b>Machines</b>                                                                     |        |                     | <b>264 484 483,78</b> | <b>35,97</b> |
| BIESSE SPA                                                                          | EUR    | 1 075 000           | 5 547 000,00          | 0,75         |
| COMER INDUSTRIES SPA                                                                | EUR    | 611 301             | 25 063 341,00         | 3,41         |
| EXEL INDUSTRIES SA-A SHS                                                            | EUR    | 220 057             | 7 393 915,20          | 1,01         |
| HIAB OYJ                                                                            | EUR    | 400 000             | 16 176 000,00         | 2,20         |
| INTERPUMP GROUP SPA                                                                 | EUR    | 490 000             | 15 876 000,00         | 2,16         |
| JENSENGROUP NV                                                                      | EUR    | 302 000             | 19 146 800,00         | 2,60         |
| KALMAR OYJ-B SHARE                                                                  | EUR    | 558 000             | 24 194 880,00         | 3,29         |
| KSB SE & CO KGAA-VORZUG                                                             | EUR    | 28 725              | 26 254 650,00         | 3,57         |
| MANITOU BF                                                                          | EUR    | 948 337             | 18 340 837,58         | 2,49         |
| NORMA GROUP SE                                                                      | EUR    | 1 358 000           | 22 569 960,00         | 3,07         |
| ROSENBAUER INTERNATIONAL AG                                                         | EUR    | 398 000             | 18 586 600,00         | 2,53         |
| SURTECO GROUP SE                                                                    | EUR    | 510 000             | 5 355 000,00          | 0,73         |
| TECHNOTRANS SE                                                                      | EUR    | 406 000             | 10 962 000,00         | 1,49         |
| VOSSLOH AG                                                                          | EUR    | 340 000             | 23 120 000,00         | 3,15         |
| WASH TEC AG                                                                         | EUR    | 575 500             | 25 897 500,00         | 3,52         |
| <b>Matériaux de construction</b>                                                    |        |                     | <b>22 113 600,00</b>  | <b>3,01</b>  |
| STO AG VORZ.                                                                        | EUR    | 204 000             | 22 113 600,00         | 3,01         |
| <b>Media</b>                                                                        |        |                     | <b>24 725 400,00</b>  | <b>3,36</b>  |
| IPSOS                                                                               | EUR    | 735 000             | 24 725 400,00         | 3,36         |
| <b>Papier et industrie du bois</b>                                                  |        |                     | <b>26 031 500,00</b>  | <b>3,54</b>  |
| ALTRI SGPS SA                                                                       | EUR    | 2 600 000           | 12 727 000,00         | 1,73         |
| CORTICEIRA AMORIM SA                                                                | EUR    | 2 050 000           | 13 304 500,00         | 1,81         |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net   |
|---------------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Produits alimentaires</b>                            |        |                     | <b>23 682 640,00</b>  | <b>3,22</b>   |
| FILA SPA                                                | EUR    | 2 574 200           | 23 682 640,00         | 3,22          |
| <b>Produits chimiques</b>                               |        |                     | <b>34 000 000,00</b>  | <b>4,63</b>   |
| ALZCHEM GROUP AG                                        | EUR    | 200 000             | 34 000 000,00         | 4,63          |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>                         |        |                     | <b>26 764 750,00</b>  | <b>3,64</b>   |
| VIRBAC SA                                               | EUR    | 75 500              | 26 764 750,00         | 3,64          |
| <b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b> |        |                     | <b>22 297 856,00</b>  | <b>3,03</b>   |
| PVA TEPLA                                               | EUR    | 757 400             | 22 297 856,00         | 3,03          |
| <b>Services aux entreprises</b>                         |        |                     | <b>27 643 100,00</b>  | <b>3,76</b>   |
| CEWE COLOR HOLDING                                      | EUR    | 242 500             | 22 673 750,00         | 3,08          |
| TAKKT AG                                                | EUR    | 2 045 000           | 4 969 350,00          | 0,68          |
| <b>Services aux professionnels</b>                      |        |                     | <b>31 058 680,70</b>  | <b>4,22</b>   |
| AMADEUS FIRE AG                                         | EUR    | 145 000             | 3 545 250,00          | 0,48          |
| ASSYSTEM                                                | EUR    | 466 507             | 18 706 930,70         | 2,54          |
| GROUPE CRIT                                             | EUR    | 154 500             | 8 806 500,00          | 1,20          |
| <b>Services liés aux technologies de l'information</b>  |        |                     | <b>45 644 650,00</b>  | <b>6,21</b>   |
| ALTEN SA                                                | EUR    | 408 500             | 21 405 400,00         | 2,91          |
| SOPRA STERIA GROUP                                      | EUR    | 202 500             | 24 239 250,00         | 3,30          |
| <b>Sociétés commerciales et de distribution</b>         |        |                     | <b>18 478 800,00</b>  | <b>2,51</b>   |
| THERMADOR GROUPE                                        | EUR    | 261 000             | 18 478 800,00         | 2,51          |
| <b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>        |        |                     | <b>15 725 700,00</b>  | <b>2,14</b>   |
| VAN DE VELDE NV                                         | EUR    | 519 000             | 15 725 700,00         | 2,14          |
| <b>TITRES D'OPC</b>                                     |        |                     | <b>8 359 713,47</b>   | <b>1,14</b>   |
| <b>OPCVM</b>                                            |        |                     | <b>8 359 713,47</b>   | <b>1,14</b>   |
| <b>Gestion collective</b>                               |        |                     | <b>8 359 713,47</b>   | <b>1,14</b>   |
| LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C                            | EUR    | 3 840               | 8 359 526,40          | 1,14          |
| Lazard Investissement PEA-PME R                         | EUR    | 1                   | 187,07                | 0,00          |
| <b>Total</b>                                            |        |                     | <b>736 049 752,89</b> | <b>100,12</b> |

(\*) 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 (*) |
| <b>Total</b>     | -                                  | -      |                             | -           |                      | -           |

(\*) 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 | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) 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 | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) 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 | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) 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 | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) 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 | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>                 |                     | -                                  | -      | -                           |

(\*) 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 d'action

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)                          | 736 049 752,89                     |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises                                                  | -                                  |
| Total instruments financiers à terme - actions                                       | -                                  |
| Total instruments financiers à terme - taux                                          | -                                  |
| Total instruments financiers à terme - change                                        | -                                  |
| 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 (+)                                                                    | 616 896,59                         |
| Autres passifs (-)                                                                   | -1 535 086,77                      |
| Passifs de financement (-)                                                           | -                                  |
| <b>Total = actif net</b>                                                             | <b>735 131 562,71</b>              |

| Libellé de l'action                  | Devise de l'action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Action LAZARD SMALL CAPS EURO I      | EUR                | 615 083,718      | 973,68             |
| Action LAZARD SMALL CAPS EURO MC EUR | EUR                | 7 093,2375       | 14,35              |
| Action LAZARD SMALL CAPS EURO R      | EUR                | 37 509,484       | 1 808,25           |
| Action LAZARD SMALL CAPS EURO T      | EUR                | 314 313,000      | 217,31             |