

FCP de droit français

LAZARD SMALL CAPS
France

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	175 754 352,68
b) Avoirs bancaires	251 040,27
c) Autres actifs détenus par l'OPC	830 589,66
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	176 835 982,61
e) Passif	-447 128,16
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	176 388 854,45

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LAZARD SMALL CAPS France A en EUR	C	147 262 855,76	56 145,884	2 622,86
LAZARD SMALL CAPS France R en EUR	C/D/R	29 125 998,69	72 073,632	404,11

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des 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. 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.	99,64	99,39
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.	0,17	0,17

(*) 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	175 754 352,68	99,64	99,39
TOTAL		175 754 352,68	99,64	99,39

(*) 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 (**)
FRANCE	99,64	99,39
TOTAL	99,64	99,39

(*) 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 (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,17	0,17
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	0,17	0,17

(*) 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.	4 374 828,86	23 156 996,69
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.	11 149 406,43	16 570 475,23

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	LAZARD SMALL CAPS France R			
Dividendes à verser				
	LAZARD SMALL CAPS France R			

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 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
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			175 754 352,68	99,64
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			175 754 352,68	99,64
Biens de consommation durables			5 339 360,00	3,03
HEXAOM	EUR	176 800	5 339 360,00	3,03
Composants automobiles			2 546 600,00	1,44
OPMOBILITY	EUR	170 000	2 546 600,00	1,44
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			8 440 500,00	4,79
L.D.C. SA	EUR	85 000	8 440 500,00	4,79
Electronique de bureau			5 769 920,00	3,27
74SOFTWARE SA	EUR	189 800	5 769 920,00	3,27
Emballage et conditionnement			11 858 024,16	6,72
GROUPE GUILLIN	EUR	165 000	3 481 500,00	1,97
OENEO	EUR	481 284	4 447 064,16	2,52
TFF GROUP	EUR	248 700	3 929 460,00	2,23
Equipements électriques			6 414 103,40	3,64
GERARD PERRIER ELECTRIC	EUR	76 177	6 414 103,40	3,64
Equipements et instruments électroniques			9 596 214,20	5,44
LUMIBIRD	EUR	373 897	7 702 278,20	4,37
SEMCO TECHNOLOGIES SAS	EUR	52 800	1 893 936,00	1,07
Equipements et produits de loisirs			7 301 919,20	4,14
FONTAINE PAJOT SA	EUR	40 000	3 608 000,00	2,05
PISCINES DESJOYAUX SA	EUR	313 044	3 693 919,20	2,09
Hôtels, restaurants et loisirs			1 760 145,00	1,00
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	12 990	1 760 145,00	1,00
Logiciels			12 481 902,86	7,08
CHARGEURS SA	EUR	220 307	1 890 234,06	1,07
GROUPE SFPI	EUR	1 990 000	3 114 350,00	1,77
LECTRA	EUR	288 000	4 809 600,00	2,73
LINEDATA SERVICES	EUR	64 908	2 667 718,80	1,51
Machines			8 166 120,00	4,63
EXEL INDUSTRIES SA-A SHS	EUR	60 000	2 016 000,00	1,14
MANITOU BF	EUR	318 000	6 150 120,00	3,49
Media			7 400 800,00	4,20
IPSOS	EUR	220 000	7 400 800,00	4,20
Ordinateurs et périphériques			2 633 065,06	1,49
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLO	EUR	212 687	2 633 065,06	1,49
Produits chimiques			3 703 000,00	2,10
ROBERTET SA	EUR	4 600	3 703 000,00	2,10

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits de soins personnels			182 720,00	0,10
INTERPARFUMS SA	EUR	8 000	182 720,00	0,10
Produits pharmaceutiques			12 692 635,80	7,20
VETOQUINOL SA	EUR	65 334	5 141 785,80	2,92
VIRBAC SA	EUR	21 300	7 550 850,00	4,28
Services aux entreprises			9 380 050,00	5,32
CATERING INTL SERVICES	EUR	325 000	4 176 250,00	2,37
DELTA PLUS GROUP	EUR	126 000	5 203 800,00	2,95
Services aux professionnels			17 382 000,00	9,85
ASSYSTEM	EUR	190 000	7 619 000,00	4,32
GROUPE CRIT	EUR	79 000	4 503 000,00	2,55
SYNERGIE SA	EUR	200 000	5 260 000,00	2,98
Services financiers diversifiés			171 688,20	0,10
GROUPE OKWIND SAS	EUR	323 940	171 688,20	0,10
Services liés aux technologies de l'information			31 715 350,00	17,96
ALTEN SA	EUR	109 000	5 711 600,00	3,24
AUBAY	EUR	146 000	6 059 000,00	3,44
INFOTEL	EUR	170 000	6 222 000,00	3,53
SOPRA STERIA GROUP	EUR	60 000	7 182 000,00	4,04
WAVESTONE	EUR	142 500	6 540 750,00	3,71
Sociétés commerciales et de distribution			7 439 734,80	4,22
THERMADOR GROUPE	EUR	105 081	7 439 734,80	4,22
Soins et autres services médicaux			3 378 500,00	1,92
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	145 000	3 378 500,00	1,92
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	0,00
Distribution spécialisée			-	0,00
BOURRELIER GROUP RTS	EUR	108 020	-	0,00
BOURRELIER GROUP RTS	EUR	108 020	-	0,00
TITRES D'OPC			306 951,36	0,17
OPCVM			306 951,36	0,17
Gestion collective			306 951,36	0,17
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C	EUR	141	306 951,36	0,17
Total			176 061 304,04	99,81

(*) 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 (*)
Total	-	-		-		-

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) 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 de part

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)	176 061 304,04
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 (+)	774 678,57
Autres passifs (-)	-447 128,16
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	176 388 854,45

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LAZARD SMALL CAPS France A	EUR	56 145,884	2 622,86
Part LAZARD SMALL CAPS France R	EUR	72 073,632	404,11