

LAZARD OBJECTIF ALPHA EURO

Sociedad de Inversión de Capital Variable

**Informe semestral
al 30 de junio de 2016**

IIC del Grupo LAZARD

Domicilio social: 121, boulevard Haussmann, 75008 París
N.º Registro Mercantil de PARIS 519 071 906

LAZARD OBJECTIF ALPHA EURO

SICAV

Documento de información periódica semestral

1º	Estado del patrimonio	Importe al 30/06/2016
a)	<u>Títulos financieros incluibles e instrumentos del mercado monetario</u> mencionados en el artículo R.214-11	721 110 494.86
b)	Activos bancarios	0,00
c)	Otros activos poseídos	5 806 760.36
	ICC	4 025 940.00
	Cupones	1 751 714,93
	Otros	29 105.43
d)	Total activos	726 917 255.22
e)	Pasivo	-501 129,68
	Asistencia bancaria corriente	-440 191.53
	Otros	-60 938.15
f)	Valor neto de inventario	726 416 125.54

2º	Número de participaciones en circulación
	Acciones A: 1 881 394.725
	Acciones R: 180 249.595
	Acciones C: 52 023.273

3º	Valor neto de inventario/participación
	Accione A: 347.40
	Accione R: 324.70
	Accione C: 274.58

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje	
	Activo neto	Total activos
<u>Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario</u> admitidos a negociación en un mercado regulado francés o en un mercado regulado de un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo		
	99,27	99,20
Acciones europeas	61,85	61,81
Acciones francesas	37,42	37,39
<u>Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario</u> admitidos a negociación en otro mercado regulado de la Comunidad Europea o del Espacio Económico Europeo (EEE), siempre que dicho mercado opere de forma habitual, sea reconocido y esté abierto al público: estos mercados incluyen los SMN (Sistemas Multilaterales de Negociación) reglamentados.		
<u>Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario</u> Para terceros países de la Comunidad Europea y del Espacio Económico Europeo, la cotización oficial de una bolsa de valores u otro mercado regulado, de funcionamiento regular		
<u>Títulos financieros elegibles de nueva emisión</u>		
<u>Otros activos</u>	0,55	0,55
ICC	0,55	0,55

5° Movimientos registrados en la composición de la cartera durante el periodo:

a) Importe de las adquisiciones (en euros):

Valores	493 063 862.97
Títulos de deuda negociables	0,00

b) Importe de las cesiones (en euros)

Valores	645 196 024.51
Títulos de deuda negociables	0,00

6° Dividendos pagados o pendientes de pago

Acciones “A”: Capitalización

Acciones “R”: Capitalización

Acciones “C”: Capitalización

LAZARD OBJECTIF ALPHA EURO

Sociedad de Inversión de Capital Variable

**Informe semestral
al 30 de junio de 2016**

IIC del Grupo LAZARD

Domicilio social: 121, boulevard Haussmann, 75008 Paris
N.º Registro Mercantil de PARIS 519 071 906

Fuera de balance al 30 de junio de 2016 en euros

	EJERCICIO al 30/06/16 Euros	EJERCICIO al 31/03/16 Euros
OPERACIONES DE COBERTURA		
➤ COMPROMISOS EN MERCADOS REGULADOS O ASIMILADOS		
➤ COMPROMISOS DE CONTRATACIÓN DIRECTA		
➤ OTROS COMPROMISOS		
OTRAS OPERACIONES		
➤ COMPROMISOS EN MERCADOS REGULADOS O ASIMILADOS		
➤ COMPROMISOS DE CONTRATACIÓN DIRECTA		
➤ OTROS COMPROMISOS		

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO DE OBJECTIF PATRIMOINE CROISSANCE

AL MARTES 30 DE JUNIO DE 2016

Denominado	Isin	Cotización	Cupón	Dev	Cot. Div	Cantidad	Evaluación €	%
TOTAL							725 136 434,86	99,82
ACCIONES							721 110 494,86	99,27
EUROPE							449 305 744,86	61,85
APERAM SA	LU0569974404	31,5550		EUR		600 000,00	18 933 000,00	2,61
ARCELORMITTAL SA	LU0323134006	4,0910		EUR		4 190 000,00	17 141 290,00	2,36
ASML HOLDING N.V.	NL0010273215	88,3900		EUR		210 000,00	18 561 900,00	2,56
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	44,6700		GBP	0,8265	340 000,00	18 376 043,56	2,53
BANCO DE SABADELL SA	ES0113860A34	1,1790		EUR		14 000 000,00	16 506 000,00	2,27
BANK OF IRELAND (THE)	IE0030606259	0,1850		EUR		90 000 000,00	16 650 000,00	2,29
BAYER AG.	DE000BAY0017	90,0000		EUR		200 000,00	18 000 000,00	2,48
CONTINENTAL AG.	DE0005439004	169,3000		EUR		108 000,00	18 284 400,00	2,52
DAIMLER AG	DE0007100000	53,5200		EUR		340 000,00	18 196 800,00	2,51
DELTA LLOYD N.V.	NL0009294552	3,1800		EUR		5 000 000,00	15 900 000,00	2,19
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	DE0005557508	15,2800		EUR		1 250 000,00	19 100 000,00	2,63
E.ON SE	DE000ENAG999	9,0260		EUR		2 100 000,00	18 954 600,00	2,61
FERROVIAL S.A.	ES0118900010	17,4350		EUR		1 050 000,00	18 306 750,00	2,52
GEA GROUP AG	DE0006602006	42,2750		EUR		440 000,00	18 601 000,00	2,56
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	DE0006048432	109,5500		EUR		170 000,00	18 623 500,00	2,56
HUGO BOSS AG. (NOMI.)	DE000A1PHFF7	50,9000		EUR		340 000,00	17 306 000,00	2,38
ING GROEP NV (NEW CERT.)	NL0000303600	9,1790		EUR		1 900 000,00	17 440 100,00	2,40
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	1,7020		EUR		9 500 000,00	16 169 000,00	2,23
KBC GROUPE SA	BE0003565737	43,9200		EUR		370 000,00	16 250 400,00	2,24
LAFARGEHOLCIM LTD	CH0012214059	37,1000		EUR		520 000,00	19 292 000,00	2,66
MERCK KGAA	DE0006599905	91,0500		EUR		200 000,00	18 210 000,00	2,51
NOKIA OYJ	FI0009000681	5,1050		EUR		3 600 000,00	18 378 000,00	2,53
SIEMENS AG.(N)	DE0007236101	91,8100		EUR		200 000,00	18 362 000,00	2,53
SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A-	SE0007100599	101,8000		SEK	9,4242	1 750 000,00	18 903 461,30	2,60
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	NL0000009355	41,9100		EUR		450 000,00	18 859 500,00	2,60
FRANCE							271 804 750,00	37,42
AIR FRANCE - KLM	FR0000031122	5,7210		EUR		3 100 000,00	17 735 100,00	2,44
AIR LIQUIDE (L')	FR0000120073	94,0600		EUR		200 000,00	18 812 000,00	2,59
ALSTOM	FR0010220475	20,8750		EUR		900 000,00	18 787 500,00	2,59
BNP PARIBAS	FR0000131104	39,7550		EUR		440 000,00	17 492 200,00	2,41
CARREFOUR	FR0000120172	22,2100		EUR		850 000,00	18 878 500,00	2,60
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE)	FR0000130452	64,2100		EUR		300 000,00	19 263 000,00	2,65
NATIXIS	FR0000120685	3,4090		EUR		5 000 000,00	17 045 000,00	2,35
PEUGEOT SA	FR0000121501	10,8150		EUR		1 600 000,00	17 304 000,00	2,38
PUBLICIS GROUPE SA	FR0000130577	60,5300		EUR		300 000,00	18 159 000,00	2,50
RENAULT SA	FR0000131906	68,4400		EUR		250 000,00	17 110 000,00	2,36
SAINT-GOBAIN	FR0000125007	34,3550		EUR		530 000,00	18 208 150,00	2,51
SANOFI	FR0000120578	74,9200		EUR		240 000,00	17 980 800,00	2,48
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	53,0600		EUR		360 000,00	19 101 600,00	2,63
SOCIETE GENERALE -A-	FR0000130809	28,2100		EUR		590 000,00	16 643 900,00	2,29
VALLOUREC	FR0000120354	3,2140		EUR		6 000 000,00	19 284 000,00	2,65
IIC							4 025 940,00	0,55
OICVM de vocación general, destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países							77 592 135,23	34,07
FCP OBJ.COURT TERME EURO -C-3D	(*) FR0011291657	2 012,9700		EUR		2 000,00	4 025 940,00	0,55
Títulos cedidos en repo							0,00	0,00
Títulos cedidos en repo							0,00	0,00
Partidas acreedoras representativas de títulos recibidos en repo							0,00	0,00
Deudas representativas de títulos cedidos en repo							0,00	0,00
Instrumentos financieros a plazo							0,00	0,00
Swaps							1 780 820,36	0,25
Partidas acreedoras							1 780 820,36	0,25
Otras							-60 938,15	-0,01
Deudas							-60 938,15	-0,01
Otras							-440 191,53	-0,06
Cuentas financieras							-440 191,53	-0,06
Liquidez							726 416 125,54	100,00
TOTAL ACTIVO NETO							0,00	0,00

(*)Instrumentos financieros emitidos o gestionados por una entidad del Grupo Lazard
Estimación efectuada en función de las cotizaciones bursátiles disponibles el 30-06-2016

Número de acciones C al 30-06-2016 52 023,273
Valor liquidativo al 30-06-2016 274,58
Activo neto al 30-06-2016 14 284 978,71

Número de acciones R al 30-06-2016 180 249,595
Valor liquidativo al 30-06-2016 324,70
Activo neto al 30-06-2016 58 527 959,79

Número de acciones A al 30-06-2016 1 881 394,725
Valor liquidativo al 30-06-2016 347,40
Activo neto al 30-06-2016 653 603 187,03