

LAZARD

OBJECTIF ALPHA EURO

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport Semestriel
au 30 Juin 2016

OPC du groupe LAZARD

Siège social : 121, boulevard Haussmann, 75008 Paris
519 071 906 R.C.S. Paris

LAZARD OBJECTIF ALPHA EURO

SICAV

Document d'information périodique semestriel

1°

Etat du Patrimoine

Montant au
30/06/2016

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire mentionnés à l'article R.214-11</u>	721 110 494,86
b) Avoirs bancaires	0,00
c) Autres actifs détenus	5 806 760,36
OPC	4 025 940,00
Coupons	1 751 714,93
Autres	29 105,43
d) Total des actifs	726 917 255,22
e) Passif	-501 129,68
concours bancaires courant	-440 191,53
Autres	-60 938,15
f) Valeur nette d'inventaire	726 416 125,54

2°

Nombre d'Actions en circulation

Actions "A" : 1 881 394,725

Actions "R" : 180 249,595

Actions "C" : 52 023,273

3°

Valeur nette d'inventaire / action

VL "A" : 347,40

VL "R" : 324,70

VL "C" : 274,58

4°

Portefeuille titres

Éléments du portefeuille titres

Pourcentage :	
Actif net	Total des actifs

Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire

admis à la négociation sur un marché réglementé français d'un Etat membre de l'Union européenne (UE) ou l'Espace économique européen (EEE).

Actions Européennes :

Actions Françaises :

99,27	99,20
-------	-------

61,85	61,81
-------	-------

37,42	37,39
-------	-------

Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire

admis à la négociation sur un autre marché réglementé de l'Union européenne (UE) ou l'Espace économique européen (EEE) en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public : ces marchés incluent les SMN réglementés (Système Multilatéral de Négociation).

Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire

Pour les pays tiers à l'UE et l'EEE, la cote officielle d'une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier.

Titres financiers éligibles nouvellement émisAutres actifs

Opc

0,55	0,55
------	------

0,55	0,55
------	------

5°**Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de la période :****a) Montant des acquisitions (en euros) :**

Titres 493 063 862,97

TCN 0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres 645 196 024,51

TCN 0,00

6°**Dividendes versés ou à verser**

Actions "A" : Capitalisation des sommes distribuables

Actions "R" : Capitalisations des sommes distribuables

Actions "C" : Actions de Capitalisation

LAZARD OBJECTIF ALPHA EURO

Société d'Investissement à Capital Variable

**Composition de l'actif
au 30 Juin 2016**

OPC du groupe LAZARD

Siège social : 121, boulevard Haussmann, 75008 Paris
519 071 906 R.C.S. Paris

Hors bilan au 30 Juin 2016 en euros

	EXERCICE au 30/06/16 €uros	EXERCICE au 31/03/16 €uros
OPERATIONS DE COUVERTURE		
➤ ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES		
➤ ENGAGEMENTS DE GRE A GRE		
➤ AUTRES ENGAGEMENTS		
AUTRES OPERATIONS		
➤ ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES		
➤ ENGAGEMENTS DE GRE A GRE		
➤ AUTRES ENGAGEMENTS		

COMPOSITION DE L'ACTIF DE LAZARD OBJECTIF ALPHA EURO SICAV
AU JEUDI 30 JUIN 2016

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							725 136 434,86	99,82
ACTIONS							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
OPC							4 025 940,00	0,55
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							4 025 940,00	0,55
FCP OBJ.COURT TERME EURO -C-3D (*)	FR0011291657	2 012,9700		EUR		2 000,00	4 025 940,00	0,55
Titres donnés en pension							0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension							0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension							0,00	0,00
Instruments financiers à terme							0,00	0,00
Swaps							0,00	0,00
Créances							1 780 820,36	0,25
Autres							1 780 820,36	0,25
Dettes							-60 938,15	-0,01
Autres							-60 938,15	-0,01
Comptes financiers							-440 191,53	-0,06
Liquidités							-440 191,53	-0,06
TOTAL DE L' ACTIF NET							726 416 125,54	100,00

(*) Instruments financiers émis ou gérés par une entité du Groupe Lazard
Estimation faite en fonction des cours de bourse disponible le 30-06-2016

Nombre d'actions C au 30-06-2016	52 023,273
Valeur liquidative au 30-06-2016	274,58
Actif Net au 30-06-2016	14 284 978,71
Nombre d'actions R au 30-06-2016	180 249,595
Valeur liquidative au 30-06-2016	324,70
Actif Net au 30-06-2016	58 527 959,79
Nombre d'actions A au 30-06-2016	1 881 394,725
Valeur liquidative au 30-06-2016	347,40
Actif Net au 30-06-2016	653 603 187,03