

# **OBJECTIF INVESTISSEMENT RESPONSABLE**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Rapport Semestriel  
au 31 Mars 2016**

**OPC du groupe LAZARD**

Siège social : 121, boulevard Haussmann, 75008 Paris  
438 703 050 R.C.S. PARIS

# OBJECTIF INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Sicav

Document d'information périodique semestriel

1°

## Etat du Patrimoine

Montant au  
31/03/2016

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire mentionnés à l'article R.214-11</u>	148 295 640,07
b) Avoirs bancaires	669 895,49
c) Autres actifs détenus	200 510,40
OPC	0,00
Coupons	159 692,27
Autres	40 818,13
d) Total des actifs	149 166 045,96
e) Passif	-8 094,70
concours bancaires courant	0,00
Autres	-8 094,70
f) Valeur nette d'inventaire	149 157 951,26

2°

## Nombre d'actions en circulation

Actions " C " : 94 821,893

Actions " D " : 16 101,801

3°

## Valeur nette d'inventaire / action

VL " C " : 1 374,18

VL " D " : 1 170,98

4°

## Portefeuille titres

## Eléments 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).

99,42	99,42
-------	-------

Actions Européennes :

54,82	54,82
-------	-------

Actions Françaises :

44,60	44,60
-------	-------

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

0,00	0,00
------	------

Opc

0,00	0,00
------	------

5°

### Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de la période :

a) Montant des acquisitions (en euros) :

Titres	45 652 400,70
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	38 355 572,56
TCN	0,00

6°

### Dividendes versés ou à verser

Actions "C" : Action de Capitalisation des sommes distribuables

Actions "D" :

Résultat net : Dividende versé : 17,18€

Plus-values nettes : Dividende versé : 13,48€

Date de détachement : 21/01/2016

Date de règlement : 22/01/2016

# **OBJECTIF INVESTISSEMENT RESPONSABLE**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Composition de l'Actif  
au 31 Mars 2016**

**OPC du groupe LAZARD**

Siège social : 121, boulevard Haussmann, 75008 Paris  
438 703 050 R.C.S. PARIS

# Hors bilan au 31 Mars 2016 en euros

	<b>EXERCICE</b> <b>au 31/03/16</b>	<b>EXERCICE</b> <b>au 31/12/15</b>
<b>OPERATIONS DE COUVERTURE</b>		
➤ <b>ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES</b>		
➤ <b>ENGAGEMENTS DE GRE A GRE</b>		
➤ <b>AUTRES ENGAGEMENTS</b>		
<b>AUTRES OPERATIONS</b>		
➤ <b>ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES</b>		
➤ <b>ENGAGEMENTS DE GRE A GRE</b>		
➤ <b>AUTRES ENGAGEMENTS</b>		

---

**COMPOSITION DE L'ACTIF DE OBJECTIF INVESTISSEMENT RESPONSABLE  
AU JEUDI 31 MARS 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
<b>TOTAL</b>							<b>148 295 640,07</b>	<b>99,42</b>
<b>ACTIONS</b>							<b>148 295 640,07</b>	<b>99,42</b>
EUROPE							81 767 646,24	54,82
AKZO NOBEL NV	NL000009132	59,9000		EUR		58 650,00	3 513 135,00	2,36
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	DE0008404005	142,9500		EUR		29 100,00	4 159 845,00	2,79
BAYER AG.	DE000BAY0017	103,3000		EUR		55 300,00	5 712 490,00	3,83
BMW(BAYERISCHE MOTORENWERKE)AG	DE0005190003	80,7000		EUR		40 000,00	3 228 000,00	2,16
DAIMLER AG	DE0007100000	67,3700		EUR		62 700,00	4 224 099,00	2,83
DEUTSCHE BOERSE AG.	DE0005810055	74,9900		EUR		26 650,00	1 998 483,50	1,34
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	DE0005557508	15,7750		EUR		216 000,00	3 407 400,00	2,28
E.ON SE	DE000ENAG999	8,4380		EUR		244 000,00	2 058 872,00	1,38
ENAGAS S.A.	ES0130960018	26,4150		EUR		74 000,00	1 954 710,00	1,31
ENI SPA	IT0003132476	13,3000		EUR		163 300,00	2 171 890,00	1,46
FERROVIAL S.A.	ES0118900010	18,8850		EUR		178 527,00	3 371 482,39	2,26
HEINEKEN NV	NL000009165	79,6500		EUR		23 200,00	1 847 880,00	1,24
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	DE0006048432	96,9000		EUR		36 300,00	3 517 470,00	2,36
HUGO BOSS AG. (NOMI.)	DE000A1PHFF7	57,6400		EUR		23 000,00	1 325 720,00	0,89
INFINEON TECHNOLOGIES AG (N)	DE0006231004	12,5050		EUR		154 000,00	1 925 770,00	1,29
ING GROEP NV (NEW CERT.)	NL0000303600	10,6300		EUR		400 000,00	4 252 000,00	2,85
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	2,4340		EUR		1 166 650,00	2 839 626,10	1,90
KBC GROUPE SA	BE0003565737	45,3350		EUR		77 700,00	3 522 529,50	2,36
LAFARGEHOLCIM LTD	CH0012214059	41,2800		EUR		76 000,00	3 137 280,00	2,10
MERCK KGAA	DE0006599905	73,3100		EUR		44 050,00	3 229 305,50	2,17
MUENCHENER RUECKVERSICHER. (N)	DE0008430026	178,7500		EUR		8 000,00	1 430 000,00	0,96
NOKIA OYJ	FI0009000681	5,2250		EUR		585 000,00	3 056 625,00	2,05
PHILIPS NV (KONINKLIJKE)	NL0000009538	25,0350		EUR		107 250,00	2 685 003,75	1,80
SIEMENS AG.(N)	DE0007236101	93,1500		EUR		56 000,00	5 216 400,00	3,50
TELENET GROUP HOLDING	BE0003826436	44,4850		EUR		46 000,00	2 046 310,00	1,37
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	NL0000009355	39,3850		EUR		150 700,00	5 935 319,50	3,98
FRANCE							66 527 993,83	44,60
AIR LIQUIDE (L')	FR0000120073	98,8900		EUR		38 500,00	3 807 265,00	2,55
ALSTOM	FR0010220475	22,4650		EUR		99 941,00	2 245 174,56	1,51
AXA	FR0000120628	20,6900		EUR		187 050,00	3 870 064,50	2,59
BNP PARIBAS	FR0000131104	44,2300		EUR		102 650,00	4 540 209,50	3,04
BUREAU VERITAS	FR0006174348	19,5750		EUR		123 450,00	2 416 533,75	1,62
CARREFOUR	FR0000120172	24,1800		EUR		105 000,00	2 538 900,00	1,70
COFACE SA	FR0010667147	7,2520		EUR		234 862,00	1 703 219,22	1,14
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE)	FR0000130452	67,5000		EUR		46 000,00	3 105 000,00	2,08
ESSILOR INTERNATIONAL	FR0000121667	108,5500		EUR		35 150,00	3 815 532,50	2,56
IMERYS	FR0000120859	61,2900		EUR		46 600,00	2 856 114,00	1,91
LEGRAND SA	FR0010307819	49,2450		EUR		30 350,00	1 494 585,75	1,00
LMVM(MOET HENNESSY L. VUITTON)	FR0000121014	150,5000		EUR		22 100,00	3 326 050,00	2,23
NATIXIS	FR0000120685	4,3270		EUR		381 150,00	1 649 236,05	1,11
OREAL (L')	FR0000120321	157,4500		EUR		19 900,00	3 133 255,00	2,10
PEUGEOT SA	FR0000121501	15,0600		EUR		147 000,00	2 213 820,00	1,48
PUBLICIS GROUPE SA	FR0000130577	61,7100		EUR		56 400,00	3 480 444,00	2,33
RENAULT SA	FR0000131906	87,3200		EUR		31 000,00	2 706 920,00	1,81
REXEL	FR0010451203	12,5550		EUR		236 000,00	2 962 980,00	1,99
SAINT-GOBAIN	FR0000125007	38,7300		EUR		105 000,00	4 066 650,00	2,73
SANOFI	FR0000120578	70,8600		EUR		57 000,00	4 039 020,00	2,71
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	55,5400		EUR		53 000,00	2 943 620,00	1,97
SOCIETE GENERALE -A-	FR0000130809	32,4800		EUR		111 250,00	3 613 400,00	2,42
<b>Titres donnés en pension</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances représentatives de titres reçus en pension</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dettes représentatives de titres donnés en pension</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Swaps							0,00	0,00
<b>Créances</b>							<b>200 510,40</b>	<b>0,13</b>
Autres							200 510,40	0,13
<b>Dettes</b>							<b>-8 094,70</b>	<b>-0,01</b>
Autres							-8 094,70	-0,01
<b>Comptes financiers</b>							<b>669 895,49</b>	<b>0,45</b>
Liquidités							669 895,49	0,45
<b>TOTAL DE L' ACTIF NET</b>							<b>149 157 951,26</b>	<b>100,00</b>

(\*) Instruments financiers émis ou gérés par une entité du Groupe Lazard  
Estimation faite en fonction des cours de bourse disponible le 31-03-2016

Nombre d'actions D au 31-03-2016 16 101,801  
Valeur liquidative au 31-03-2016 1 170,98  
Actif Net au 31-03-2016 18 854 905,93

Nombre d'actions C au 31-03-2016 94 821,893  
Valeur liquidative au 31-03-2016 1 374,18  
Actif Net au 31-03-2016 130 303 045,33