

Fondo de Inversión colectiva de derecho francés

OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE

INFORME SEMESTRAL

a 31 de marzo de 2017

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion

Sociedad Depositaria: Caceis Bank

Auditor: PriceWaterhouseCoopers Audit

- **ESTADO DEL PATRIMONIO**

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros	68 208 505,64
b) Activos bancarios	704 268,38
c) Otros activos poseídos por la IIC	14 863 463,84
d) Total activos poseídos por la IIC	83 776 237,86
e) Pasivo	-12 496 055,62
f) Valor neto de inventario	71 280 182,24

* Los importes están rubricados

- **NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR NETO DE INVENTARIO POR PARTICIPACIONES**

Participación	Tipo de Participación	Activo neto por Participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE A	C	11 873 987,75	66 418,641	178,77
OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE B	C	3 451 334, 24	21 210,572	162,71
OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE I	C	30 442 467,13	1 611,549	18 890,19
OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE J	C	25 512 393,12	1 491,250	17 108,05

• **ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES**

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje	
	Activo neto *	Total activos**
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.		
b) Instrumentos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede se encuentre en un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo.	85,00	72,32
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	10,69	9,10
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos: se trata de los activos mencionados en el artículo II del artículo R. 214-11 del código monetario y financiero		

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISAS

Valores	Divisa	Cantidad (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Dólares EE.UU.			7,53	6,41
LVMH MOET HENN ZCP 16-02-21 CV	USD	2 289 301,11	3,21	2,73
INMARSAT 3.875% 09-09-23	USD	2 138 620,86	3,00	2,55
T 0.5% 02-12-22 EMTN	USD	942 980,17	1,32	1,13
SUBTOTAL USD		5 370 902,14		
Euros				
AMPLITER	EUR	3 738 317,13	5,25	4,46
SOLIDIDIUM 0% 04/09/2018	EUR	3 132 360,00	4,40	3,74
FRESEN 0% 24/09/2019	EUR	3 075 000,00	4,32	3,67
BIM 2.5% 13-11-20 CV	EUR	2 795 100,00	3,92	3,34
TELE ITAL SPA 1.125% 26-03-22	EUR	2 740 514,38	3,84	3,27
OR ZCP 15-07-19 CV	EUR	2 671 560,00	3,75	3,19
ADIDAS AG 0.25% 14/06/19 CV	EUR	2 615 968,44	3,67	3,12
RALLYE 1% 02/10/20	EUR	2 588 500,00	3,63	3,09
UNIBAIL RODAMCO ZCP 01/01/22	EUR	2 247 898,75	3,15	2,68
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	EUR	2 215 551,40	3,11	2,64
SAGERPAR 0.375% 10/18 CV	EUR	2 170 436,99	3,04	2,59
NH HOTELES SA 4% 11/18 CV	EUR	2 155 036,57	3,02	2,57
AROU PROP 1.5% 18-01-21	EUR	2 080 298,34	2,92	2,48
HUSTHO 3 3/8 04/02/19 CV	EUR	2 071 677,21	2,91	2,47
INGENICO ZCP 26/06/22 CV	EUR	2 007 691,25	2,82	2,40
SONA INVE 1.625% 11-06-19 CV	EUR	1 975 758,57	2,77	2,36
SUEZ ZCP 27-02-20 CV	EUR	1 912 566,71	2,68	2,28
SALZGITTER 2% 11/17 CV	EUR	1 783 021,23	2,50	2,13
AMXLMM 0 05/28/20	EUR	1 754 010,00	2,46	2,09
MTU AERO ENGI 0.125% 17-05-23	EUR	1 637 037,84	2,30	1,95
FONC DES REG 0.875% 01/04/19 ORA	EUR	1 621 766,00	2,28	1,94
HANI FINA DEUT ZCP 12-05-20 CV	EUR	1 571 280,00	2,20	1,88
INTL CONS AIR 0.625% 17-11-22	EUR	1 300 522,64	1,82	1,55
AFFP 2.03 02/23 CV	EUR	1 231 450,00	1,73	1,47
UBISOFT ZCP 27-09-21	EUR	1 215 810,40	1,71	1,45
TECHNIP 0.875% 25-01-21	EUR	1 043 901,67	1,46	1,25
SUBTOTAL EUR		55 353 368,52		
Franco suizos			2,69	2,29
SLHNVX 0 12/02/20	CHF	1 919 588,06	2,69	2,29
SUBTOTAL CHF		1 919 588,06		
Libras esterlinas			7,81	6,64
BRITISH LAND 0% 09-06-20	GBP	2 205 752,37	3,10	2,63
WPP PLC	GBP	1 742 536,37	2,44	2,08
GRE PORT 1.0% 10-09-18 CV	GBP	1 616 358,18	2,27	1,93
SUBTOTAL GBP		5 564 646,92		

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR

País	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Francia	31,66	26,94
Alemania	12,48	10,62
España	7,96	6,77
Jersey	7,81	6,64
Países Bajos	7,75	6,59
Finlandia	4,39	3,74
Italia	3,84	3,27
Bélgica	3,04	2,59
Reino Unido	3,00	2,55
Chipre	2,92	2,48
Hungría	2,91	2,47
Portugal	2,77	2,36
Suiza	2,69	2,29
México	2,46	2,09
TOTAL	95,69	81,42
OTROS ACTIVOS POSEÍDOS (b+c del estado del patrimonio)		18,58
TOTAL ACTIVOS		100,00
OTROS ACTIVOS POSEÍDOS (b+c+e del estado del patrimonio)	4,31	
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00	

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

DESGLOSE DEL RESTO DE LOS ACTIVOS POR NATURALEZA *

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto**	Porcentaje total de los activos***
Títulos de deuda		
Negociados en un mercado regulado o asimilado		
Títulos de deuda negociables		
Otros títulos de deuda		
No negociados en un mercado regulado o asimilado		
Organismos de inversión colectiva	2,38	2,02
OICVM y FIA de vocación general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	2,38	2,02
Otros fondos destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países Estados miembros de la Unión Europea		
Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
Otros		
TOTAL	2,38	2,02

* Esta rúbrica se refiere a los valores financieros elegibles y los instrumentos del mercado monetario que no cumplen las condiciones mencionadas en la sección I del artículo R.214-11 del Código Monetario y Financiero

** véase el apartado f) del estado del patrimonio

*** véase el apartado d) del estado del patrimonio

• **MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERIODO**

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
a) Los títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.		
b) Los instrumentos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede se encuentre en un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo.	8 621 599,83	14 379 819,54
c) Los títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.		968 750,00
d) Los títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Los demás activos: se trata de los activos mencionados en el artículo II del artículo R. 214-11 del código monetario y financiero		

• **INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad depositaria: Caceis Bank France - 1-3 place Valhubert - 75013 - París

El estado detallado de periodicidad semestral del activo está disponible en un plazo de ocho semanas a partir del cierre del periodo.

Puede obtenerse mediante simple solicitud a la sociedad de gestión:

Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - París

• **TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE LA REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS – REGLAMENTO SFTR – en la divisa de contabilidad del OIC (EUR)**

En el transcurso del ejercicio, el OIC no ha sido objeto de operaciones sujetas a la reglamentación SFTR.

• CARTERA DE VALORES AL 31/03/2017 (EUR)

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Acciones y valores asimilados				
Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
ESPAÑA				
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	EUR	357 347	2 215 551,40	3,11
TOTAL ESPAÑA			2 215 551,40	3,11
JERSEY				
WPP PLC	GBP	85 068	1 742 536,37	2,44
TOTAL JERSEY			1 742 536,37	2,44
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			3 958 087,77	5,55
TOTAL Acciones y valores asimilados			3 958 087,77	5,55
Obligaciones y valores asimilados				
Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
ALEMANIA				
ADIDAS AG 0.25% 14/06/2019 CV	EUR	1 200 000	2 615 968,44	3,67
FRESEN 0% 24/09/2019	EUR	2 000 000	3 075 000,00	4,32
HANI FINA DEUT ZCP 12-05-20	EUR	1 500 000	1 571 280,00	2,20
MTU AERO ENGI 0,125% 17-05-23	EUR	1 400 000	1 637 037,84	2,30
TOTAL ALEMANIA			8 899 286,28	12,49
BÉLGICA				
SAGERPAR 0.375% 10/18 CV	EUR	2 000 000	2 170 436,99	3,04
TOTAL BÉLGICA			2 170 436,99	3,04
CHIPRE				
AROU PROP 1.5% 18-01-21	EUR	2 000 000	2 080 298,34	2,92
TOTAL CHIPRE			2 080 298,34	2,92
ESPAÑA				
INTL CONS AIR 0.625% 17-11-22	EUR	1 400 000	1 300 855,64	1,82
NH HOTELES SA 4% 11/18 CV	EUR	1 900 000	2 155 036,57	3,03
TOTAL ESPAÑA			3 455 892,21	4,85
FINLANDIA				
SOLIDIUM 0% 04/09/2018	EUR	3 000 000	3 132 360,00	4,39
TOTAL FINLANDIA			3 132 360,00	4,39
FRANCIA				
AFFP 2.03 02/23 CV	EUR	110 000	1 231 450,00	1,73
BIM 2.5% 13-11-20 CV	EUR	105 000	2 795 100,00	3,93
FONC DES REG 0.875% 01/04/19 ORA	EUR	17 000	1 621 766,00	2,28
INGENICO ZCP 26/06/22 CV	EUR	11 985	2 007 691,25	2,82
LVMH MOET HENN ZCP 16-02-21 CV	USD	9 000	2 289 301,11	3,21
OR ZCP 15-07-19 CV	EUR	24	2 671 560,00	3,75
RALLYE 1% 02/10/20	EUR	25 000	2 588 500,00	3,63
SUEZ ZCP 27-02-20 CV	EUR	100 334	1 912 566,71	2,68
T 0.5% 02-12-22 EMTN	USD	1 000 000	942 980,17	1,32
TECHNIP 0.875% 25-01-21	EUR	800 000	1 043 901,67	1,46
UBISOFT ZCP 27-09-21	EUR	19 900	1 215 810,40	1,71
UNIBAIL RODAMCO ZCP 01/01/22	EUR	6 694	2 247 898,75	3,15
TOTAL FRANCIA			22 568 526,06	31,67

HUNGRIA				
HUSTHO 3 3/8 04/02/19 CV	EUR	1 700 000	2 071 677,21	2,91
TOTAL HUNGRIA			2 071 677,21	2,91
ITALIA				
TELE ITAL SPA 1.125% 26-03-22	EUR	2 800 000	2 740 514,38	3,84
TOTAL ITALIA			2 740 514,38	3,84
JERSEY				
BRITISH LAND 0% 09-06-20	GBP	2 000 000	2 205 752,37	3,09
GRE A PORT 1.0% 10-09-18 CV	GBP	1 300 000	1 616 358,18	2,27
TOTAL JERSEY			3 822 110,55	5,36
MEXICO				
AMXLMM 0 05/28/20	EUR	1 800 000	1 754 010,00	2,46
TOTAL MEXICO			1 754 010,00	2,46
PAÍSES BAJOS				
AMPLITER 2.875% 11/18 CV	EUR	1 600 000	3 738 317,13	5,25
SALZGITTER 2% 11/17 CV	EUR	1 300 000	1 783 021,23	2,50
TOTAL PAÍSES BAJOS			5 521 338,36	7,75
PORTUGAL				
SONE INVE 1.625% 11-06-19 CV	EUR	2 000 000	1 975 758,57	2,77
TOTAL PORTUGAL			1 975 758,57	2,77
REINO UNIDO				
INMARSAT 3.875% 09-09-23	USD	2 000 000	2 138 620,86	3,00
TOTAL REINO UNIDO			2 138 620,86	3,00
SWISS				
SLHNVX 0 12/02/20	CHF	1 500 000	1 919 588,06	2,69
TOTAL SWISS			1 919 588,06	2,69
TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			64 250 417,87	90,14
TOTAL Obligaciones y valores asimilados			64 250 417,87	90,14
Instituciones de inversión colectiva				
IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países				
FRANCIA				
AMUNDI TRESO COURT TERME I C	EUR	90	1 693 892,82	2,38
TOTAL FRANCIA			1 693 892,82	2,38
TOTAL IIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países			1 693 892,82	2,38
TOTAL Instituciones de inversión colectiva			1 693 892,82	2,38
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados				
BP GBPUSD M7	USD	1	1 957,60	
CME CME CHF/USD 0617	USD	8	10 378,20	0,01
EC EURUSD 0617	USD	-119	-105 003,27	-0,15
XEUR FESX DJ 0617	EUR	132	83 160,00	0,12
XEUR FGBM BOB 0617	EUR	-142	126 380,00	0,18
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados regulados			116 872,53	0,16
TOTAL Compromisos a plazo firme			116 872,53	0,16
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			116 872,53	0,16
Ajuste de márgenes				
Ajuste de márgenes C.A.Indo en \$ us	USD	81 843,75	76 521,67	0,11

Ajuste de márgenes C.A.Indo en Euro	EUR	-209 540	-209 540,00	-0.30
TOTAL Ajuste de márgenes			-133 018,33	-0,19
Partidas acreedoras			12 871 173,55	18,06
Deudas			-12 181 512,35	-17,09
Cuentas financieras			704 268,38	0,99
Patrimonio neto			71 280 182,24	100,00