

OBJECTIF ACTIFS REELS

Société d'Investissement à Capital Variable

**Rapport Semestriel
au 30 juin 2016**

OPC du groupe LAZARD

Siège social : 121, boulevard Haussmann, 75008 Paris
342 836 962 R.C.S. PARIS

OBJECTIF ACTIFS REELS

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>	26 499 647,58
b) Avoirs bancaires	464 055,82
c) Autres actifs détenus	74 346,36
OPC	0,00
Coupons	74 346,36
Autres	0,00
d) Total des actifs	27 038 049,76
e) Passif	-8 558,28
concours bancaires courant	0,00
Autres	-8 558,28
f) Valeur nette d'inventaire	27 029 491,48

2°

Nombre de Parts en circulation

Actions "C" : 14 179,000

Actions "D" : 13 716,000

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "C" : 1 111,45

VL "D" : 821,67

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).

98,04	98,01
-------	-------

Actions Françaises:	35,55	35,54
Actions Européennes:	62,49	62,47

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	8 741 487,18
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	9 404 265,87
TCN	0,00

6°**Dividendes versés ou à verser**

Actions "C" : Actions de Capitalisation des sommes distribuables

Actions "D" : Actions de Distribution des revenus

Dividende versé : € 8,54

Date de Détachement : 13 Avril 2016

Date de Règlement : 14 Avril 2016

Capitalisation des plus ou moins values

OBJECTIF ACTIFS REELS

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
342 836 962 R.C.S. PARIS

Hors bilan au 30 juin 2016 en €uros

	EXERCICE au 30/06/16 €uros	EXERCICE au 31/12/15 €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 OBJECTIF ACTIFS REELS SICAV
AU JEUDI 30 JUIN 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							26 499 647,58	98,04
ACTIONS							26 499 647,58	98,04
EUROPE							16 889 532,68	62,49
ADLER REAL ESTA.DT.SOUSCR.JN16	DE000A161XX4	0,0000		EUR		23 900,00	0,00	0,00
ADLER REAL ESTATE AG	DE0005008007	11,4000		EUR		23 900,00	272 460,00	1,01
ADO PROPERTIES SA	LU1250154413	34,5700		EUR		18 610,00	643 347,70	2,38
ALSTRIA OFFICE REIT AG	DE000A0LD2U1	12,1400		EUR		78 206,00	949 420,84	3,51
AROUNDTOWN PROPERTY HLDGS PLC	CY0105562116	4,5500		EUR		224 900,00	1 023 295,00	3,79
AXIARE PATRIMONIO SA	ES0105026001	11,4800		EUR		19 750,00	226 730,00	0,84
BUWOG AG	AT00BUWOG001	20,7850		EUR		14 589,00	303 232,36	1,12
CITYCON OYJ	FI0009002471	2,0460		EUR		159 031,00	325 377,42	1,20
DEMIRE DEUTSCHE MITTELSTAND AG	DE000A0XFSF0	3,4500		EUR		151 394,00	522 309,30	1,93
DEUTSCHE EUROSHP AG. (NOMI.)	DE0007480204	41,0950		EUR		23 279,00	956 650,50	3,54
DEUTSCHE WOHNEN AG	DE000A0HN5C6	30,5250		EUR		10 000,00	305 250,00	1,13
ENTRA ASA	NO0010716418	78,5000		NOK	9,3008	53 310,00	449 943,55	1,66
EUROCOMMERCIAL PROP. NV (CERT)	NL0000288876	38,4500		EUR		23 053,00	886 387,85	3,28
FASTIGHETS BALDER AB -B-	SE0000455057	212,9000		SEK	9,4242	38 400,00	867 485,83	3,21
GRAND CITY PROPERTIES S.A.	LU0775917882	18,4650		EUR		63 507,00	1 172 656,75	4,34
GREAT PORTLAND ESTATES P.L.C.	GB00B01FLL16	6,2650		GBP	0,8265	15 980,00	121 130,91	0,45
GREEN REIT PLC	IE00BBR67J55	1,3890		EUR		481 000,00	668 109,00	2,47
HAMMERSON PLC	GB0004065016	5,3800		GBP	0,8265	21 916,00	142 659,50	0,53
HISPANIA ACTIVOS INMOBI.SOCIMI	ES0105019006	10,5000		EUR		81 914,00	860 097,00	3,18
IMMOFINANZ AG	AT0000809058	1,9220		EUR		278 962,00	536 164,96	1,98
LAND SECURITIES GROUP PLC	GB0031809436	10,3900		GBP	0,8265	12 650,00	159 024,20	0,59
LEG IMMOBILIEN AG	DE000LEG1110	83,8900		EUR		14 489,00	1 215 482,21	4,50
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	ES0105025003	9,4130		EUR		95 449,00	898 461,43	3,32
PATRIZIA IMMOBILIEN AG.	DE000PAT1AG3	21,5800		EUR		39 700,00	856 726,00	3,17
TECHNOPOLIS OYJ	FI0009006886	3,5500		EUR		145 226,00	515 552,30	1,91
TLG IMMOBIL(UNITARY 144A/REGS)	DE000A12B8Z4	18,8800		EUR		35 533,00	670 863,04	2,48
WERELDHAVE NV	NL0000289213	40,7500		EUR		26 623,00	1 084 887,25	4,01
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SE0001413600	172,2000		SEK	9,4242	14 001,00	255 827,78	0,95
FRANCE							9 610 114,90	35,55
CARDETY SA	FR0010828137	23,4500		EUR		43 799,00	1 027 086,55	3,80
FONCIERE DES REGIONS	FR0000064578	80,0100		EUR		9 755,00	780 497,55	2,89
FONCIERE LYONNAISE (SOCIETE)	FR0000033409	50,0000		EUR		3 223,00	161 150,00	0,60
GECINA (NOMINATIVE)	FR0010040865	122,5000		EUR		12 056,00	1 476 860,00	5,46
ICADE	FR0000035081	63,6700		EUR		18 340,00	1 167 707,80	4,32
KLEPIERRE	FR0000121964	39,8500		EUR		34 600,00	1 378 810,00	5,10
MERCIALYS	FR0010241638	19,2050		EUR		45 000,00	864 225,00	3,20
NEXITY	FR0010112524	45,6950		EUR		17 710,00	809 258,45	2,99
TERREIS	FR0010407049	34,6000		EUR		12 684,00	438 866,40	1,62
TOUR EIFFEL (SOCIETE DE LA)	FR0000036816	53,0900		EUR		5 035,00	267 308,15	0,99
UNIBAIL-RODAMCO SE	FR0000124711	233,6500		EUR		5 300,00	1 238 345,00	4,58
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							74 346,36	0,28
Autres							74 346,36	0,28
Dettes							-8 558,28	-0,03
Autres							-8 558,28	-0,03
Comptes financiers							464 055,82	1,72
Liquidités							464 055,82	1,72
TOTAL DE L' ACTIF NET							27 029 491,48	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
Valeur liquidative au 30-06-2016
Actif Net au 30-06-2016

14 179,00
1 111,45
15 759 334,64

Nombre d'actions D au 30-06-2016
Valeur liquidative au 30-06-2016
Actif Net au 30-06-2016

13 716,00
821,67
11 270 156,84