

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF RECOVERY EUROZONE

Fondo de Inversión Colectiva

**Informe semestral al
31 de marzo de 2017**

IIC del Grupo LAZARD

Domicilio social: 25, rue de Courcelles, 75008
Paris SAS con 14 487 500,00 € de capital
352 213 599 R.C.S. PARÍS

OBJECTIF RECOVERY EUROZONE

FIC

Documento de información periódica semestral

1°

Estado del patrimonio

Importe al
31/03/2017

a)	<u>Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario</u> mencionados en el artículo R.214-11	211 798 565,63
b)	Activos bancarios	218 282,27
c)	Otros activos propios	5 908 027,05
	OIC	5 842 483,94
	Cupones	55 076,48
	Otros	10 466,63
d)	Activo total	217 924 874,95
e)	Pasivo	-10 655,74
	Asistencia bancaria corriente	0,00
	Otros	-10 655,74
f)	Valor neto de inventario	217 914 219,20

2°

Número de participaciones en circulación

Participaciones "A": 896 944,566

Participaciones "C": 11 466,067

Participaciones "R": 563 155,310

3°

Valor neto de inventario/participación

VL "A": 149,97

VL "C": 115,77

VL "R": 145,72

4°

Cartera de valores

Elementos de la cartera de valores

Porcentaje:
Activo Total
neto activos

Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario

admitidos a negociación en un mercado regulado francés o en un mercado regulado de un Estado miembro de la Unión Europea (UE) o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo (EEE).

	97,19	97,19
Acciones francesas	26,03	26,03
Acciones europeas	71,16	71,16

Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario

admitidos a negociación en otro mercado regulado de la Unión Europea (UE) 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) regulados.

Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario

Para países no pertenecientes a la UE ni al EEE, la cotización oficial de una bolsa de valores u otro mercado regulado que opere de forma habitual.

Títulos financieros elegibles de nueva emisión

<u>Otros activos</u>	2,68	2,68
OIC	2,68	2,68

5°**Movimientos registrados en la composición de la cartera durante el periodo:****a) Importe de las adquisiciones (en euros):**

Valores	126 732 858,48
Títulos de deuda negociables	0,00

b) Importe de las cesiones (en euros):

Valores	126 716 100,92
Títulos de deuda negociables	0,00

6°**Dividendos pagados o pendientes de pago****Ingresos:**

Participaciones "A": capitalización

Participaciones "R": capitalización

Participaciones "C": participaciones de capitalización

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF RECOVERY EUROZONE

Fondo de Inversión Colectiva

**Composición del activo al
31 de marzo de 2017**

IIC del grupo LAZARD

Domicilio social: 25, rue de Courcelles, 75008 París
SAS con 14 487 500,00 € de capital
352 213 599 R.C.S. PARÍS

Fuera de balance al 31 de marzo de 2017 en euros

	EJERCICIO al 31/03/17 en euros	EJERCICIO al 31/12/16 en 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 RECOVERY EUROZONE (FIC)

AL MARTES 31 DE MARZO DE 2017

Título	Isin	Cotización	CUPON	Div.	Cotiz. Div.	Cantidad	Evaluación €	%
TOTAL							217 641 049,56	99,87
RENTA FIJA							211 798 565,62	97,19
EUROPA							155 073 380,62	71,16
ADECCO GROUP SA (NOMINATIVE)	CH0012138605	71,1500		CHF	1,06	52 000,00	3 459 050,11	1,59
AKZO NOBEL NV	NL0000009132	77,7300		EUR		56 000,00	4 352 880,00	2,00
ANIMA HOLDING SPA	IT0004998065	5,6000		EUR		600 000,00	3 360 000,00	1,54
APERAM SA	LU0569974404	46,8500		EUR		75 000,00	3 513 750,00	1,61
ARCELORMITTAL SA	LU0323134006	7,8860		EUR		550 000,00	4 337 300,00	1,99
ATLANTIA S.P.A.	IT0003506190	24,2000		EUR		177 000,00	4 283 400,00	1,97
ATRESMEDIA CORP. DE MEDIOS SA	ES0109427734	11,8400		EUR		310 000,00	3 670 400,00	1,68
AZIMUT HOLDING SPA	IT0003261697	16,3300		EUR		225 000,00	3 674 250,00	1,69
BANCA POPOLARE DT.SOUSCR.NO16	IT0005220634	0,0000		EUR		7 000 000,00	0,00	0,00
BANCO BPM SPA (ECH.)	IT0005218380	2,7780		EUR		1 300 000,00	3 611 400,00	1,66
BANCO DE SABADELL SA	ES0113860A34	1,7180		EUR		2 400 000,00	4 123 200,00	1,89
BANK OF IRELAND (THE)	IE0030606259	0,2350		EUR		16 000 000,00	3 760 000,00	1,73
BANQUE NATIONALE DE GRECE	GRS003003027	0,2410		EUR		14 500 000,00	3 494 500,00	1,60
DE LONGHI SPA	IT0003115950	27,2600		EUR		135 000,00	3 680 100,00	1,69
E.ON SE	DE000ENAG999	7,4510		EUR		600 000,00	4 470 600,00	2,05
ELECTROLUX AB -B-	SE0000103814	249,1000		SEK	9,53	150 000,00	3 919 871,58	1,80
GRAND CITY PROPERTIES S.A.	LU0775917882	17,2350		EUR		215 000,00	3 705 525,00	1,70
HEINEKEN NV	NL0000009165	79,8000		EUR		58 000,00	4 628 400,00	2,12
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	DE0006048432	120,1000		EUR		40 000,00	4 804 000,00	2,20
HENNES & MAURITZ AB (H&M) -B-	SE0000106270	229,0000		SEK	9,53	150 000,00	3 603 575,25	1,65
HISPANIA ACTIVOS INMOBIL.SOCIMI	ES0105019006	13,4700		EUR		280 000,00	3 771 600,00	1,73
HUGO BOSS AG. (NOMI.)	DE000A1PHFF7	68,4100		EUR		54 000,00	3 694 140,00	1,70
ING GROEP NV	NL0011821202	14,1700		EUR		450 000,00	6 376 500,00	2,93
KION GROUP AG	DE000KGX8881	61,2300		EUR		62 000,00	3 796 260,00	1,74
LAFARGEHOLCIM LTD	CH0012214059	55,5000		EUR		67 000,00	3 718 500,00	1,71
LIBERBANK SA	ES0168675090	1,2060		EUR		3 100 000,00	3 738 600,00	1,72
MAPFRE SA	ES0124244E34	3,2150		EUR		1 200 000,00	3 858 000,00	1,77
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	ES0105025003	10,4800		EUR		370 000,00	3 877 600,00	1,78
NH HOTEL GROUP SA	ES0161560018	4,4200		EUR		850 000,00	3 757 000,00	1,72
PALFINGER AG	AT0000758305	34,7000		EUR		100 000,00	3 470 000,00	1,59
SALINI IMPREGILO S.P.A.	IT0003865570	3,1200		EUR		800 000,00	2 496 000,00	1,15
SALZGITTER AG.	DE0006202005	33,9350		EUR		100 000,00	3 393 500,00	1,56
SCHAEFFLER AG.(PREF.)	DE000SHA0159	16,4800		EUR		235 000,00	3 872 800,00	1,78
SIEMENS AG.(N)	DE0007236101	128,4000		EUR		75 000,00	9 630 000,00	4,42
TOD'S GROUP	IT0003007728	73,3500		EUR		49 000,00	3 594 150,00	1,65
UBI BANCA	IT0003487029	3,5980		EUR		1 070 000,00	3 849 860,00	1,77
UNIPER SE	DE000UNSE018	15,7800		EUR		184 940,00	2 918 353,20	1,34
UPONOR OYJ -A-	FI0009002158	16,6100		EUR		220 000,00	3 654 200,00	1,68
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	2,0810		GBP	0,85	1 500 000,00	3 648 615,48	1,67
VOESTALPINE AG	AT0000937503	36,9000		EUR		95 000,00	3 505 500,00	1,61
FRANCIA							56 725 185,00	26,03
AIR FRANCE - KLM	FR0000031122	7,0980		EUR		505 000,00	3 584 490,00	1,64
BNP PARIBAS	FR0000131104	62,4300		EUR		115 000,00	7 179 450,00	3,29
CAP GEMINI	FR0000125338	86,5600		EUR		53 000,00	4 587 680,00	2,11
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE)	FR0000130452	73,4200		EUR		56 000,00	4 111 520,00	1,89
HAVAS	FR0000121881	8,3500		EUR		440 000,00	3 674 000,00	1,69
IMERYS	FR0000120859	79,5700		EUR		40 000,00	3 182 800,00	1,46
IPSOS SA	FR0000073298	29,1000		EUR		125 000,00	3 637 500,00	1,67
NEXITY	FR0010112524	46,0850		EUR		80 000,00	3 686 800,00	1,69
PEUGEOT SA	FR0000121501	18,8750		EUR		210 000,00	3 963 750,00	1,82
RENAULT SA	FR0000131906	81,4300		EUR		55 000,00	4 478 650,00	2,06
SAINT-GOBAIN	FR0000125007	48,1350		EUR		107 000,00	5 150 445,00	2,36
SPIE SA	FR0012757854	22,6150		EUR		160 000,00	3 618 400,00	1,66
VINCI	FR0000125486	74,3000		EUR		79 000,00	5 869 700,00	2,69
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							0,00	0,00
Crédito							65 543,11	0,03
Otras							65 543,11	0,03
Deudas							-10 655,74	0,00
Otras							-10 655,74	0,00
Cuentas financieras							218 282,27	0,10
Líquidez							218 282,27	0,10
TOTAL PATRIMONIO NETO							217 914 219,20	100,00

(*) Instrumentos financieros emitidos o gestionados por una entidad del Grupo Lazard
Estimación efectuada en función de las cotizaciones bursátiles disponibles el 31-03-2017

Número de participaciones C al 31-03-2017	11 466,067
Valor liquidativo al 31-03-2017	115,77
Activo neto al 31-03-2017	1 327 536,77
Número de participaciones A al 31-03-2017	896 944,566
Valor liquidativo al 31-03-2017	149,97
Activo neto al 31-03-2017	134 519 875,81
Número de participaciones R al 31-03-2017	563 155,310
Valor liquidativo al 31-03-2017	145,72
Activo neto al 31-03-2017	82 066 806,62