

OBJECTIF SMALL CAPS EURO

Société d'Investissement à Capital Variable

**Rapport Semestriel
au 31 Mars 2016**

OPC du groupe LAZARD

Siège social : 121, boulevard Haussmann, 75008 Paris
449 972 835 R.C.S. PARIS

OBJECTIF SMALL CAPS EURO

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</u> mentionnés à l'article R.214-11	631 369 680,66
b) Avoirs bancaires	0,00
c) Autres actifs détenus	8 279 242,87
OPC	6 926 732,86
Coupons	1 337 390,64
Autres	15 119,37
d) Total des actifs	639 648 923,53
e) Passif	-303 323,45
concours bancaires courant	-270 171,74
Autres	-33 151,71
f) Valeur nette d'inventaire	639 345 600,08

2°

Nombre d'actions en circulation

Action "A" : 811 014,451

Action "R" : 93 023,492

3°

Valeur nette d'inventaire / action

VL "A" : 645,87

VL "R" : 1 241,99

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).

98,75	98,71
-------	-------

Actions Européennes :

67,46	67,43
-------	-------

Actions Françaises :

31,29	31,28
-------	-------

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

1,08	1,08
------	------

Opc

1,08	1,08
------	------

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

Titres	71 332 532,36
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	103 266 259,21
TCN	0,00

6°**Dividendes versés ou à verser**

Action "A" : Capitalisation des sommes distribuables

Action "R" : Capitalisation des sommes distribuables

OBJECTIF SMALL CAPS EURO

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
449 972 835 R.C.S. PARIS

Hors bilan au 31 Mars 2016 en Euros

	EXERCICE au 31/03/16	EXERCICE au 31/12/15
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 SMALL CAPS EURO SICAV
AU JEUDI 31 MARS 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							638 296 413,52	99,84
ACTIONS							631 369 680,66	98,75
EUROPE							431 308 143,18	67,46
ALTRI SGPS SA	PTALTOAE0002	3,8350		EUR		3 247 000,00	12 452 245,00	1,95
AMADEUS FIRE AG.	DE0005093108	66,5000		EUR		180 000,00	11 970 000,00	1,87
ATRESMEDIA CORP. DE MEDIOS SA	ES0109427734	9,6300		EUR		855 000,00	8 233 650,00	1,29
BETER BED HOLDING NV	NL0000339703	22,0000		EUR		965 000,00	21 230 000,00	3,32
BIJOU BRIGITTE MODISCHE ACC.AG	DE0005229504	56,4550		EUR		188 220,00	10 625 960,10	1,66
BOLZONI SPA	IT0004027279	4,2480		EUR		1 130 000,00	4 800 240,00	0,75
CARGOTEC OYJ -B-	FI0009013429	28,3900		EUR		940 000,00	26 686 600,00	4,17
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	PTCOR0AE0006	6,7020		EUR		1 950 000,00	13 068 900,00	2,04
DARTY PLC	GB0033040113	1,3100		GBP	0,7916	13 005 000,00	21 523 024,45	3,37
DE LONGHI SPA	IT0003115950	20,0000		EUR		1 069 000,00	21 380 000,00	3,34
DECEUNINCK NV	BE0003789063	2,3400		EUR		6 420 000,00	15 022 800,00	2,35
DECEUNINCK NV (STRIP VVPR)	BE0005632063	0,0000		EUR		938 708,00	0,00	0,00
DRAEGERWERK AG & CO KGAA (N)	DE0005550602	52,1000		EUR		359 151,00	18 711 767,10	2,93
ELECTRONIKI ATHINON SA (REGR.)	GRS352003008	0,4800		EUR		261 666,00	125 599,68	0,02
GFK SE	DE0005875306	33,0600		EUR		609 200,00	20 140 152,00	3,15
INTERPUMP GROUP SPA	IT0001078911	12,8500		EUR		1 540 000,00	19 789 000,00	3,10
KSB AG (PFD.)	DE0006292030	330,0000		EUR		28 600,00	9 438 000,00	1,48
LPKF LASER & ELECTRONICS AG	DE0006450000	6,6450		EUR		1 169 700,00	7 772 656,50	1,22
LUCAS BOLLS NV	NL0010998878	17,9950		EUR		596 430,00	10 732 757,85	1,68
ORDINA N.V.	NL0000440584	1,0600		EUR		5 033 800,00	5 335 828,00	0,83
PRIMA INDUSTRIE S.P.A.	IT0003124663	10,9800		EUR		540 000,00	5 929 200,00	0,93
RAPALA VMC OYJ	FI0009007355	4,5000		EUR		1 170 000,00	5 265 000,00	0,82
ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	AT0000922554	57,0000		EUR		329 205,00	18 764 685,00	2,93
STO SE AND CO.KGAA (PREF.)	DE0007274136	111,5000		EUR		127 670,00	14 235 205,00	2,23
SURTECO SE	DE0005176903	21,3250		EUR		602 500,00	12 848 312,50	2,01
TECHNOTRANS AG (N)	DE000A0XYGA7	16,3200		EUR		434 500,00	7 091 040,00	1,11
USG PEOPLE N.V.	NL0000354488	17,3800		EUR		800 000,00	13 904 000,00	2,17
VAN DE VELDE NV	BE0003839561	61,1000		EUR		383 200,00	23 413 520,00	3,66
VOSSLOH AG.	DE0007667107	57,7000		EUR		490 000,00	28 273 000,00	4,42
WASHTEC A.G.	DE0007507501	36,5500		EUR		600 000,00	21 930 000,00	3,43
ZUMTOBEL GROUP AG.	AT0000837307	14,7250		EUR		1 400 000,00	20 615 000,00	3,22
FRANCE							200 061 537,48	31,29
ALTEN	FR0000071946	53,9400		EUR		390 000,00	21 036 600,00	3,29
BENETEAU	FR0000035164	11,9850		EUR		1 500 800,00	17 987 088,00	2,81
EXEL INDUSTRIES -A-	FR0004527638	67,3000		EUR		209 000,00	14 065 700,00	2,20
FAIVELEY TRANSPORT	FR0000053142	92,3200		EUR		243 000,00	22 433 760,00	3,51
GROUPE CRIT	FR0000036675	51,5500		EUR		210 000,00	10 825 500,00	1,69
HAVAS	FR0000121881	7,0470		EUR		1 950 000,00	13 741 650,00	2,15
IPSOS SA	FR0000073298	20,5300		EUR		1 155 000,00	23 712 150,00	3,71
MANITOU	FR0000038606	15,1200		EUR		1 445 454,00	21 855 264,48	3,42
MANUTAN INTERNATIONAL	FR0000032302	46,8500		EUR		282 000,00	13 211 700,00	2,07
SOMFY SA	FR0000120495	300,0000		EUR		49 900,00	14 970 000,00	2,34
SOPRA STERIA GROUP	FR0000050809	103,8500		EUR		252 500,00	26 222 125,00	4,10
OPC							6 926 732,86	1,08
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							6 926 732,86	1,08
FCP INVESTISSEMENT PEA-PME-A2D (*)	FR0011637156	112,2500		EUR		15 000,00	1 683 750,00	0,26
FCP INVESTISSEMENT PEA-PME-R2D (*)	FR0011637164	111,0500		EUR		1,00	111,05	0,00
FCP OBJ INVESTIS.MICROCAPS(2D) (*)	FR0011042811	142,8000		EUR		15 000,00	2 142 000,00	0,34
FCP OBJECTIF MID CAP.EUR-A(2D) (*)	FR0011429521	125,0300		EUR		24 800,00	3 100 744,00	0,48
FCP OBJECTIF MID CAP.EUR-R(2D) (*)	FR0011429539	127,8100		EUR		1,00	127,81	0,00
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							1 352 510,01	0,21
Autres							1 352 510,01	0,21
Dettes							-33 151,71	-0,01
Autres							-33 151,71	-0,01
Comptes financiers							-270 171,74	-0,04
Liquidités							-270 171,74	-0,04
TOTAL DE L' ACTIF NET							639 345 600,08	100,00

(*) 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 R au 31-03-2016 93 023,492
Valeur liquidative au 31-03-2016 1 241,99
Actif Net au 31-03-2016 115 534 356,82

Nombre d'actions A au 31-03-2016 811 014,451
Valeur liquidative au 31-03-2016 645,87
Actif Net au 31-03-2016 523 811 243,26