

OBJECTIF SMALL CAPS EURO

Société d'Investissement à Capital Variable

**Rapport Semestriel
au 31 Mars 2017**

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
31/03/2017

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire</u> mentionnés à l'article R.214-11	811 307 180,32
b) Avoirs bancaires	32 903 362,85
c) Autres actifs détenus	28 466 838,78
OPC	28 396 989,40
Coupons	58 500,00
Autres	11 349,38
d) Total des actifs	872 677 381,95
e) Passif	-44 110,26
concours bancaires courant	0,00
Autres	-44 110,26
f) Valeur nette d'inventaire	872 633 271,68

2°

Nombre d'Actions en circulation

Actions "A" : 884 057,361

Actions "R" : 89 699, 539

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "A" : 826,38

VL "R" : 1 583,73

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).

92,97	92,97
-------	-------

Actions Françaises :

34,06	34,06
-------	-------

Actions Europe :

58,91	58,91
-------	-------

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

3,25	3,25
------	------

Opc

3,25	3,25
------	------

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

Titres	175 067 072,67
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	210 396 192,74
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 2017**

OPC du groupe LAZARD

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

Hors bilan au 31 Mars 2017 en euros

	EXERCICE au 31/03/17 €uros	EXERCICE au 30/12/16 €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 SMALL CAPS EURO SICAV
AU VENDREDI 31 MARS 2017**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							839 704 169,72	96,23
ACTIONS							811 307 180,32	92,97
EUROPE							514 106 065,18	58,91
ALTRI SGPS SA	PTALTOAE0002	4,1900		EUR		3 961 000,00	16 596 590,00	1,90
AMADEUS FIRE AG	DE0005093108	76,1500		EUR		180 000,00	13 707 000,00	1,57
ATRESMEDIA CORP. DE MEDIOS SA	ES0109427734	11,8400		EUR		1 575 000,00	18 648 000,00	2,14
BETER BED HOLDING NV	NL0000339703	15,4500		EUR		1 000 000,00	15 450 000,00	1,77
BIESSE SPA	IT0003097257	25,4800		EUR		747 440,00	19 044 771,20	2,18
BIJOU BRIGITTE MODISCHE ACC.AG	DE0005229504	58,0000		EUR		188 220,00	10 916 760,00	1,25
CARGOTEC OYJ -B-	FI0009013429	46,4000		EUR		867 140,00	40 235 296,00	4,61
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	PTCOR0AE0006	10,0000		EUR		2 000 000,00	20 000 000,00	2,29
DE LONGHI SPA	IT0003115950	27,2600		EUR		1 150 000,00	31 349 000,00	3,59
DECEUNINCK NV	BE0003789063	2,4600		EUR		6 420 000,00	15 793 200,00	1,81
DECEUNINCK NV (STRIP VVPR)	BE0005632063	0,0000		EUR		938 708,00	0,00	0,00
DRAEGERWERK AG & CO KGAA (N)	DE0005550602	73,0000		EUR		359 151,00	26 218 023,00	3,00
ELECTRONIKI ATHINON SA	GRS352003008	0,0100		EUR		261 666,00	2 616,66	0,00
INTERPUMP GROUP SPA	IT0001078911	21,8000		EUR		1 572 095,00	34 271 671,00	3,93
KSB AG (PFD.)	DE0006292030	386,5000		EUR		45 195,00	17 467 867,50	2,00
LPKF LASER & ELECTRONICS AG	DE0006450000	8,1970		EUR		1 189 700,00	9 751 970,90	1,12
LUCAS BOLLS NV	NL0010998878	17,2000		EUR		596 430,00	10 258 596,00	1,18
ORDINA N.V.	NL0000440584	1,5700		EUR		5 533 800,00	8 688 066,00	1,00
PRIMA INDUSTRIE S.P.A.	IT0003124663	24,1900		EUR		540 000,00	13 062 600,00	1,50
RAPALA VMC OYJ	FI0009007355	4,3400		EUR		1 170 000,00	5 077 800,00	0,58
ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	AT0000922554	55,2500		EUR		361 205,00	19 956 576,25	2,29
STO SE AND CO.KGAA (PREF.)	DE0007274136	97,0100		EUR		175 000,00	16 976 750,00	1,95
SURTECO SE	DE0005176903	23,2000		EUR		670 000,00	15 544 000,00	1,78
TAKKT AG	DE0007446007	21,5710		EUR		190 218,00	4 103 192,47	0,47
TECHNOTRANS AG (N)	DE000A0XYGA7	27,6000		EUR		434 500,00	11 992 200,00	1,37
VAN DE VELDE NV	BE0003839561	53,5800		EUR		381 200,00	20 424 696,00	2,34
VOSSLOH AG.	DE0007667107	59,6000		EUR		586 011,00	34 926 255,60	4,00
WASHTEC A.G.	DE0007507501	56,9000		EUR		482 714,00	27 466 426,60	3,15
ZUMTOBEL GROUP AG.	AT0000837307	18,0700		EUR		2 002 000,00	36 176 140,00	4,15
FRANCE							297 201 115,14	34,06
ALTEN	FR0000071946	71,8800		EUR		390 000,00	28 033 200,00	3,21
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	FR0000034639	15,7800		EUR		1 695 627,00	26 756 994,06	3,07
AXWAY SOFTWARE	FR0011040500	31,5600		EUR		530 968,00	16 757 350,08	1,92
BENETEAU	FR0000035164	12,3100		EUR		1 450 800,00	17 859 348,00	2,05
EXEL INDUSTRIES -A-	FR0004527638	80,3200		EUR		209 000,00	16 786 880,00	1,92
GROUPE CRIT	FR0000036675	72,8800		EUR		185 000,00	13 482 800,00	1,55
HAVAS	FR0000121881	8,3500		EUR		2 700 000,00	22 545 000,00	2,58
IPSOS SA	FR0000073298	29,1000		EUR		1 090 000,00	31 719 000,00	3,63
MANITOU	FR0000038606	24,5000		EUR		1 481 454,00	36 295 623,00	4,16
MANUTAN INTERNATIONAL	FR0000032302	69,6000		EUR		319 000,00	22 202 400,00	2,54
NEXITY	FR0010112524	46,0850		EUR		60 000,00	2 765 100,00	0,32
SOMFY SA	FR0000120495	410,0000		EUR		49 900,00	20 459 000,00	2,34
SOPRA STERIA GROUP	FR0000050809	133,6500		EUR		310 800,00	41 538 420,00	4,76
OPC							28 396 989,40	3,25
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							28 396 989,40	3,25
FCP INVESTISSEMENT PEA-PME-A2D (*)	FR0011637156	139,0400		EUR		15 000,00	2 085 600,00	0,24
FCP INVESTISSEMENT PEA-PME-R2D (*)	FR0011637164	136,8000		EUR		1,00	136,80	0,00
FCP OBJ.COURT TERME EURO -C-3D (*)	FR0011291657	2 010,4900		EUR		9 946,00	19 996 333,54	2,29
FCP OBJ.INVESTIS.MICROCAPS(2D) (*)	FR0011042811	177,6800		EUR		15 000,00	2 665 200,00	0,31
FCP OBJECTIF MID CAP.EUR-A(2D) (*)	FR0011429521	147,1600		EUR		24 800,00	3 649 568,00	0,42
FCP OBJECTIF MID CAP.EUR-R(2D) (*)	FR0011429539	151,0600		EUR		1,00	151,06	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							69 849,38	0,01
Autres							69 849,38	0,01
Dettes							-44 110,26	-0,01
Autres							-44 110,26	-0,01
Comptes financiers							32 903 362,85	3,77
Liquidités							32 903 362,85	3,77
TOTAL DE L' ACTIF NET							872 633 271,68	100,00

(*) Instruments financiers émis ou gérés par une entité du Groupe Lazard
Estimation faite en fonction des cours de bourse disponible le 31-03-2017

Nombre d'actions R au 31-03-2017 89 699,539
Valeur liquidative au 31-03-2017 1 583,73
Actif Net au 31-03-2017 142 060 623,64

Nombre d'actions A au 31-03-2017 884 057,361
Valeur liquidative au 31-03-2017 826,38
Actif Net au 31-03-2017 730 572 648,04