

OBJECTIF ALPHA EUROPE

**Sociedad de Inversión de
Capital Variable**

**Informe semestral al
30 de diciembre de 2016**

IIC del Grupo LAZARD

Domicilio social: 121 boulevard Haussmann, 75008 París
377 963 178 R.C.S. PARÍS

OBJECTIF ALPHA EUROPE

SICAV

Documento de información periódica semestral

1°

Estado del patrimonio

Importe al
30/12/2016

a) <u>Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario</u> mencionados en el artículo R.214-11	129 638 601,92
b) Activos bancarios	197 017,29
c) Otros activos propios	1 596 614,00
IIC	1 500 653,60
Cupones	93 369,56
Otros	2 590,84
d) Activo total	131 432 233,21
e) Pasivo	-25 107,06
Asistencia bancaria corriente	0,00
Otros	-25 107,06
f) Valor neto de inventario	131 407 126,14

2°

Número de participaciones en circulación

Participaciones "R": 72 690,302

Participaciones "A": 211 650,249

3°

Valor neto de inventario/participación

VL "R": 300,58

VL "A": 517,63

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).

98,65 98,64

Acciones francesas

19,84 19,83

Acciones europeas

78,82 78,80

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

Otros activos

1,14 1,14

IIC

1,14 1,14

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

Valores	77 873 984,07
Títulos de deuda negociables	0,00

b) Importe de las cesiones (en euros):

Valores	80 419 938,29
Títulos de deuda negociables	0,00

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

Participaciones A : capitalización

Participaciones R : capitalización

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF ALPHA EUROPE

**Sociedad de Inversión de
Capital Variable**

**Composición del activo al
30 de diciembre de 2016**

IIC del grupo LAZARD

Domicilio social: 121 boulevard Haussmann, 75008 París
377 963 178 R.C.S. PARÍS

Fuera de balance al 30 de diciembre de 2016 en euros

	EJERCICIO al 30/12/16 en euros	EJERCICIO al 30/06/16 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 ALPHA EUROPE (SICAV)

AL VIERNES 30 DE DICIEMBRE DE 2016

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							131 139 255,52	99,80
RENTA VARIABLE							129 638 601,92	98,65
EUROPA							103 572 256,92	78,82
ADECCO GROUP SA (NOMINATIVE)	CH0012138605	66,6500		CHF	1,0739	52 000,00	3 227 302,36	2,46
ALDERMORE GROUP PLC	GB00BQQMCJ47	2,3680		GBP	0,8562	1 140 000,00	3 152 981,85	2,40
APERAM SA	LU0569974404	43,4650		EUR		75 000,00	3 259 875,00	2,48
ARCELORMITTAL SA	LU0323134006	7,0160		EUR		418 000,00	2 932 688,00	2,23
ASML HOLDING N.V.	NL0010273215	106,6500		EUR		31 000,00	3 306 150,00	2,52
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GB0006731235	27,4500		GBP	0,8562	104 000,00	3 334 345,58	2,54
ASTRAZENCA PLC	GB0009895292	44,3750		GBP	0,8562	62 000,00	3 213 401,39	2,45
BANCA POPOLARE DT.SOUSCR.NO16	IT0005220634	0,0000		EUR		9 200 000,00	0,00	0,00
BANCA POPOLARE DI MILANO	IT0000064482	0,3583		EUR		8 650 000,00	3 099 295,00	2,36
BANCO DE SABADELL SA	ES0113860A34	1,3230		EUR		2 400 000,00	3 175 200,00	2,42
BAYER AG.	DE000BAY0017	99,1300		EUR		33 500,00	3 320 855,00	2,53
DANSKE BANK AS	DK0010274414	214,2000		DKK	7,4344	111 000,00	3 198 133,00	2,43
DIAGEO P.L.C.	GB0002374006	21,1000		GBP	0,8562	132 000,00	3 253 054,26	2,48
E.ON SE	DE000ENAG999	6,7000		EUR		486 000,00	3 256 200,00	2,48
ELECTROLUX AB -B-	SE0000103814	226,3000		SEK	9,5525	140 000,00	3 316 618,69	2,52
FERROVIAL S.A.	ES0118900010	16,9950		EUR		187 000,00	3 178 065,00	2,42
GEA GROUP AG	DE0006602006	38,2300		EUR		88 000,00	3 364 240,00	2,56
GIVAUDAN (NOMINATIVE)	CH0010645932	1 866,0000		CHF	1,0739	1 900,00	3 301 424,71	2,51
HEINEKEN NV	NL0000009165	71,2600		EUR		46 000,00	3 277 960,00	2,49
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	2,4260		EUR		1 330 000,00	3 226 580,00	2,46
KINGFISHER P.L.C.	GB0033195214	3,5030		GBP	0,8562	775 000,00	3 170 857,76	2,41
LAFARGEHOLCIM LTD	CH0012214059	49,9150		EUR		65 000,00	3 244 475,00	2,47
NESTLE SA (NOMINATIVE)	CH0038863350	73,0500		CHF	1,0739	48 500,00	3 299 120,03	2,51
NOKIA OYJ	FI0009000681	4,5880		EUR		720 000,00	3 303 360,00	2,51
ROCHE HOLDING AG.	CH0012032113	238,0000		CHF	1,0739	15 100,00	3 346 494,09	2,55
SKF AB -B-	SE0000108227	167,6000		SEK	9,5525	183 000,00	3 210 761,58	2,44
SPECTRIS P.L.C.	GB0003308607	23,1300		GBP	0,8562	121 000,00	3 268 857,02	2,49
TRYG A/S	DK0060636678	127,7000		DKK	7,4344	191 000,00	3 280 789,30	2,50
U.C.B.	BE0003739530	60,9100		EUR		54 000,00	3 289 140,00	2,50
UNIPER SE	DE000UNSE018	13,1150		EUR		255 000,00	3 344 325,00	2,55
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	1,9985		GBP	0,8562	1 370 000,00	3 197 861,43	2,43
WEIR GROUP P.L.C. (THE)	GB0009465807	18,9000		GBP	0,8562	131 000,00	2 891 798,45	2,20
WPP P.L.C.	JE00B8KF9B49	18,1600		GBP	0,8562	157 000,00	3 330 047,42	2,53
FRANCE							26 066 345,00	19,84
AIR FRANCE - KLM	FR0000031122	5,1740		EUR		620 000,00	3 207 880,00	2,44
ALSTOM	FR0010220475	26,1750		EUR		125 000,00	3 271 875,00	2,49
BNP PARIBAS	FR0000131104	60,5500		EUR		54 000,00	3 269 700,00	2,49
CARREFOUR	FR0000120172	22,8900		EUR		146 000,00	3 341 940,00	2,54
IMERYS	FR0000120859	72,0700		EUR		44 000,00	3 171 080,00	2,41
INGENICO GROUP SA	FR0000125346	75,8700		EUR		42 000,00	3 186 540,00	2,42
PEUGEOT SA	FR0000121501	15,4950		EUR		210 000,00	3 253 950,00	2,48
SAINT-GOBAIN	FR0000125007	44,2550		EUR		76 000,00	3 363 380,00	2,56
OIC							1 250 501,49	0,91
UCITS de carácter general destinadas a los no profesionales y equivalentes de otros países							1 250 501,49	0,91
FCP OBJ.COURT TERME EURO -C-3D	(*) FR0011291657	2 011,5700		EUR		746,00	1 500 653,60	1,14
Titulos cedidos en repo							0,00	0,00
Partidas acreedoras representativas de títulos							0,00	0,00
Debtos representativos de títulos donados en pension							0,00	0,00
Instrumentos financieros a plazo							0,00	0,00
Swaps							0,00	0,00
Partidas acreedoras							95 960,40	0,07
Otras							95 960,40	0,07
Deudas							-25 107,06	-0,02
Otras							-25 107,06	-0,02
Cuotas financieras							197 017,29	0,15
Liquidez							197 017,29	0,15
TOTAL ACTIVO NETO							131 407 126,14	100,00

(*) Instrumentos financieros emitidos o gestionados por una entidad del Grupo Lazard
Estimación efectuada en función de las cotizaciones bursátiles disponibles el 30-12-2016

Número de participaciones R al 30-12-2016	72 690,02
Valor liquidativo al 30-12-2016	300,58
Activo neto al 30-12-2016	21 849 418,03
Número de participaciones A al 30-12-2016	211 650,249
Valor liquidativo al 30-12-2016	517,63
Activo neto al 30-12-2016	109 557 708,11