

OBJECTIF ALPHA EUROPE

Société d'Investissement à Capital Variable

**Rapport Semestriel
à fin Décembre 2016**

OPC du groupe LAZARD

Siège social : 121, boulevard Haussmann, 75008 Paris
377 963 178 R.C.S. PARIS

OBJECTIF ALPHA EUROPE

Sicav

Document d'information périodique semestriel

1°

Etat du Patrimoine

Montant au
30/12/2016

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire mentionnés à l'article R.214-11</u>	129 638 601,92
b) Avoirs bancaires	197 017,29
c) Autres actifs détenus	1 596 614,00
OPC	1 500 653,60
Coupons	93 369,56
Autres	2 590,84
d) Total des actifs	131 432 233,21
e) Passif	-25 107,06
concours bancaires courant	0,00
Autres	-25 107,06
f) Valeur nette d'inventaire	131 407 126,14

2°

Nombre de Parts en circulation

Actions "R" : 72 690,302

Actions "A" : 211 650,249

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "R" : 300,58

VL "A" : 517,63

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).

98,65	98,64
-------	-------

Actions Françaises :

19,84	19,83
-------	-------

Actions Européennes :

78,82	78,80
-------	-------

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

1,14	1,14
------	------

Opc

1,14	1,14
------	------

5°

Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de la période :

a) Montant des acquisitions (en euros) :

Titres	77 873 984,07
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	80 419 938,29
TCN	0,00

6°

Dividendes versés ou à verser

Actions "A" :

Actions de Capitalisation

Actions "R" :

Capitalisation des +/- values et résultat

SICAV OBJECTIF ALPHA EUROPE

Société d'Investissement à Capital Variable

**Composition de l'actif
au 30 Décembre 2016**

OPC du groupe LAZARD

Siège social : 121, boulevard Haussmann, 75008 Paris
377 963 178 R.C.S. PARIS

Hors bilan au 30 Septembre 2016 en Euros

	EXERCICE au 30/12/16 Euros	EXERCICE au 30/06/16 Euros
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 ALPHA EUROPE SICAV
AU VENDREDI 30 DÉCEMBRE 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							131 139 255,52	99,80
ACTIONS							129 638 601,92	98,65
EUROPE							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
ASTRAZENECA 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
OPC							1 500 653,60	1,14
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							1 500 653,60	1,14
FCP OBJ.COURT TERME EURO -C-3D (*)	FR0011291657	2 011,5700		EUR		746,00	1 500 653,60	1,14
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							95 960,40	0,07
Autres							95 960,40	0,07
Dettes							-25 107,06	-0,02
Autres							-25 107,06	-0,02
Comptes financiers							197 017,29	0,15
Liquidités							197 017,29	0,15
TOTAL DE L' ACTIF NET							131 407 126,14	100,00

(*) Instruments financiers émis ou gérés par une entité du Groupe Lazard
Estimation faite en fonction des cours de bourse disponible le 30-12-2016

Nombre d'actions R au 30-12-2016 72 690,302
Valeur liquidative au 30-12-2016 300,58
Actif Net au 30-12-2016 21 849 418,03

Nombre d'actions A au 30-12-2016 211 650,249
Valeur liquidative au 30-12-2016 517,63
Actif Net au 30-12-2016 109 557 708,11