# FCP de droit français

# OBJECTIF CREDIT FI COUVERT

## PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 30 septembre 2016

**Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS**

**Dépositaire : Caceis Bank France**

**Commissaire aux comptes : Deloitte & Associés**

Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

- **ETAT DU PATRIMOINE**

| Eléments de l'état du patrimoine | Montant à l'arrêté périodique * |
|---|---|
| a) Titres financiers | |
| b) Avoirs bancaires | 32 636,93 |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC | 3 273 068,13 |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c) | 3 305 705,06 |
| e) Passif | -14 106,67 |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC) | 3 291 598,39 |

*** Les montants sont signés**

- **NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART**

| Part | Type de part | Actif net par part | Nombre de parts en circulation | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|
| OBJECTIF CREDIT FI COUVERT C | C | 3 291 598,39 | 3 345,000 | 984,03 |

- **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

| Eléments du portefeuille titres | Pourcentage | |
|---|---|---|
| | Actif net | Total des actifs |
| Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.<br><br>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières<br><br>Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier<br><br>Les autres actifs | | |

- **MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE**

| Eléments du portefeuille titres | Mouvements (en montant) | |
|---|---|---|
| | Acquisitions | Cessions |
| Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.<br><br>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières<br><br>Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier<br><br>Les autres actifs | | |

- **INFORMATIONS DIVERSES**

**Etablissement dépositaire :** Caceis Bank France - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :
**Lazard Frères Gestion SAS** - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

- **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016**

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Organismes de placement collectif** | | | | |
| **OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | | |
| **FRANCE** | | | | |
| OBJECTIF CREDIT FI PART C | EUR | 236,798 | 3 221 613,11 | 97,88 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **3 221 613,11** | **97,88** |
| **TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | **3 221 613,11** | **97,88** |
| **TOTAL Organismes de placement collectif** | | | **3 221 613,11** | **97,88** |
| **Instruments financiers à terme** | | | | |
| **Engagements à terme ferme** | | | | |
| **Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| LIF LIFFE LG GI 1216 | GBP | -4 | 4 947,40 | 0,15 |
| TU CBOT US Z6 | USD | -1 | | |
| TY CBOT YS Z6 | USD | -8 | 1 001,07 | 0,03 |
| XEUR FGBL BUN 1216 | EUR | -4 | -5 120,00 | -0,16 |
| XEUR FGBM BOBL Z6 | EUR | -3 | -1 710,00 | -0,05 |
| XEUR FGBS SCH 1216 | EUR | -3 | -450,00 | -0,01 |
| **TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé** | | | **-1 331,53** | **-0,04** |
| **TOTAL Engagements à terme fermes** | | | **-1 331,53** | **-0,04** |
| **TOTAL Instruments financiers à terme** | | | **-1 331,53** | **-0,04** |
| **Appel de marge** | | | | |
| Appels de marges C.A.Indo en £ sterling | GBP | -4 280 | -4 947,40 | -0,15 |
| Appels de marges C.A.Indo en $ us | USD | -1 124,96 | -1 001,03 | -0,03 |
| Appels de marges C.A.Indo en euro | EUR | 7 280 | 7 280,00 | 0,22 |
| **TOTAL Appel de marge** | | | **1 331,57** | **0,04** |
| **Créances** | | | **38 226,55** | **1,16** |
| **Dettes** | | | **-878,24** | **-0,03** |
| **Comptes financiers** | | | **32 636,93** | **0,99** |
| **Actif net** | | | **3 291 598,39** | **100,00** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **OBJECTIF CREDIT FI COUVERT C** | **EUR** | **3 345,000** | **984,03** | |

# FCP de droit français

# OBJECTIF CREDIT FI

## PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 30 septembre 2016

**Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS**

**Dépositaire : Caceis Bank France**

**Commissaire aux comptes : Deloitte & Associés**

Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

- **ETAT DU PATRIMOINE**

| Eléments de l'état du patrimoine | Montant à l'arrêté périodique * |
|---|---|
| a) Titres financiers | 384 318 469,15 |
| b) Avoirs bancaires | 20 879 795,34 |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC | 156 927 739,54 |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c) | 562 126 004,03 |
| e) Passif | -163 104 452,79 |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC) | 399 021 551,24 |

*** Les montants sont signés**

- **NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART**

| Part | Type de part | Actif net par part | Nombre de parts en circulation | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|
| OBJECTIF CREDIT FI C en EUR | C | 208 608 959,71 | 15 333,359 | 13 604,90 |
| OBJECTIF CREDIT FI I en EUR | I | 71 762 008,01 | 65 960,178 | 1 087,95 |
| OBJECTIF CREDIT FI R en EUR | R | 70 496 928,16 | 231 261,089 | 304,83 |
| OBJECTIF CREDIT FI G en EUR | G | 45 527 119,54 | 447 389,000 | 101,76 |
| OBJECTIF CREDIT FI DH en USD | DH | 2 951 700,95 | 2 795,000 | 1 056,06 |

- **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

| Eléments du portefeuille titres | Pourcentage | |
|---|---|---|
| | Actif net | Total des actifs |
| Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen. | 88,76 | 63,01 |
| Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières | 7,55 | 5,36 |
| Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier | | |
| Les autres actifs | | |

## • MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

| Eléments du portefeuille titres | Mouvements (en montant) | |
|---|---|---|
| | Acquisitions | Cessions |
| Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen. | 55 423 405,66 | 42 655 885,91 |
| Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières | 2 341 518,62 | 4 775 766,81 |
| Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier | | |
| Les autres actifs | | |

## • DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

| | Part | Montant net unitaire € | Crédit d'impôt (1) € | Montant brut unitaire (2) € |
|---|---|---|---|---|
| **Dividendes versés** | | | | |
| 09/06/2016 | OBJECTIF CREDIT FI G | 4,29 | | 4,29 |
| **Dividendes à verser** | | | | |
| | OBJECTIF CREDIT FI G | | | |

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.
(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

## • INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** Caceis Bank France - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :
**Lazard Frères Gestion SAS** - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

- **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016**

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | | |
| **Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| **ALLEMAGNE** | | | | |
| AARB 4 1/4 03/18/26 | EUR | 1 000 000 | 1 078 887,67 | 0,27 |
| ALLIANZ SE 5.625% 17-10-42 | EUR | 5 500 000 | 6 850 591,27 | 1,71 |
| COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/2023 | USD | 2 000 000 | 2 055 118,54 | 0,52 |
| DELTA LLOYD LEVENSVERZEK 9% 29/08/2042 | EUR | 2 000 000 | 2 416 673,42 | 0,61 |
| DEUTSCHE BANK AG 0% 15/10/2026 | DEM | 5 000 000 | 1 906 326,21 | 0,48 |
| DEUTSCHE BANK 4.296% 05/28 | USD | 6 000 000 | 4 664 830,04 | 1,17 |
| DEUTSCHE BANK 6% 31/12/2099 | EUR | 1 400 000 | 1 108 335,51 | 0,28 |
| DEUTSCHE BK 4.5% 01-04-25 | USD | 3 000 000 | 2 402 642,82 | 0,60 |
| KRED WIED KFW ZCP 29-09-37 | USD | 5 000 000 | 2 641 395,27 | 0,66 |
| MUNICH RE 6.25% 26/05/2042 | EUR | 2 000 000 | 2 516 903,01 | 0,63 |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK 6.25% 10/04/2024 | USD | 7 000 000 | 5 881 098,35 | 1,47 |
| **TOTAL ALLEMAGNE** | | | **33 522 802,11** | **8,40** |
| **AUTRICHE** | | | | |
| BACA 2 5/8 01/30/18 | EUR | 1 500 000 | 1 575 160,33 | 0,39 |
| BAWAG 8.125% 30/10/2023 | EUR | 1 000 000 | 1 338 168,14 | 0,34 |
| ERST GROU BA 8.875% PERP EMTN | EUR | 2 200 000 | 2 393 227,51 | 0,60 |
| ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 | EUR | 1 500 000 | 1 993 892,95 | 0,50 |
| UNIQ VERS AG 6.0% 27-07-46 | EUR | 500 000 | 542 541,23 | 0,14 |
| UNIQA INSURANCE 6.875% 31/07/2043 | EUR | 4 000 000 | 4 539 732,60 | 1,13 |
| VIENNA INSURANCE GRP AGW 5.5% 09/10/43 | EUR | 1 500 000 | 1 715 622,95 | 0,43 |
| **TOTAL AUTRICHE** | | | **14 098 345,71** | **3,53** |
| **BELGIQUE** | | | | |
| AGSBB 3 1/2 06/30/47 | EUR | 4 000 000 | 3 886 061,92 | 0,97 |
| ARGE SPAA 3.875% 24-05-26 | EUR | 2 800 000 | 2 974 523,62 | 0,75 |
| BELFIUS BANK 3.125% 11-05-26 | EUR | 1 100 000 | 1 162 865,00 | 0,29 |
| **TOTAL BELGIQUE** | | | **8 023 450,54** | **2,01** |
| **DANEMARK** | | | | |
| DANI PENS 4.375% 29-09-45 | EUR | 1 500 000 | 1 568 668,97 | 0,39 |
| DANSKE BA 5.875% PERP EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 060 323,96 | 0,27 |
| DANSKE BANK A/S L3RGBP | GBP | 2 000 000 | 2 421 285,44 | 0,61 |
| **TOTAL DANEMARK** | | | **5 050 278,37** | **1,27** |
| **ESPAGNE** | | | | |
| B BILB VIZC ARGE 6.75% PERP | EUR | 3 400 000 | 3 194 677,14 | 0,80 |
| BANC BILB VIZC AR 8.875% PERP | EUR | 3 000 000 | 3 227 747,45 | 0,81 |
| BANC DE 5.625% 06-05-26 EMTN | EUR | 2 000 000 | 2 145 290,00 | 0,54 |

- **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016 (Suite)**

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 9% 29/05/2049 | USD | 600 000 | 556 161,24 | 0,14 |
| BANKINTERSA 8.625% PERP | EUR | 2 000 000 | 2 182 241,25 | 0,55 |
| BCO SANTANDER CENTRAL 6.375% 29/12/2049 | USD | 1 000 000 | 812 545,60 | 0,20 |
| BCO SANTANDER 6.25% PERP | EUR | 1 000 000 | 905 369,44 | 0,23 |
| IBERCAJA 5.0% 28-07-25 | EUR | 7 000 000 | 6 592 705,48 | 1,65 |
| **TOTAL ESPAGNE** | | | **19 616 737,60** | **4,92** |
| **FRANCE** | | | | |
| ACAFP 7 7/8 01/29/49 | USD | 500 000 | 449 770,87 | 0,11 |
| AXA TV PERP SERIE A | USD | 3 825 000 | 3 629 487,24 | 0,91 |
| AXA 5.625% 16-01-54 EMTN | GBP | 1 000 000 | 1 333 286,78 | 0,33 |
| BNP PARIBAS 7.195%/LIBOR PERPETUELLE SERIE REGS | USD | 3 000 000 | 3 079 087,32 | 0,77 |
| BNP PARIBAS 7.625% PERP | USD | 3 300 000 | 3 019 711,51 | 0,76 |
| BNP 4.032 12/31/49 | EUR | 3 000 000 | 3 095 524,43 | 0,78 |
| BPCE 5.70% 10/23 | USD | 3 000 000 | 2 982 643,71 | 0,75 |
| CA ASSURANCES 4.25% PERP | EUR | 2 200 000 | 2 240 418,09 | 0,56 |
| CA 4.375% 17-03-25 | USD | 2 500 000 | 2 284 898,34 | 0,57 |
| CNP ASSU 4.25% 05-06-45 | EUR | 3 000 000 | 3 119 367,12 | 0,78 |
| CNP ASSUR TV 2040 | EUR | 2 400 000 | 2 685 114,41 | 0,67 |
| CNP ASSURANCES TF/TV 30/09/2041 | EUR | 2 000 000 | 2 335 326,85 | 0,59 |
| CNP ASSURANCES 4.0% PERP | EUR | 3 000 000 | 3 100 385,90 | 0,78 |
| CRED AGRI ASS 4.75% 27-09-48 | EUR | 4 000 000 | 4 023 603,84 | 1,01 |
| CRED AGRI ASSU 4.5% PERP | EUR | 4 000 000 | 4 139 760,00 | 1,04 |
| CRED AGRI SA 6.625% PERP | USD | 2 200 000 | 1 885 775,34 | 0,47 |
| CRED MUT 3.25% 01-06-26 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 085 110,14 | 0,27 |
| CREDIT LOGEMENT TV PERPETUELLE | EUR | 6 000 000 | 4 697 661,00 | 1,18 |
| GROUPAMA SA 6.375% PERP | EUR | 7 100 000 | 6 733 645,84 | 1,68 |
| HUMA PREV 5.75% 22-10-25 | EUR | 2 500 000 | 2 656 005,33 | 0,67 |
| LAMON 5.05 12/17/49 | EUR | 5 769 000 | 5 965 547,62 | 1,50 |
| SOCIETE GENERALE 7.375% PERP | USD | 2 000 000 | 1 752 833,15 | 0,44 |
| SOCIETE GENERALE 7.875 31/12/2099 | USD | 1 000 000 | 887 859,27 | 0,22 |
| SOGECAP SA 4.125% 29-12-49 | EUR | 8 000 000 | 8 087 435,41 | 2,02 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **75 270 259,51** | **18,86** |
| **GUERNESEY** | | | | |
| CRED SUI 2.75% 08-08-25 EMTN | GBP | 2 000 000 | 2 306 009,76 | 0,58 |
| **TOTAL GUERNESEY** | | | **2 306 009,76** | **0,58** |
| **IRLANDE** | | | | |
| CLOV PLC SUB 4.5% 11-09-44 | USD | 3 000 000 | 2 727 429,26 | 0,68 |
| CLOVERIE FIX 24-06-46 | USD | 4 000 000 | 3 949 982,20 | 0,99 |

- **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016 (Suite)**

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| WILLOW N 4.25% 01-10-45 EMTN | USD | 2 000 000 | 1 740 655,21 | 0,44 |
| **TOTAL IRLANDE** | | | **8 418 066,67** | **2,11** |
| **ITALIE** | | | | |
| ASSICURAZIONI GENERALI 10.125% 10/07/2042 | EUR | 3 000 000 | 3 950 688,49 | 1,00 |
| FONDIARIA SAI 5.75% 31-12-99 | EUR | 2 150 000 | 2 092 731,95 | 0,52 |
| INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023 | EUR | 1 000 000 | 1 180 421,64 | 0,30 |
| UNICREDIT SPA 6.75% PERP | EUR | 1 000 000 | 857 295,14 | 0,21 |
| **TOTAL ITALIE** | | | **8 081 137,22** | **2,03** |
| **JERSEY** | | | | |
| HALIFAX EURO FINANCE 7.881% 12/49 | GBP | 6 243 000 | 10 136 236,24 | 2,54 |
| HSBC CAPIT TF/TV PERP PF *EUR | USD | 8 000 000 | 10 993 794,87 | 2,75 |
| UBS GROU FUND 4.125% 15-04-26 | USD | 2 000 000 | 1 913 053,92 | 0,48 |
| **TOTAL JERSEY** | | | **23 043 085,03** | **5,77** |
| **LUXEMBOURG** | | | | |
| DEXIA BIL FRN 27/02/17 CV *EUR | EUR | 2 600 000 | 2 586 355,20 | 0,65 |
| TALANX FINANZ 8.3673% 15/06/2042 | EUR | 1 300 000 | 1 709 403,49 | 0,43 |
| **TOTAL LUXEMBOURG** | | | **4 295 758,69** | **1,08** |
| **NORVEGE** | | | | |
| KOMM LAND AS 4.25% 10-06-45 | EUR | 3 500 000 | 3 629 523,97 | 0,91 |
| STOREBRAND LIVSFORSIKRIN TV 04/04/2043 | EUR | 3 000 000 | 3 542 847,53 | 0,89 |
| **TOTAL NORVEGE** | | | **7 172 371,50** | **1,80** |
| **PAYS-BAS** | | | | |
| ABN AMRO BANK NV 6.25% 27/04/22 | USD | 2 000 000 | 2 079 902,02 | 0,52 |
| ACHMEA BV TF/TV 04/04/2043 | EUR | 5 000 000 | 5 619 460,96 | 1,41 |
| ACHMEA BV 4.25% PERP EMTN | EUR | 13 328 000 | 12 951 580,14 | 3,26 |
| AEGON 4 04/25/44 | EUR | 1 100 000 | 1 085 208,77 | 0,27 |
| ALLIANZ FI.TV11-080741 EMTN | EUR | 5 000 000 | 5 900 415,07 | 1,48 |
| ATRA FINA BV 5.25% 23-09-44 | EUR | 234 000 | 204 628,83 | 0,05 |
| DELT LLOY NV 4.375% 31-12-99 | EUR | 600 000 | 482 732,71 | 0,12 |
| DEME SWIS RE 5.75% 15-08-50 | USD | 2 000 000 | 1 886 734,99 | 0,47 |
| GENERALI FI 4.596% PERP EMTN | EUR | 8 000 000 | 7 988 259,67 | 2,00 |
| GENERALI FIN. 5.479% 07-57 | EUR | 1 450 000 | 1 524 280,85 | 0,38 |
| ING BANK 5.80% 09/23 | USD | 1 000 000 | 1 000 330,23 | 0,25 |
| ING GROEP NV 6.5% PERP | USD | 1 600 000 | 1 430 950,54 | 0,36 |
| INTNED 4 1/8 11/21/23 | USD | 2 000 000 | 1 855 293,80 | 0,46 |
| NNGRNV 1 03/18/22 | EUR | 1 000 000 | 1 050 239,45 | 0,26 |
| NNGRNV 4.625% 04/08/2044 | EUR | 2 000 000 | 2 174 243,01 | 0,54 |
| RABO NEDE 5.5% PERP | EUR | 1 000 000 | 1 009 526,50 | 0,25 |
| RABO NEDE 6.625% PERP | EUR | 1 400 000 | 1 503 653,28 | 0,38 |

- **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016 (Suite)**

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| RABOBK 5.75% 01-12-43 | USD | 1 000 000 | 1 103 955,83 | 0,28 |
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | **50 851 396,65** | **12,74** |
| **PORTUGAL** | | | | |
| BANCO ESPIRITO SANTO SA 7.125% 28/11/2023 | EUR | 4 500 000 | 52 470,00 | 0,01 |
| **TOTAL PORTUGAL** | | | **52 470,00** | **0,01** |
| **ROYAUME UNI** | | | | |
| ABBEY NATI TF/TV PERP | USD | 4 000 000 | 4 828 020,50 | 1,21 |
| AVIVA PLC 4.375% 12-09-49 | GBP | 2 500 000 | 2 850 967,63 | 0,71 |
| BARCLAYS PLC 6.5% 31-12-99 | EUR | 1 000 000 | 944 550,56 | 0,24 |
| BARCLAYS PLC 7.875% PERP | USD | 2 500 000 | 2 221 742,08 | 0,56 |
| BARCLAYS PLC 8% 12/15/2049 | EUR | 1 050 000 | 1 062 444,83 | 0,27 |
| BARCLAYS 10% 21/05/2021 | GBP | 2 121 000 | 3 257 749,77 | 0,82 |
| COVE BUIL SOC 6.375% 31-12-99 | GBP | 800 000 | 902 956,39 | 0,23 |
| DIRECT LINE INSURANCE PL | GBP | 1 000 000 | 1 480 924,69 | 0,37 |
| DRESDR FIN 8.151% 30/06/31*USD | USD | 15 000 000 | 16 211 467,79 | 4,05 |
| FC FINA PLC 9.0% 20-12-16 | GBP | 1 829 000 | 2 274 453,94 | 0,57 |
| HBOS PLC 4.50% 18/03/30 | EUR | 10 062 000 | 11 449 726,23 | 2,86 |
| HSBC BANK 5.844% PERP EMTN | GBP | 2 497 000 | 3 481 762,43 | 0,87 |
| HSBC HOLDINGS PLC 5.25% PERP | EUR | 1 200 000 | 1 181 172,60 | 0,30 |
| HSBC HOLDINGS PLC 6.375% PERP | USD | 600 000 | 529 331,29 | 0,13 |
| HSBC HOLDINGS PLC 6.875% PERP | USD | 3 100 000 | 2 959 621,57 | 0,74 |
| HSBC 3.125% 07-06-28 EMTN | EUR | 3 200 000 | 3 493 946,74 | 0,88 |
| HSBC 5 1/4 03/14/44 | USD | 2 000 000 | 2 009 151,98 | 0,50 |
| LBG CAP.7,5884%09-120520 S.1 | GBP | 500 000 | 594 073,71 | 0,15 |
| LEGA AND GEN 10% 23-07-41 EMTN | GBP | 417 000 | 640 942,62 | 0,16 |
| LEGA AND GENE 5.5% 27-06-64 | GBP | 2 000 000 | 2 400 409,32 | 0,60 |
| LLOY BANK GRO 7.0% 31-12-99 | GBP | 1 000 000 | 1 150 024,45 | 0,29 |
| LLOYDS TSB TV PERP SERIE B | GBP | 935 000 | 1 932 961,53 | 0,48 |
| NAT.WESTM.TV99-PERP EMTN SUB. | EUR | 4 225 000 | 3 876 064,29 | 0,97 |
| NWIDE 6.875% 29/12/2049 | GBP | 2 000 000 | 2 265 544,33 | 0,57 |
| OLD MUTUAL PLC 03/06/21 | GBP | 3 285 000 | 4 452 787,86 | 1,12 |
| OLD MUTUAL 7.875% 03-11-25 | GBP | 2 350 000 | 3 178 775,44 | 0,80 |
| PRUFIN 5.7 12/19/63 | GBP | 2 750 000 | 3 461 687,46 | 0,87 |
| RBS GROUP TF/TV PERP *USD | USD | 1 000 000 | 1 063 020,31 | 0,27 |
| RL FINANCE 6.125% 30/11/2043 | GBP | 500 000 | 660 334,68 | 0,17 |
| ROYA AND SUN 5.125% 10-10-45 | GBP | 2 000 000 | 2 508 657,58 | 0,63 |
| ROYA BK SCOT GROU TF/TV PERP | USD | 750 000 | 661 864,60 | 0,17 |
| ROYA BK SCOT 3.875% 12-09-23 | USD | 2 000 000 | 1 764 576,78 | 0,44 |
| ROYAL BK SCOTLAND 5,5% PERP | EUR | 7 000 000 | 6 977 467,78 | 1,75 |

- **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016 (Suite)**

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| ROY.BANK 5.25%05-PERP | EUR | 9 688 000 | 9 349 388,25 | 2,34 |
| RSALN 9 3/8 05/20/39 | GBP | 420 000 | 585 537,75 | 0,15 |
| SANT UK GROU 2.875% 05-08-21 | USD | 1 000 000 | 894 929,41 | 0,22 |
| SANTANDER UK PLC 7.375% PERP | GBP | 800 000 | 920 528,12 | 0,23 |
| SCOTTISH WIDOWS 7% 06/43 | GBP | 855 000 | 1 180 431,61 | 0,30 |
| STAN CHAR PLC 6.5% PERP | USD | 1 000 000 | 834 553,90 | 0,21 |
| STAN CHAR PLC 7.5% PERP | USD | 400 000 | 358 548,38 | 0,09 |
| STANDARD LIFE PLC | GBP | 2 000 000 | 2 512 457,14 | 0,63 |
| STANLN 5.7 03/26/44 | USD | 2 710 000 | 2 596 556,83 | 0,65 |
| **TOTAL ROYAUME UNI** | | | **117 962 115,15** | **29,57** |
| **SUEDE** | | | | |
| NORD BANK AB 5.25% PERP EMTN | USD | 1 000 000 | 860 181,97 | 0,22 |
| SEB 5 3/4 11/29/49 | USD | 1 000 000 | 904 343,15 | 0,22 |
| **TOTAL SUEDE** | | | **1 764 525,12** | **0,44** |
| **SUISSE** | | | | |
| CS 7 1/2 12/11/49 | USD | 1 300 000 | 1 208 210,69 | 0,30 |
| SWISS REINSURANCE CO LTD 8.25% PERP. | USD | 2 000 000 | 1 926 948,75 | 0,49 |
| UBS GROUP AG 6.875% PERP | USD | 1 100 000 | 968 089,48 | 0,24 |
| UBS GROUP AG 6.875% PERP | USD | 750 000 | 686 410,60 | 0,17 |
| **TOTAL SUISSE** | | | **4 789 659,52** | **1,20** |
| **TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.** | | | **384 318 469,15** | **96,32** |
| **TOTAL Obligations et valeurs assimilées** | | | **384 318 469,15** | **96,32** |
| **Organismes de placement collectif** | | | | |
| **OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | | |
| **FRANCE** | | | | |
| OBJECTIF CAPITAL FI DH | USD | 500 | 458 911,73 | 0,12 |
| OBJECTIF CAPITAL FI IC | EUR | 3 845 | 5 870 084,60 | 1,47 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **6 328 996,33** | **1,59** |
| **TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | **6 328 996,33** | **1,59** |
| **TOTAL Organismes de placement collectif** | | | **6 328 996,33** | **1,59** |
| **Instruments financiers à terme** | | | | |
| **Engagements à terme ferme** | | | | |
| **Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| CME BP GBPUSD 1216 | USD | -370 | 722 270,42 | 0,18 |

- **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016 (Suite)**

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| EC EURUSD 1216 | USD | 300 | -32 757,16 | -0,01 |
| **TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé** | | | **689 513,26** | **0,17** |
| **TOTAL Engagements à terme fermes** | | | **689 513,26** | **0,17** |
| **TOTAL Instruments financiers à terme** | | | **689 513,26** | **0,17** |
| **Appel de marge** | | | | |
| Appels de marges C.A.Indo en $ us | USD | -792 500,02 | -705 196,67 | -0,18 |
| **TOTAL Appel de marge** | | | **-705 196,67** | **-0,18** |
| **Créances** | | | **149 876 472,79** | **37,56** |
| **Dettes** | | | **-148 975 724,43** | **-37,34** |
| **Comptes financiers** | | | **7 489 020,81** | **1,88** |
| **Actif net** | | | **399 021 551,24** | **100,00** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **OBJECTIF CREDIT FI G** | **EUR** | **447 389,000** | **101,76** | |
| **OBJECTIF CREDIT FI C** | **EUR** | **15 333,359** | **13 604,90** | |
| **OBJECTIF CREDIT FI DH** | **USD** | **2 795,000** | **1 056,06** | |
| **OBJECTIF CREDIT FI I** | **EUR** | **65 960,178** | **1 087,95** | |
| **OBJECTIF CREDIT FI R** | **EUR** | **231 261,089** | **304,83** | |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/09/16 Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
PORTEFEUILLE : 106007 OBJECTIF CREDIT FI COUVERT VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

| V A L E U R | STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE | QUANTITE ET EXPR. QUANTITE | DEV COT | P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS | DATE COTA | COURS VALEUR | I F | <---------- Devise du portefeuille PRIX REVIENT TOTA | VALEUR BOURSIERE | COUPON COURU TOTA | ----------> PRCT PLUS OU MOINS VAL ACT NET | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **III - Titres d'OPCVM** | | | | | | | | | | | | |
| ***OPCVM français à vocation générale*** | | | | | | | | | | | | |
| **Devise de valeur EUR EURO** | | | | | | | | | | | | |
| FR0010590950 OBJECTIF CREDIT FI C | | 236.798 | P EUR | 13047.1639 | M 30/09/16 | 13604.9 | 5 | 3,089,542.32 | 3,221,613.11 | 0.00 | 132,070.79 | 97.87 |
| **VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME** | | | | | | | | | | | | |
| ***Engagements à terme fermes*** | | | | | | | | | | | | |
| **Futures étrangers** | | | | | | | | | | | | |
| ***DEVISE COTATION : EUR EURO*** | | | | | | | | | | | | |
| CDU____Z6 XEUR FGBS SCH 1216 | | -3. | EUR | 111.985 | M 30/09/16 | 112.135 | 4 | 0.00 | -450.00 | 0.00 | -450.00 | -0.01 |
| COE____Z6 XEUR FGBM BOBL Z6 | | -3. | EUR | 131.52 | M 30/09/16 | 132.09 | 4 | 0.00 | -1,710.00 | 0.00 | -1,710.00 | -0.05 |
| CRX Z6 XEUR FGBL BUN 1216 | | -4. | EUR | 164.42 | M 30/09/16 | 165.7 | 4 | 0.00 | -5,120.00 | 0.00 | -5,120.00 | -0.16 |
| ***Sous Total DEVISE COTATION : EUR EURO*** | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | CUMUL (EUR) | | | 0.00 | -7,280.00 | 0.00 | -7,280.00 | -0.22 |
| ***DEVISE COTATION : GBP LIVRE STERLING*** | | | | | | | | | | | | |
| CG_____Z6 LIF LIFFE LG GI 1216 | | -4. | GBP | 131.32 | M 30/09/16 | 130.25 | 4 | 0.00 | 4,947.40 | 0.00 | 4,947.40 | 0.15 |
| ***DEVISE COTATION : USD DOLLAR US*** | | | | | | | | | | | | |
| CTU____Z6 TU CBOT US Z6 | | -1. | USD | 109.2344 | M 30/09/16 | 109.23438 | 4 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| CTY Z6 TY CBOT YS Z6 | | -8. | USD | 131.2656 | M 30/09/16 | 131.125 | 4 | 0.00 | 1,001.07 | 0.00 | 1,001.07 | 0.03 |
| ***Sous Total DEVISE COTATION : USD DOLLAR US*** | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | CUMUL (EUR) | | | 0.00 | 1,001.07 | 0.00 | 1,001.07 | 0.03 |
| **Futures étrangers** | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | CUMUL (EUR) | | | 0.00 | -1,331.53 | 0.00 | -1,331.53 | -0.04 |
| **VIII - TRESORERIE** | | | | | | | | | | | | |
| ***Dettes et créances*** | | | | | | | | | | | | |
| **Deposit** | | | | | | | | | | | | |
| DGMCIEUR Dépôt gar. CACEIS | | 15,095.2 | EUR | 1. | | 1. | | 15,095.20 | 15,095.20 | 0.00 | 0.00 | 0.46 |
| DGMCIGBP Dépôt gar. CACEIS | | 10,400. | GBP | 1.32913173 | | 1.1559357 | | 13,822.97 | 12,021.73 | 0.00 | -1,801.24 | 0.37 |
| DGMCIUSD Dépôt gar. CACEIS | | 12,485. | USD | 0.90898198 | | 0.8898380 | | 11,348.64 | 11,109.62 | 0.00 | -239.02 | 0.34 |
| **Deposit** | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | CUMUL (EUR) | | | 40,266.81 | 38,226.55 | 0.00 | -2,040.26 | 1.16 |
| **Appels de marge** | | | | | | | | | | | | |
| MARCIEUR Appels marges C.A.I. | | 7,280. | EUR | 1. | | 1. | | 7,280.00 | 7,280.00 | 0.00 | 0.00 | 0.22 |
| MARCIGBP Appels marges C.A.I. | | -4,280. | GBP | 1.15829439 | | 1.1559357 | | -4,957.50 | -4,947.40 | 0.00 | 10.10 | -0.15 |
| MARCIUSD Appels marges C.A.I. | | -1,124.96 | USD | 0.88983608 | | 0.8898380 | | -1,001.03 | -1,001.03 | 0.00 | 0.00 | -0.03 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/09/16 Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
PORTEFEUILLE : 106007 OBJECTIF CREDIT FI COUVERT VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

| V A L E U R | STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE | QUANTITE ET EXPR. QUANTITE | DEV COT | P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS | DATE COTA | COURS VALEUR | I F | <---------- PRIX REVIENT TOTA | Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE | COUPON COURU TOTA | ----------> PLUS OU MOINS VAL | PRCT ACT NET |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Appels de marge** | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | CUMUL (EUR) | | | 1,321.47 | 1,331.57 | 0.00 | 10.10 | 0.04 |
| **Frais de gestion** | | | | | | | | | | | | |
| FGPVFEUR Frais de Gest. Fixe | | -878.24 | EUR | 1. | | 1. | | -878.24 | -878.24 | 0.00 | 0.00 | -0.03 |
| ***Dettes et créances*** | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | CUMUL (EUR) | | | 40,710.04 | 38,679.88 | 0.00 | -2,030.16 | 1.18 |
| ***Disponibilités*** | | | | | | | | | | | | |
| **Avoirs en france** | | | | | | | | | | | | |
| BQCIEUR CACEIS Bank | | 7,355.08 | EUR | 1. | | 1. | | 7,355.08 | 7,355.08 | 0.00 | 0.00 | 0.22 |
| BQCIGBP CACEIS Bank | | 10,294.02 | GBP | 1.1732093 | | 1.1559357 | | 12,077.04 | 11,899.22 | 0.00 | -177.82 | 0.36 |
| BQCIUSD CACEIS Bank | | 15,039.41 | USD | 0.88935603 | | 0.8898380 | | 13,375.39 | 13,382.63 | 0.00 | 7.24 | 0.41 |
| **Avoirs en france** | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | CUMUL (EUR) | | | 32,807.51 | 32,636.93 | 0.00 | -170.58 | 0.99 |
| **VIII - TRESORERIE** | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | CUMUL (EUR) | | | 73,517.55 | 71,316.81 | 0.00 | -2,200.74 | 2.17 |
| **PORTEFEUILLE : OBJECTIF CREDIT FI COUVERT (106007)** | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | (EUR) | | | 3,163,059.87 | 3,291,598.39 | 0.00 | 128,538.52 | 100.00 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/09/16 Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
PORTEFEUILLE : 106007 OBJECTIF CREDIT FI COUVERT VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

Portefeuille titres : 3,220,281.58

Frais de gestion du jour
Frais de Gest. Fixe : 9.02 EUR

| Part | Devise | Actif net | Nombre de parts | Valeur liquidative | Coefficient | Change | Prix std Souscript. | Prix std Rachat |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| C2 FR0012789832 OBJECT CRE FI COUV C | EUR | 3,291,598.39 | 3,345. | 984.03 | 100. | | 1,023.39 | 984.03 |

Actif net total en EUR : 3,291,598.39

Precedente VL en date du 29/09/16 :

C2 PARTS CAPI 2 Prec. VL : 983.89 (EUR) Variation : +0.014%

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/09/16 Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
PORTEFEUILLE : 106007 OBJECTIF CREDIT FI COUVERT VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

COURS DES DEVISES UTILISEES

| | par la valorisation | | par l'inventaire | par la valorisation précédente | | variation |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Cours EUR en GBP : | 0.8651 | cotation : 30/09/16 | 0. | 0.86525 | cotation : 29/09/16 | -0.01734 |
| Cours EUR en USD : | 1.1238 | cotation : 30/09/16 | 0. | 1.12295 | cotation : 29/09/16 | 0.07569 |

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES

| | par la valorisation | | par l'inventaire | par la valorisation précédente | |
|---|---|---|---|---|---|
| Cours GBP en EUR : | 1.1559357299 | cotation : 30/09/16 | 0. | 1.1557353366 | cotation : 29/09/16 |
| Cours USD en EUR : | 0.8898380494 | cotation : 30/09/16 | 0. | 0.8905115989 | cotation : 29/09/16 |