

LAZARD FRERES GESTION S.A.S

# **OBJECTIF PATRIMOINE EQUILIBRE**

## **Fonds Commun de Placement**

**Rapport Semestriel  
au 30 Juin 2016**

**OPC du groupe LAZARD**

Siège social : 25, rue de Courcelles, 75008 Paris  
SAS au capital de € 14 487 500,00  
352 213 599 R.C.S. PARIS

# OBJECTIF PATRIMOINE EQUILIBRE

Fcp

Document d'information périodique semestriel

1°

## Etat du Patrimoine

Montant au  
30/06/2016

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire mentionnés à l'article R.214-11</u>	38 084 050,94
b) Avoirs bancaires	2 381 771,14
c) Autres actifs détenus	63 999 753,19
OPC	63 986 508,21
Coupons	2 918,48
Autres	10 326,50
d) Total des actifs	104 465 575,27
e) Passif	-4 293,10
concours bancaires courant	0,00
Autres	-4 293,10
f) Valeur nette d'inventaire	104 461 282,17

2°

## Nombre de Parts en circulation

Parts : 46 807,952

3°

## Valeur nette d'inventaire / part

VL : 2 231,69

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).

36,46	36,46
-------	-------

Instruments du Marché Monétaire :

0,29	0,29
------	------

Actions Françaises :

21,08	21,08
-------	-------

Actions Européennes :

15,09	15,09
-------	-------

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

61,25	61,25
-------	-------

Opc

61,25	61,25
-------	-------

5°

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

a) Montant des acquisitions (en euros) :

Titres	16 575 083,40
TCN	200 684,56

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	18 036 830,59
TCN	0,00

6°

## Dividendes versés ou à verser

Fcp de Capitalisation

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

# **OBJECTIF PATRIMOINE EQUILIBRE**

## **Fonds Commun de Placement**

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

**OPC du groupe LAZARD**

Siège social : 25, rue de Courcelles, 75008 Paris  
SAS au capital de € 14 487 500,00  
352 213 599 R.C.S. PARIS

# Hors bilan au 30 Juin 2016 en Euros

	<b>EXERCICE</b> <b>au 30/06/16</b> <b>Euros</b>	<b>EXERCICE</b> <b>au 31/03/16</b> <b>Euros</b>
<b>OPERATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>&gt; ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES</b>		
<b>DEVICES</b>		
Achat 8 EUR/JPY CME 06/16		1 000 547,30
Achat 8 EUR/JPY CME 09/16	1 000 526,09	
<b>&gt; ENGAGEMENTS DE GRE A GRE</b>		
<b>&gt; AUTRES ENGAGEMENTS</b>		
<b>AUTRES OPERATIONS</b>		
<b>&gt; ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES</b>		
<b>&gt; ENGAGEMENTS DE GRE A GRE</b>		
<b>&gt; AUTRES ENGAGEMENTS</b>		

---

**COMPOSITION DE L'ACTIF DE OBJECTIF PATRIMOINE EQUILIBRE (FCP)  
AU JEUDI 30 JUIN 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
<b>TOTAL</b>							<b>102 070 559,15</b>	<b>97,71</b>
<b>ACTIONS</b>							<b>37 783 478,89</b>	<b>36,17</b>
<b>EUROPE</b>							15 766 696,61	15,09
BMW(BAYERISCHE MOTORENWERKE)AG	DE0005190003	65,7900		EUR		9 684,00	637 110,36	0,61
GEA GROUP AG	DE0006602006	42,2750		EUR		48 488,00	2 049 830,20	1,96
GIVAUDAN (NOMINATIVE)	CH0010645932	1 956,0000		CHF	1,0867	1 003,00	1 805 344,62	1,73
HEINEKEN NV	NL0000009165	82,7700		EUR		13 452,00	1 113 422,04	1,07
KONE OYJ -B-	FI0009013403	41,2500		EUR		33 753,00	1 392 311,25	1,33
MERCK KGAA	DE0006599905	91,0500		EUR		10 465,00	952 838,25	0,91
NESTLE SA (NOMINATIVE)	CH0038863350	75,1500		CHF	1,0867	28 918,00	1 999 804,64	1,91
NOVARTIS SA (NOMINATIVE)	CH0012005267	80,1500		CHF	1,0867	25 812,00	1 903 774,55	1,82
RICHEMONT AG (CIE FIN.) (NOMI)	CH0210483332	56,7500		CHF	1,0867	34 419,00	1 797 440,19	1,72
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	NL0000009355	41,9100		EUR		50 461,00	2 114 820,51	2,02
<b>FRANCE</b>							22 016 782,28	21,08
AIR LIQUIDE (L')	FR0000120073	94,0600		EUR		21 472,00	2 019 656,32	1,93
AXA	FR0000120628	17,8050		EUR		85 137,00	1 515 864,28	1,45
BNP PARIBAS	FR0000131104	39,7550		EUR		50 483,00	2 006 951,66	1,92
BUREAU VERITAS	FR0006174348	19,0050		EUR		67 286,00	1 278 770,43	1,22
DIOR SE (CHRISTIAN)	FR0000130403	144,8000		EUR		11 214,00	1 623 787,20	1,55
ESSILOR INTERNATIONAL	FR0000121667	118,8500		EUR		17 548,00	2 085 579,80	2,00
ILIAD	FR0004035913	182,5000		EUR		2 880,00	525 600,00	0,50
LEGRAND SA	FR0010307819	46,3100		EUR		29 647,00	1 372 952,57	1,31
OREAL (L')	FR0000120321	172,0000		EUR		13 688,00	2 354 336,00	2,25
PERNOD-RICARD	FR0000120693	100,1000		EUR		18 659,00	1 867 765,90	1,79
SANOFI	FR0000120578	74,9200		EUR		15 609,00	1 169 426,28	1,12
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	53,0600		EUR		16 290,00	864 347,40	0,83
SOCIETE GENERALE -A-	FR0000130809	28,2100		EUR		16 454,00	464 167,34	0,44
SODEXO	FR0000121220	96,7600		EUR		16 522,00	1 598 668,72	1,53
<b>TOTAL</b>	FR0000120271	43,3800		EUR		29 251,00	1 268 908,38	1,21
<b>OPC</b>							<b>63 986 508,21</b>	<b>61,25</b>
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							63 986 508,21	61,25
FCP INVESTISSEMENT PEA-PME-A2D	(*) FR0011637156	109,5700		EUR		9 138,00	1 001 250,66	0,96
FCP NATIX.ACTS.US.VA-I(10000E)	L12009032005	19,0669		USD	1,1102	7,00	120,21	0,00
FCP NATIXIS ACT.US VAL-HI-(4D)	FR0010796409	182 795,8900		EUR		27,54	5 034 198,81	4,82
FCP OBJ. ACTS. EMERGENTES -I-	(*) FR0010365288	68 222,8800		EUR		57,00	3 888 704,16	3,72
FCP OBJ.ACT.AMERICAINES-A-(3D)	(*) FR0007074695	170,5400		EUR		16 247,00	2 770 763,38	2,65
FCP OBJ.CAPITAL FI.-IC. (3D)	(*) FR0010952788	1 462,8800		EUR		3 560,00	5 207 852,80	4,99
FCP OBJ.INVESTIS.MICROCAPS(2D)	(*) FR0011042811	142,3500		EUR		15 392,00	2 191 051,20	2,10
FCP OBJ.RECOVERY EUROZ.-A-(3D)	(*) FR0011537646	114,9700		EUR		19 672,00	2 164 689,84	2,17
FCP OBJECTIF ACTIONS EURO-A-3D	(*) FR0010259945	521,6600		EUR		2 942,00	1 534 723,72	1,47
FCP OBJECTIF AMERIQUE MIN.VA3D	(*) FR0012222016	121,2100		EUR		23 000,00	2 787 830,00	2,67
FCP OBJECTIF DIV.MIN.VAR.-C-3D	(*) FR0010586024	256,5200		EUR		8 593,00	2 204 276,36	2,11
FCP OBJECTIF MONET.EURO-B-(3D)	(*) FR0010941815	1 034 771,4400		EUR		7,50	7 760 785,80	7,43
LAZARD OBJECTIF ALPHA EURO-A3D	(*) FR0010828913	347,4000		EUR		6 230,00	2 164 302,00	2,07
NORDEN (3D)	(*) FR0000299356	177,3200		EUR		12 673,00	2 247 176,36	2,15
NORDEN SMALL (3 DEC.)	(*) FR0011474980	156,1600		EUR		8 664,00	1 352 970,24	1,30
OBJECTIF ACTIFS REELS -C-	(*) FR0010119917	1 111,4500		EUR		608,00	675 761,60	0,65
OBJECTIF JAPON -A-	(*) FR0000004012	168,7600		EUR		16 226,00	2 738 299,76	2,62
OBJECTIF SM.CAPS EURO -A- (3D)	(*) FR0000174310	650,4700		EUR		4 657,00	3 029 238,79	2,90
FCP OBJ.COURT TERME EURO -C-3D	(*) FR0011291657	2 012,9600		EUR		4 621,67	9 303 236,84	8,91
FCP OBJECTIF ORIENT. CONV. -A-	(*) FR0010899161	11 636,4700		EUR		189,00	2 199 292,83	2,11
FCP OBJECTIF VARIABLE FI. (3D)	(*) FR0007055066	1 254,0500		EUR		2 897,00	3 632 982,85	3,48
<b>Titres de Créances Négociables</b>							<b>300 572,05</b>	<b>0,29</b>
TRESOR PUBLIC 305 07/12/2016	FR0123283790	0,0000		EUR		200 000,00	200 500,03	0,19
TRESOR PUBLIC 305 18/08/2016	FR0123120182	0,0000		EUR		100 000,00	100 072,02	0,10
<b>Titres donnés en pension</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances représentatives de titres reçus en pension</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dettes représentatives de titres donnés en pension</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Swaps							0,00	0,00
<b>Créances</b>							<b>13 244,98</b>	<b>0,01</b>
Autres							13 244,98	0,01
<b>Dettes</b>							<b>-4 293,10</b>	<b>0,00</b>
Autres							-4 293,10	0,00
<b>Comptes financiers</b>							<b>2 381 771,14</b>	<b>2,28</b>
Liquidités							2 381 771,14	2,28
<b>TOTAL DE L' ACTIF NET</b>							<b>104 461 282,17</b>	<b>100,00</b>

(\*) Instruments financiers émis ou gérés par une entité du Groupe Lazard  
Estimation faite en fonction des cours de bourse disponible le 30-06-2016

Nombre de parts au 30-06-2016  
Valeur liquidative au 30-06-2016  
Actif Net au 30-06-2016

46 807,952  
2 231,69  
104 461 282,17