

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF DIVIDENDES MIN VAR

Fondo de Inversión Colectiva

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

IIC del Grupo LAZARD

Domicilio social: 25, rue de Courcelles, 75008
Paris SAS con 14 487 500,00 € de capital
352 213 599 R.C.S. PARÍS

OBJECTIF DIVIDENDES MIN VAR

Fic

Documento de información periódica semestral

1°

Estado del patrimonio

Importe al
30/12/2016

a)	<u>Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario mencionados en el artículo R.214-11</u>	149 199 594,61
b)	Activos bancarios	492 276,27
c)	Otros activos propios	0,00
	IIC	10 079 034,80
	Cupones	0,00
	Otros	10 126,40
d)	Activo total	159 781 032,08
e)	Pasivo	-5 129,59
	Asistencia bancaria corriente	0,00
	Otros	-5 129,59
f)	Valor neto de inventario	159 775 902,48

2°

Número de participaciones en circulación

Participaciones "RC": 288
Participaciones "C": 465 237,836
Participaciones "D": 86 173,270
Participaciones "R": 91 255,381

3°

Valor neto de inventario/participación

VL "RC": 200,50
VL "C": 269,55
VL "D": 189,42
VL "RD": 197,13

4°

Cartera de valores

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 Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo.

93.38 93.38

Acciones francesas

34.54 34.54

Acciones europeas

58.84 58.84

Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario

admitidos a negociación en otro mercado regulado de la Comunidad Europea 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 emisiónOtros activos

6.31 6.31

IIC

6.31 6.31

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

Valores	107 780 620,80
Títulos de deuda negociables	0,00

b) Importe de las cesiones (en euros) :

Valores	122 144 961,95
Títulos de deuda negociables	0,00

6°**Dividendos pagados o pendientes de pago****Participaciones "D":****Dividendo pagado: € 4,39****Fecha de cobro: 08 de septiembre de 2016****Fecha de pago: 09 de septiembre de 2016****Participaciones "R":****Dividendo pagado: € 2,50****Fecha de cobro: 08 de septiembre de 2016****Fecha de pago: 09 de septiembre de 2016****Participaciones "C": capitalización**

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF DIVIDENDES MIN VAR

Fondo de Inversión Colectiva

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

IIC del grupo LAZARD

Domicilio social: 25, rue de Courcelles, 75008 París
SAS con 14 487 500,00 € de capital
352 213 599 R.C.S. PARÍS

Fuera de balance al 30 de diciembre de 2016 en euros

	EJERCICIO al 31/12/16	EJERCICIO al 30/09/16
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 DIVIDENDES MIN VAR (FIC)
AL VIERNES 30 DE DICIEMBRE DE 2016**

Libelle		Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL								159 278 629,41	99,69
ACTIONS								149 199 594,61	93,38
EUROPE								94 012 389,61	58,84
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)		DE0008404005	157,0000		EUR		15 750,00	2 472 750,00	1,55
ASTRAZENECA PLC		GB0009895292	44,3750		GBP	0,8562	27 000,00	1 399 384,48	0,88
ATLANTIA S.P.A.		IT0003506190	22,2600		EUR		94 580,00	2 105 350,80	1,32
AXFOOD AB (DIV.)		SE0006993770	143,2000		SEK	9,5525	98 600,00	1 478 096,83	0,93
AXIARE PATRIMONIO SA		ES0105026001	13,8200		EUR		123 450,00	1 706 079,00	1,07
BETER BED HOLDING NV		NL0000339703	16,9000		EUR		250 750,00	4 237 675,00	2,65
BMW(BAYERISCHE MOTORENWERKE)AG		DE0005190003	88,7500		EUR		8 800,00	781 000,00	0,49
BPOST SA		BE0974268972	22,5000		EUR		69 350,00	1 560 375,00	0,98
COLOPLAST A/S -B-		DK0060448595	476,3000		DKK	7,4344	22 800,00	1 460 728,51	0,91
DEUTSCHE BOERSE AG.(OPE)		DE000A2AA253	77,5400		EUR		51 150,00	3 966 171,00	2,48
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)		DE0005557508	16,3550		EUR		65 000,00	1 063 075,00	0,67
ELISA CORPORATION -A-		FI0009007884	30,3000		EUR		82 750,00	2 559 457,50	1,60
ENAGAS S.A.		ES0130960018	24,1250		EUR		202 950,00	4 896 168,75	3,06
FERROVIAL S.A.		ES0118900010	16,9950		EUR		163 000,00	2 770 185,00	1,73
GEA GROUP AG		DE0006602006	38,2300		EUR		48 000,00	1 835 040,00	1,15
GIVAUDAN (NOMINATIVE)		CH0010645932	1 866,0000		CHF	1,0739	920,00	1 598 584,60	1,00
GRAND CITY PROPERTIES S.A.		LU0775917882	17,2900		EUR		249 800,00	4 319 042,00	2,70
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA		ES0116920333	31,1100		EUR		52 250,00	1 625 497,50	1,02
HANNOVER RUECK SE (NOMINATIVE)		DE0008402215	102,8000		EUR		15 200,00	1 562 560,00	0,98
HEINEKEN NV		NL0000009165	71,2600		EUR		22 324,00	1 590 808,24	1,00
HENNES & MAURITZ AB (H&M) -B-		SE0000106270	253,4000		SEK	9,5525	32 000,00	848 866,79	0,53
HUHTAMAKI OYJ		FI0009000459	35,2800		EUR		44 100,00	1 555 848,00	0,97
INNOGY SE		DE000A2AADD2	33,0100		EUR		102 650,00	3 388 476,50	2,12
ITALGAS SPA		IT0005211237	3,7380		EUR		1 167 960,00	4 365 834,48	2,73
LEG IMMOBILIEN AG		DE000LEGI110	73,8000		EUR		22 400,00	1 653 120,00	1,03
MATAS A/S		DK0060497295	96,5000		DKK	7,4344	65 800,00	854 097,17	0,53
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		ES0105025003	10,3300		EUR		208 450,00	2 153 288,50	1,35
MUENCHENER RUECKVERSICHER. (N)		DE0008430026	179,6500		EUR		8 800,00	1 580 920,00	0,99
NNIT A/S		DK0060580512	204,0000		DKK	7,4344	50 600,00	1 388 464,44	0,87
NOVO-NORDISK A/S -B- (DIV)		DK0060534915	254,7000		DKK	7,4344	41 991,00	1 438 597,29	0,90
OSTERREICHISCHE POST A.G.		AT0000APOST4	31,8900		EUR		49 800,00	1 588 122,00	0,99
REDES ENERGETIC.NACION.SGSPS SA		PTRELOAM0008	2,6980		EUR		1 087 500,00	2 934 075,00	1,84
ROCHE HOLDING AG.		CH0012032113	238,0000		CHF	1,0739	14 400,00	3 191 358,60	2,00
SAMPO PLC -A-		FI0009003305	42,5900		EUR		54 350,00	2 314 766,50	1,45
SNAM S.P.A.		IT0003153415	3,9140		EUR		865 900,00	3 389 132,60	2,12
SYDBANK A/S		DK0010311471	219,2000		DKK	7,4344	50 450,00	1 487 495,96	0,93
TIETO CORPORATION -B-		FI0009000277	25,9200		EUR		100 000,00	2 592 000,00	1,62
TRYG A/S		DK0060636678	127,7000		DKK	7,4344	43 550,00	748 054,32	0,47
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)		NL0000009355	39,1150		EUR		124 050,00	4 852 215,75	3,04
UNIPER SE		DE000UNSE018	13,1150		EUR		201 100,00	2 637 426,50	1,65
WERELDHAVE NV		NL0000289213	42,7600		EUR		95 000,00	4 062 200,00	2,54
FRANCE								55 187 205,00	34,54
ADP (AEROPORTS DE PARIS)		FR0010340141	101,8000		EUR		15 600,00	1 588 080,00	0,99
AIR LIQUIDE (L')		FR0000120073	105,6500		EUR		39 150,00	4 136 197,50	2,59
AMUNDI SA		FR0004125920	49,7250		EUR		33 500,00	1 665 787,50	1,04
BIC		FR0000120966	129,1500		EUR		12 950,00	1 672 492,50	1,05
BUREAU VERITAS		FR0006174348	18,4100		EUR		235 100,00	4 328 191,00	2,71
COFACE SA		FR0010667147	6,2000		EUR		380 850,00	2 361 270,00	1,48
DANONE		FR0000120644	60,2000		EUR		51 650,00	3 109 330,00	1,95
EULER HERMES GROUP		FR0004254035	83,5000		EUR		38 750,00	3 235 625,00	2,03
FAIVELEY TRANSPORT		FR0000053142	100,1400		EUR		6 250,00	625 875,00	0,39
HAVAS		FR0000121881	8,0000		EUR		403 570,00	3 228 560,00	2,02
ICADE		FR0000035081	67,7900		EUR		24 600,00	1 667 634,00	1,04
IMERYS		FR0000120859	72,0700		EUR		13 200,00	951 324,00	0,60
LVMH(MOET HENNESSY L. VUITTON)		FR0000121014	181,4000		EUR		9 150,00	1 659 810,00	1,04
NEXITY		FR0010112524	44,4600		EUR		76 250,00	3 390 075,00	2,12
PUBLICIS GROUPE SA		FR0000130577	65,5500		EUR		37 880,00	2 483 034,00	1,55
SANOFI		FR0000120578	76,9000		EUR		35 150,00	2 703 035,00	1,69
SCOR SE		FR0010411983	32,8300		EUR		102 150,00	3 353 584,50	2,10
SODEXO		FR0000121220	109,2000		EUR		30 400,00	3 319 680,00	2,08
SOPRA STERIA GROUP		FR0000050809	107,8500		EUR		31 900,00	3 440 415,00	2,15
SPIE SA		FR0012757854	20,0150		EUR		130 000,00	2 601 950,00	1,63
VINCI		FR0000125486	64,7000		EUR		56 650,00	3 665 255,00	2,29
IIC								10 079 034,80	6,31
OICVM de vocación general, destinados a profesionales y equivalentes de otros países								12 690 213,21	10,60
FCP OBJ.COURT TERME EURO -C-3D	(*)	FR0011291657	2 011,6000		EUR		3 003,00	6 040 834,80	3,78
OBJECTIF ACTIFS REELS -D-	(*)	FR0000291411	807,6400		EUR		5 000,00	4 038 200,00	2,53
Títulos cedidos en repo								0,00	0,00
Partidas acreedoras representativas de títulos recibidos en repo								0,00	0,00
Deudas representativas de títulos cedidos en repo								0,00	0,00
Instrumentos financieros a plazo								0,00	0,00
Swaps								0,00	0,00
Partidas acreedoras								10 126,40	0,01
Otras								10 126,40	0,01
Deudas								-5 129,59	0,00
Otras								-5 129,59	0,00
Cuentas financieras								492 276,27	0,31
Liquidez								492 276,27	0,31
TOTAL ACTIVO NETO								159 775 902,49	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 RC al 30-12-2016	288,00
Valor liquidativo al 30-12-2016	200,50
Activo neto al 30-12-2016	57 745,86
Número de participaciones RD al 30-12-2016	91 255,381
Valor liquidativo al 30-12-2016	197,13
Activo neto al 30-12-2016	17 989 943,84
Número de participaciones C al 30-12-2016	465 237,836
Valor liquidativo al 30-12-2016	269,55
Activo neto al 30-12-2016	125 405 055,39
Número de participaciones D al 30-12-2016	86 173,27
Valor liquidativo al 30-12-2016	189,42
Activo neto al 30-12-2016	16 323 157,39