

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF DIVIDENDES MIN VAR

Fonds Commun de Placement

**Rapport Semestriel
au 30 Décembre 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 DIVIDENDES MIN VAR

Fcp

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>	149 199 594,61
b) Avoirs bancaires	492 276,27
c) Autres actifs détenus	0,00
OPC	10 079 034,80
Coupons	0,00
Autres	10 126,40
d) Total des actifs	159 781 032,08
e) Passif	-5 129,59
concours bancaires courant	0,00
Autres	-5 129,59
f) Valeur nette d'inventaire	159 775 902,48

2°

Nombre de Parts en circulation

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

3°

Valeur nette d'inventaire / part

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

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).

Actions Françaises :	93,38	93,38
Actions Européennes :	34,54	34,54
	58,84	58,84

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

6,31

6,31

Opc

6,31

6,31

5°**Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de la période :****a) Montant des acquisitions (en euros) :**

Titres	107 780 620,80
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	122 144 961,95
TCN	0,00

6°**Dividendes versés ou à verser****Parts "D" :****Dividende versé : € 4,39****Date de détachement : le 08/09/2016****Date de règlement : le 09/09/2016****Parts "R" :****Dividende versé : € 2,50****Date de détachement : le 08/09/2016****Date de règlement : le 09/09/2016****Parts "C" : Parts de Capitalisation**

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF DIVIDENDES MIN VAR

Fonds Commun de Placement

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

	EXERCICE au 30/12/16 Euros	EXERCICE au 30/09/16 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 DIVIDENDES MIN VAR (FCP)
AU VENDREDI 30 DÉCEMBRE 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	30,9300		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
GIVALDAN (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 IMMOBILIE AG	DE000LEG1110	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	DK0060580052	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.SGPS 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	43 650,00	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
OPC							10 079 034,80	6,31
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							10 079 034,80	6,31
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
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							10 126,40	0,01
Autres							10 126,40	0,01
Dettes							-5 129,59	0,00
Autres							-5 129,59	0,00
Comptes financiers							492 276,27	0,31
Liquidités							492 276,27	0,31
TOTAL DE L' ACTIF NET							159 775 902,49	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 de parts au 30-12-2016 288,00
Valeur liquidative au 30-12-2016 200,50
Actif Net au 30-12-2016 57 745,86

Nombre de parts R au 30-12-2016 91 255,381
Valeur liquidative au 30-12-2016 197,13
Actif Net au 30-12-2016 17 989 943,84

Nombre de parts C au 30-12-2016 465 237,836
Valeur liquidative au 30-12-2016 269,55
Actif Net au 30-12-2016 125 405 055,39

Nombre de parts D au 30-12-2016 86 173,27
Valeur liquidative au 30-12-2016 189,42
Actif Net au 30-12-2016 16 323 157,39