

**LAZARD FRERES GESTION S.A.S.**

# **OBJECTIF EURIBOR CONVERTIBLE 12 mois**

**Fonds Commun de Placement**

**Rapport semestriel  
à fin septembre 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 EURIBOR CONVERTIBLE 12 Mois

Fcp

Document d'information périodique semestriel

1°

## Etat du Patrimoine

Montant au  
30/09/2016

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire mentionnés à l'article R.214-11</u>	24 503 619,97
b) Avoirs bancaires	594 698,82
c) Autres actifs détenus	0,00
OPC	0,00
Coupons	18 750,00
Autres	128,07
d) Total des actifs	25 117 196,86
e) Passif	-101 218,91
concours bancaires courant	0,00
Autres	-101 218,91
f) Valeur nette d'inventaire	25 015 977,95

2°

## Nombre de Parts en circulation

2 332,000

3°

## Valeur nette d'inventaire / part

10 727,26

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).

	97,95	97,56
Obligations Françaises :	41,65	41,48
Obligations Européennes :	9,83	9,79
Instruments du Marché Monétaire :	34,95	34,81
Obligations convertibles :	11,52	11,47

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 émis

<u>Autres actifs</u>	0,00	0,00
Opc	0,00	0,00

5°

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

**a) Montant des acquisitions (en euros) :**

Titres	26 548 484,91
TCN	0,00

**b) Montant des cessions (en euros) :**

Titres	13 198 923,50
TCN	700 000,00

6°

**Dividendes versés ou à verser**

Fcp de Capitalisation

**LAZARD FRERES GESTION S.A.S.**

# **OBJECTIF EURIBOR CONVERTIBLE 12 mois**

**Fonds Commun de Placement**

**Composition de l'actif  
au 30 Septembre 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 Septembre 2016 en euros

	EXERCICE	EXERCICE
	au 30/09/16	au 31/03/16
	€uros	€uros
<b>OPERATIONS DE COUVERTURE</b>		
➤ ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES		
➤ ENGAGEMENTS DE GRE A GRE		
➤ AUTRES ENGAGEMENTS		
<b>AUTRES OPERATIONS</b>		
➤ ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES		
➤ ENGAGEMENTS DE GRE A GRE		
➤ AUTRES ENGAGEMENTS		

**COMPOSITION DE L'ACTIF DE FCP OBJ.EURIBOR CONV.12 MOIS  
AU VENDREDI 30 SEPTEMBRE 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
<b>TOTAL</b>							<b>24 503 619,97</b>	<b>97,95</b>
<b>OBLIGATIONS</b>							<b>24 503 619,97</b>	<b>97,95</b>
EUROPE							7 605 808,48	30,40
BBVA INTL PREF-A- TV05-22SE--T	XS0229864060	86,6875	0,0449670	EUR		100 000,00	86 732,46	0,35
BBVA INTL PREF-B- TV06-20SE--T	XS0266971745	91,9530	0,0641277	EUR		200 000,00	184 034,25	0,74
DANSKE BANK TV(EMTN)07-15MY--A	XS0287195233	102,4920	1,8977424	EUR		300 000,00	313 169,22	1,25
EDP FINANC.53/4%EMTN12-21SE17A	XS0831842645	105,5360	0,2047945	EUR		900 000,00	951 667,15	3,80
ELM BV TV (EMTN) 07-12AP--A	XS0295383524	102,6110	2,8043150	EUR		300 000,00	316 245,94	1,26
FIAT 73/4%12-OC16-A	XS0805410239	100,3270	7,4747267	EUR		300 000,00	323 405,18	1,29
GAZ CAP3,755%GAZPROM12-15MR17A	XS0805582011	101,3840	2,0883972	EUR		900 000,00	931 251,57	3,72
GENERALI FINANCE TV 07-08FE--A	XS0283629946	101,5450	3,5778169	EUR		600 000,00	630 736,90	2,52
MUENCHENER RUECK TV 07-12JN--A	XS0304987042	103,6560	1,8012000	EUR		300 000,00	316 371,60	1,26
STAN.CH.BK5,875%EMTN07-26SE17A	XS0323411016	105,5650	0,1287671	EUR		1 100 000,00	1 162 631,43	4,65
TESCO CORP.11/4%EMTN13-13NO17A	XS0992632702	101,0150	1,1133879	EUR		600 000,00	612 770,32	2,45
THYSSENKR.43/8% EMTN12-28FE17A	DE000A1MA9H4	101,6650	2,6178278	EUR		1 000 000,00	1 042 828,27	4,17
UNICREDIT 53/4%EMTN 07-26SE17A	XS0322918565	104,7260	0,1260274	EUR		700 000,00	733 964,19	2,93
FRANCE							13 515 886,68	54,03
AIR FRANCE-KLM TV 15-01AP--A	FR0012650281	99,5710	0,0513698	EUR		300 000,00	298 867,10	1,19
AREVA 4 5/8% EMTN 11-05OC17A	FR0011125442	102,7510	4,6123633	EUR		1 500 000,00	1 610 450,44	6,44
AXA 6,211% EMTN(S26)07-05OC--A	XS0323922376	105,8030	6,1940300	EUR		1 100 000,00	1 231 967,33	4,92
BNP PARIBAS TXV 07-13AP--A	FR0010456764	102,3560	2,3926191	EUR		300 000,00	314 245,85	1,26
BNP PARIBAS TXV 08-30JN--A	FR0010638338	111,9710	2,0038739	EUR		1 400 000,00	1 595 648,23	6,38
BPCE TX VAR.(PERP.) 07-30OC--A	FR0010535971	105,7540	5,6824590	EUR		1 800 000,00	2 005 856,26	8,02
CNP ASSURAN43/4%EMTN06-22DE--A	FR0010409789	100,6830	3,7247267	EUR		300 000,00	313 223,18	1,25
CREDIT AG.8,20% 08-31MR--A	FR0010603159	110,9020	4,2010958	EUR		1 700 000,00	1 956 752,62	7,82
NATIXIS TXV (PERP)07-18OC--A	FR0010531012	106,0420	6,0692895	EUR		1 100 000,00	1 233 224,18	4,93
PEUGEOT SA 55/8%EMTN12-11JY17A	FR0011233451	104,2700	1,3099315	EUR		1 000 000,00	1 055 799,31	4,22
RALLYE 75/8% 09-04NO16A	FR0010815472	100,7870	6,9791666	EUR		400 000,00	431 064,66	1,72
STE GLE TV (EMTN) 07-19DE--A	XS0336598064	107,4380	5,5456557	EUR		1 300 000,00	1 468 787,52	5,87
<b>OBLIGATIONS CONV.</b>							<b>3 381 924,81</b>	<b>13,52</b>
EUROPE							2 881 055,61	11,52
AROUND.PR.HLDG TV(C)15-18JA21S	XS1336607715	109,2190	0,3179347	EUR		1 100 000,00	1 204 906,28	4,82
INTL CONS.AIRL.5/8%C15-17NO22S	XS1322536506	91,3230	0,2377717	EUR		1 300 000,00	1 190 290,03	4,76
TELECOM IT.11/8%C 15-26MR22S	XS1209185161	97,1470	0,0248618	EUR		500 000,00	485 859,30	1,94
FRANCE							500 869,20	2,00
TECHNIP 1/4% CV/ECH.11-01JA17A	FR0011163864	96,3210		EUR		5 200,00	500 869,20	2,00
<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>18 878,07</b>	<b>0,08</b>
Autres							18 878,07	0,08
<b>Dettes</b>							<b>-101 218,91</b>	<b>-0,40</b>
Autres							-101 218,91	-0,40
<b>Comptes financiers</b>							<b>594 698,82</b>	<b>2,38</b>
Liquidités							594 698,82	2,38
<b>TOTAL DE L' ACTIF NET</b>							<b>25 015 977,95</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 30-09-2016

Nombre de parts au 30-09-2016  
Valeur liquidative au 30-09-2016  
Actif Net au 30-09-2016

2 332,00  
10 727,26  
25 015 977,95