

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF ACTIONS EURO

Fonds Commun de Placement

**Rapport Semestriel
au 31 Mars 2017**

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 ACTIONS EURO

Fcp

Document d'information périodique semestriel

1°

Etat du Patrimoine

Montant au
31/03/2017

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire</u> mentionnés à l'article R.214-11	202 392 482,21
b) Avoirs bancaires	0,00
c) Autres actifs détenus	3 430 974,23
OPC	3 424 990,20
Coupons	0,00
Autres	5 984,03
d) Total des actifs	205 823 456,44
e) Passif	-855 183,52
concours bancaires courant	-848 965,16
Autres	-6 218,36
f) Valeur nette d'inventaire	204 968 272,91

2°

Nombre de Parts en circulation

Parts "A" : 268 000,993

Parts "R" : 7 327,855

Parts "D" : 176 920,158

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "A" : 651,62

VL "R" : 1 124,42

VL "D" : 124,87

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).

98,74 98,33

Actions Françaises :

41,02 40,85

Actions Européennes :

57,72 57,48

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

1,67 1,66

Opc

1,67 1,66

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

Titres	76 115 166,07
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	96 744 166,25
TCN	0,00

6°**Dividendes versés ou à verser**

Parts "A" : Parts de Capitalisation des sommes distribuables

Parts "R" : Capitalisation résultat net et plus-values nettes

Parts "D" :

Résultat net : Dividende Versé : 1,92€

Date de détachement : 15/12/2016

Date de Règlement : 16/12/2016

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF ACTIONS EURO

Fonds Commun de Placement

**Composition de l'Actif
au 31 Mars 2017**

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 31 Mars 2017 en Euros

	EXERCICE au 31/03/17 euros	EXERCICE au 30/12/16 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 ACTIONS EURO (FCP)
AU VENDREDI 31 MARS 2017**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							205 817 472,41	100,41
ACTIONS							202 392 482,21	98,74
EUROPE							118 315 521,22	57,72
AKZO NOBEL NV	NL0000009132	77,7300		EUR		49 600,00	3 855 408,00	1,88
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	DE0008404005	173,6500		EUR		31 100,00	5 400 515,00	2,63
BAYER AG.	DE000BAY0017	108,0500		EUR		58 750,00	6 347 937,50	3,10
BMW(BAYERISCHE MOTORENWERKE)AG	DE0005190003	85,5100		EUR		34 550,00	2 954 370,50	1,44
CONTINENTAL AG.	DE0005439004	205,5000		EUR		14 800,00	3 041 400,00	1,48
DEUTSCHE BOERSE AG.(OPE)	DE000A2AA253	85,9100		EUR		30 100,00	2 585 891,00	1,26
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	DE0005557508	16,4250		EUR		299 600,00	4 920 930,00	2,40
E.ON SE	DE000ENAG999	7,4510		EUR		343 011,00	2 555 774,96	1,25
ENAGAS S.A.	ES0130960018	24,3500		EUR		94 200,00	2 293 770,00	1,12
FERROVIAL S.A.	ES0118900010	18,7600		EUR		166 650,00	3 126 354,00	1,53
GEA GROUP AG	DE0006602006	39,8400		EUR		60 100,00	2 394 384,00	1,17
HEINEKEN NV	NL0000009165	79,8000		EUR		48 250,00	3 850 350,00	1,88
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	DE0006048432	120,1000		EUR		30 550,00	3 669 055,00	1,79
INDITEX(INDUSTR.DISEN.TEXTIL.)	ES0148396007	33,0400		EUR		85 950,00	2 839 788,00	1,39
ING GROEP NV	NL0011821202	14,1700		EUR		362 850,00	5 141 584,50	2,51
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	2,5460		EUR		1 659 600,00	4 225 341,60	2,06
KBC GROUPE SA	BE0003565737	62,1900		EUR		67 900,00	4 222 701,00	2,06
KERRY GROUP P.L.C. -A-	IE0004906560	73,7000		EUR		42 000,00	3 095 400,00	1,51
LAFARGEHOLCIM LTD	CH0012214059	55,5000		EUR		64 000,00	3 552 000,00	1,73
LUXOTTICA GROUP S.P.A.	IT0001479374	51,7500		EUR		52 700,00	2 727 225,00	1,33
MERCK KGAA	DE0006599905	106,8000		EUR		46 050,00	4 918 140,00	2,40
MUENCHENER RUECKVERSICHER. (N)	DE0008430026	183,4000		EUR		17 400,00	3 191 160,00	1,56
NOKIA OYJ	FI0009000681	5,0300		EUR		653 650,00	3 267 859,50	1,60
SAMPO PLC -A-	FI0009003305	44,4600		EUR		72 750,00	3 234 465,00	1,58
SAP SE	DE0007164600	91,9800		EUR		52 800,00	4 856 544,00	2,37
SIEMENS AG.(N)	DE0007236101	128,4000		EUR		44 650,00	5 733 060,00	2,80
TELENET GROUP HOLDING	BE0003826436	55,7500		EUR		58 900,00	3 283 675,00	1,60
U.C.B.	BE0003739530	72,7100		EUR		45 746,00	3 326 191,66	1,62
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	NL0000009355	46,5700		EUR		110 800,00	5 159 956,00	2,52
UNIPER SE	DE000UNSE018	15,7800		EUR		201 000,00	3 171 780,00	1,55
VOESTALPINE AG	AT0000937503	36,9000		EUR		68 400,00	2 523 960,00	1,23
WIRECARD AG	DE0007472060	51,9000		EUR		54 500,00	2 828 550,00	1,38
FRANCE							84 076 960,99	41,02
AIR LIQUIDE (L')	FR0000120073	107,1000		EUR		36 200,00	3 877 020,00	1,89
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE	FR0000053951	107,1000		EUR		2,00	214,20	0,00
ALSTOM	FR0010220475	28,0150		EUR		97 280,00	2 725 299,20	1,33
AMUNDI SA	FR0004125920	55,3100		EUR		55 260,00	3 056 430,60	1,49
AXA	FR0000120628	24,2550		EUR		181 700,00	4 407 133,50	2,15
BNP PARIBAS	FR0000131104	62,4300		EUR		78 500,00	4 900 755,00	2,39
BUREAU VERITAS	FR0006174348	19,7750		EUR		148 300,00	2 932 632,50	1,43
CARREFOUR	FR0000120172	22,1000		EUR		117 450,00	2 595 645,00	1,27
COFACE SA	FR0010667147	7,0500		EUR		292 800,00	2 064 240,00	1,01
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	12,7000		EUR		359 300,00	4 563 110,00	2,23
DASSAULT SYSTEMES SA	FR0000130650	81,1400		EUR		33 800,00	2 742 532,00	1,34
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE)	FR0000130452	73,4200		EUR		39 400,00	2 892 748,00	1,41
ILIAD	FR0004035913	209,6500		EUR		10 200,00	2 138 430,00	1,04
IMERYS	FR0000120859	79,5700		EUR		35 787,00	2 847 571,59	1,39
LEGRAND SA	FR0010307819	56,5200		EUR		41 950,00	2 371 014,00	1,16
LVMH(MOET HENNESSY L. VUITTON)	FR0000121014	205,8500		EUR		19 650,00	4 044 952,50	1,97
NATIXIS	FR0000120685	5,7760		EUR		773 250,00	4 466 292,00	2,18
OREAL (L')	FR0000120321	180,1500		EUR		23 550,00	4 242 532,50	2,07
OREAL (L') PRIME DE FIDELITE	FR0011149590	180,1500		EUR		1,00	180,15	0,00
PEUGEOT SA	FR0000121501	18,8750		EUR		127 850,00	2 413 168,75	1,18
PUBLICIS GROUPE SA	FR0000130577	65,5100		EUR		56 600,00	3 707 866,00	1,81
RENAULT SA	FR0000131906	81,4300		EUR		40 300,00	3 281 629,00	1,60
REXEL	FR0010451203	17,0200		EUR		140 000,00	2 382 800,00	1,16
SAINT-GOBAIN	FR0000125007	48,1350		EUR		101 500,00	4 885 702,50	2,38
SANOFI	FR0000120578	84,6200		EUR		74 400,00	6 295 728,00	3,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	68,6300		EUR		61 800,00	4 241 334,00	2,07
OPC							3 424 990,20	1,67
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							3 424 990,20	1,67
FCP OBJ.COURT TERME EURO -C-3D	(*) FR0011291657	2 010,4900		EUR		580,00	1 166 084,20	0,57
FCP OBJECTIF MID CAP.EUR-A(2D)	(*) FR0011429521	147,1600		EUR		15 350,00	2 258 906,00	1,10
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							5 984,03	0,00
Autres							5 984,03	0,00
Dettes							-6 218,36	0,00
Autres							-6 218,36	0,00
Comptes financiers							-848 965,16	-0,41
Liquidités							-848 965,16	-0,41
TOTAL DE L' ACTIF NET							204 968 272,91	100,00

(*) Instruments financiers émis ou gérés par une entité du Groupe Lazard
Estimation faite en fonction des cours de bourse disponible le 31-03-2017

Nombre de parts D au 31-03-2017 176 920,158
Valeur liquidative au 31-03-2017 124,87
Actif Net au 31-03-2017 22 093 514,15

Nombre de parts R au 31-03-2017 7 327,855
Valeur liquidative au 31-03-2017 1 124,42
Actif Net au 31-03-2017 8 239 614,58

Nombre de parts A au 31-03-2017 268 000,993
Valeur liquidative au 31-03-2017 651,62
Actif Net au 31-03-2017 174 635 144,18