

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF ACTIONS EURO

Fonds Commun de Placement

**Rapport Semestriel
au 31 Mars 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 ACTIONS EURO

Fcp

Document d'information périodique semestriel

1°

Etat du Patrimoine

Montant au
31/03/2016

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire mentionnés à l'article R.214-11</u>	217 644 487,82
b) Avoirs bancaires	0,00
c) Autres actifs détenus	2 121 846,14
OPC	1 919 210,50
Coupons	196 248,77
Autres	6 386,87
d) Total des actifs	219 766 333,96
e) Passif	-681 036,66
concours bancaires courant	-674 367,61
Autres	-6 669,05
f) Valeur nette d'inventaire	219 085 297,30

2°

Nombre de Parts en circulation

Parts " A " : 321 082,335

Parts " R " : 7 414,389

Parts " D " : 344 849,236

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "A" : 546,13

VL "R" : 948,47

VL "D " : 106,41

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).

59,86	99,03
-------	-------

Actions Européennes :

59,86	59,68
-------	-------

Actions Françaises :

39,48	39,36
-------	-------

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

0,88	0,87
------	------

Opc

0,88	0,87
------	------

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

Titres	72 064 345,78
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	79 355 533,89
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 : 1,60€

Plus-values nettes : Dividende Versé : 1,14€

Date de détachement : 16/12/2015

Date de Règlement : 17/12/2015

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF ACTIONS EURO

Fonds Commun de Placement

**Composition de l'Actif
au 31 Mars 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 31 Mars 2016 en euros

	EXERCICE au 31/03/16	EXERCICE au 31/12/15
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 JEUDI 31 MARS 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							219 563 698,32	100,22
ACTIONS							217 644 487,82	99,34
EUROPE							131 147 417,77	59,86
AKZO NOBEL NV	NL0000009132	59,9000		EUR		79 150,00	4 741 085,00	2,16
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	DE0008404005	142,9500		EUR		38 900,00	5 560 755,00	2,54
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT.	ES0113211835	5,8420		EUR		561 150,00	3 278 238,30	1,50
BAYER AG.	DE000BAY0017	103,3000		EUR		64 600,00	6 673 180,00	3,05
BMW(BAYERISCHE MOTORENWERKE)AG	DE0005190003	80,7000		EUR		44 700,00	3 607 290,00	1,65
DAIMLER AG	DE0007100000	67,3700		EUR		87 550,00	5 898 243,50	2,69
DEUTSCHE BOERSE AG.	DE0005810055	74,9900		EUR		38 650,00	2 898 363,50	1,32
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	DE0005557508	15,7750		EUR		308 650,00	4 868 953,75	2,22
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	GB0059822006	34,7750		EUR		88 100,00	3 063 677,50	1,40
E.ON SE	DE000ENAG999	8,4380		EUR		394 700,00	3 330 478,60	1,52
ENAGAS S.A.	ES0130960018	26,4150		EUR		127 252,00	3 361 361,58	1,53
ENI SPA	IT0003132476	13,3000		EUR		198 650,00	2 642 045,00	1,21
FERROVIAL S.A.	ES0118900010	18,8850		EUR		215 650,00	4 072 550,25	1,86
GEA GROUP AG	DE0006602006	43,0000		EUR		92 350,00	3 971 050,00	1,81
HEINEKEN NV	NL0000009165	79,6500		EUR		39 450,00	3 142 192,50	1,43
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	DE0006048432	96,9000		EUR		40 050,00	3 880 845,00	1,77
HUGO BOSS AG. (NOMI.)	DE000A1PHFF7	57,6400		EUR		43 650,00	2 515 986,00	1,15
INFINEON TECHNOLOGIES AG (N)	DE0006231004	12,5050		EUR		225 250,00	2 816 751,25	1,29
ING GROEP NV (NEW CERT.)	NL0000303600	10,6300		EUR		377 400,00	4 011 762,00	1,83
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	2,4340		EUR		1 525 650,00	3 713 432,10	1,69
KBC GROUPE SA	BE0003565737	45,3350		EUR		94 450,00	4 281 890,75	1,95
LAFARGEHOLCIM LTD	CH0012214059	41,2800		EUR		84 450,00	3 486 096,00	1,59
MERCK KGAA	DE0006599905	73,3100		EUR		62 800,00	4 603 868,00	2,10
MUENCHENER RUECKVERSICHER. (N)	DE0008430026	178,7500		EUR		26 600,00	4 754 750,00	2,17
NOKIA OYJ	FI0009000681	5,2250		EUR		865 550,00	4 522 498,75	2,06
PHILIPS NV (KONINKLIJKE)	NL0000009538	25,0350		EUR		157 800,00	3 950 523,00	1,80
SAMPO PLC -A-	FI0009003305	41,7400		EUR		83 100,00	3 468 594,00	1,58
SCHAEFFLER AG.(PREF.)	DE000SHA0159	14,1300		EUR		190 303,00	2 688 981,39	1,23
SIEMENS AG.(N)	DE0007236101	93,1500		EUR		57 737,00	5 378 201,55	2,45
TELENET GROUP HOLDING	BE0003826436	44,4850		EUR		60 000,00	2 669 100,00	1,22
U.C.B.	BE0003739530	67,2400		EUR		44 550,00	2 995 542,00	1,37
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	NL0000009355	39,3850		EUR		176 050,00	6 933 729,25	3,16
VOESTALPINE AG	AT0000937503	29,4050		EUR		114 450,00	3 365 402,25	1,54
FRANCE							86 497 070,05	39,48
AIR LIQUIDE (L')	FR0000120073	98,8900		EUR		41 650,00	4 118 768,50	1,88
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE	FR0000053951	98,8900		EUR		2,00	197,78	0,00
ALSTOM	FR0010220475	22,4650		EUR		122 550,00	2 753 085,75	1,26
AMUNDI SA	FR0004125920	41,8450		EUR		69 600,00	2 912 412,00	1,33
AXA	FR0000120628	20,6900		EUR		250 950,00	5 192 155,50	2,37
BNP PARIBAS	FR0000131104	44,2300		EUR		114 550,00	5 066 546,50	2,31
BUREAU VERITAS	FR0006174348	19,5750		EUR		145 800,00	2 854 035,00	1,30
CARREFOUR	FR0000120172	24,1800		EUR		127 800,00	3 090 204,00	1,41
COFACE SA	FR0010667147	7,2520		EUR		338 139,00	2 452 184,02	1,12
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE)	FR0000130452	67,5000		EUR		48 850,00	3 297 375,00	1,51
ESSILOR INTERNATIONAL	FR0000121667	108,5500		EUR		30 450,00	3 305 347,50	1,51
FAURECIA	FR0000121147	33,2950		EUR		90 100,00	2 999 879,50	1,37
IMERYS	FR0000120859	61,2900		EUR		45 300,00	2 776 437,00	1,27
LEGRAND SA	FR0010307819	49,2450		EUR		54 500,00	2 683 852,50	1,23
LVMH(MOET HENNESSY L. VUITTON)	FR0000121014	150,5000		EUR		29 350,00	4 417 175,00	2,02
NATIXIS	FR0000120685	4,3270		EUR		636 400,00	2 753 702,80	1,26
OREAL (L')	FR0000120321	157,4500		EUR		23 800,00	3 747 310,00	1,71
OREAL (L') PRIME DE FIDELITE	FR0011149590	157,4500		EUR		1,00	157,45	0,00
PEUGEOT SA	FR0000121501	15,0600		EUR		206 950,00	3 116 667,00	1,42
PUBLICIS GROUPE SA	FR0000130577	61,7100		EUR		69 250,00	4 273 417,50	1,95
RENAULT SA	FR0000131906	87,3200		EUR		37 400,00	3 265 768,00	1,49
REXEL	FR0010451203	12,5550		EUR		237 350,00	2 979 929,25	1,36
SAINT-GOBAIN	FR0000125007	38,7300		EUR		131 050,00	5 075 566,50	2,32
SANOFI	FR0000120578	70,8600		EUR		74 550,00	5 282 613,00	2,41
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	55,5400		EUR		70 550,00	3 918 347,00	1,79
SOCIETE GENERALE -A-	FR0000130809	32,4800		EUR		128 200,00	4 163 936,00	1,90
OPC							1 919 210,50	0,88
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							1 919 210,50	0,88
FCP OBJECTIF MID CAP.EUR-A(2D)	(*) FR0011429521	125,0300		EUR		15 350,00	1 919 210,50	0,88
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							202 635,64	0,09
Autres							202 635,64	0,09
Dettes							-6 669,05	0,00
Autres							-6 669,05	0,00
Comptes financiers							-674 367,61	-0,31
Liquidités							-674 367,61	-0,31
TOTAL DE L' ACTIF NET							219 085 297,30	100,00

(*) Instruments financiers émis ou gérés par une entité du Groupe Lazard
Estimation faite en fonction des cours de bourse disponible le 31-03-2016

Nombre de parts D au 31-03-2016 344 849,236
Valeur liquidative au 31-03-2016 106,41
Actif Net au 31-03-2016 36 697 495,81

Nombre de parts R au 31-03-2016 7 414,389
Valeur liquidative au 31-03-2016 948,47
Actif Net au 31-03-2016 7 032 343,09

Nombre de parts A au 31-03-2016 321 082,335
Valeur liquidative au 31-03-2016 546,13
Actif Net au 31-03-2016 175 355 458,40