

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

INVESTISSEMENT PEA-PME

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

INVESTISSEMENT PEA-PME

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</u> mentionnés à l'article R.214-11	10 518 126,93
b) Avoirs bancaires	84 296,90
c) Autres actifs détenus	4 282,25
OPC	0,00
Coupons	3 678,35
Autres	603,90
d) Total des actifs	10 606 706,08
e) Passif	-536,05
concours bancaires courant	0,00
Autres	-536,05
f) Valeur nette d'inventaire	10 606 170,03

2°

Nombre de Parts en circulation

Parts "A" : 83 755,820

Parts "M" : 2 221,000

Parts "R" : 3 547,340

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "A" : 118,45

VL "M" : 121,80

VL "R" : 116,86

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).

99,17 99,16

Actions Européennes :

45,93 45,92

Actions Françaises :

53,24 53,24

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

0,00 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	2 197 727,08
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	4 170 437,36
TCN	0,00

6°**Dividendes versés ou à verser****Parts "A" : Parts de Capitalisation****Parts "M" : Capitalisation des sommes distribuables****Parts "R" : Capitalisation des sommes distribuables**

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

INVESTISSEMENT PEA-PME

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 au 30/09/16 Euros	EXERCICE au 31/03/16 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 INVESTISSEMENT PEA-PME FCP
AU VENDREDI 30 SEPTEMBRE 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							10 518 126,93	99,17
ACTIONS							10 518 126,93	99,17
EUROPE							4 870 938,13	45,93
ALTRI SGPS SA	PTALT0AE0002	3,1120		EUR		85 400,00	265 764,80	2,51
B&C SPEAKERS	IT0001268561	7,0000		EUR		46 700,00	326 900,00	3,08
BETER BED HOLDING NV	NL0000339703	19,9100		EUR		11 600,00	230 956,00	2,18
BRITVIC PLC	GB00B0N8QD54	6,0300		GBP	0,8610	46 000,00	322 149,05	3,04
CEMBRE S.P.A.	IT0001128047	13,0000		EUR		30 300,00	393 900,00	3,71
DORO AB	SE0000215493	63,0000		SEK	9,6210	75 000,00	491 113,19	4,63
EUROMICRON AG (N)	DE000A1K0300	7,1010		EUR		24 100,00	171 134,10	1,61
INTERPUMP GROUP SPA	IT0001078911	15,1700		EUR		19 000,00	288 230,00	2,72
LPKF LASER & ELECTRONICS AG	DE0006450000	10,0800		EUR		43 900,00	442 512,00	4,17
LUCAS BOLLS NV	NL0010998878	16,0000		EUR		23 200,00	371 200,00	3,50
M AND C SAATCHI P.L.C.	GB00B01F7T14	3,6950		GBP	0,8610	69 750,00	299 323,19	2,82
ORDINA N.V.	NL0000440584	2,0060		EUR		37 000,00	74 222,00	0,70
PIQUADRO S.P.A.	IT0004240443	1,1030		EUR		135 200,00	149 125,60	1,41
ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	AT0000922554	53,7700		EUR		2 600,00	139 802,00	1,32
SURTECO SE	DE0005176903	22,8000		EUR		17 500,00	399 000,00	3,76
TESMEC S.P.A.	IT0004585243	0,4782		EUR		311 000,00	148 720,20	1,40
TOD'S GROUP	IT0003007728	46,9900		EUR		5 400,00	253 746,00	2,39
ZUMTOBEL GROUP AG.	AT0000837307	17,1900		EUR		6 000,00	103 140,00	0,97
FRANCE							5 647 188,80	53,24
AUBAY	FR0000063737	25,0600		EUR		20 200,00	506 212,00	4,77
AXWAY SOFTWARE	FR0011040500	28,1900		EUR		13 000,00	366 470,00	3,46
CEGEDIM	FR0000053506	24,5000		EUR		7 000,00	171 500,00	1,62
DELTA PLUS GROUP	FR0012928612	50,7100		EUR		5 600,00	283 976,00	2,68
EXEL INDUSTRIES -A-	FR0004527638	68,8000		EUR		5 700,00	392 160,00	3,70
FOUNTAIN PAJOT	FR0010485268	40,6500		EUR		2 800,00	113 820,00	1,07
HEURTEY PETROCHEM	FR0010343186	17,7400		EUR		15 020,00	266 454,80	2,51
INTERPARFUMS	FR0004024222	24,4800		EUR		18 000,00	440 640,00	4,15
MAISONS FRANCE CONFORT	FR0004159473	47,2000		EUR		9 800,00	462 560,00	4,36
MANITOU	FR0000038606	15,5000		EUR		30 000,00	465 000,00	4,38
MANUTAN INTERNATIONAL	FR0000032302	53,9000		EUR		8 000,00	431 200,00	4,07
NATUREX SA	FR0000054694	79,8000		EUR		6 150,00	490 770,00	4,63
SOMFY SA	FR0000120495	402,0000		EUR		300,00	120 600,00	1,14
TFF GROUP-TONN.FRANCOIS FRERES	FR0000071904	97,5000		EUR		4 500,00	438 750,00	4,14
THERMADOR GROUPE	FR0000061111	80,0200		EUR		1 800,00	144 036,00	1,36
WAVESTONE	FR0004036036	89,2000		EUR		6 200,00	553 040,00	5,21
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							4 282,25	0,04
Autres							4 282,25	0,04
Dettes							-536,05	-0,01
Autres							-536,05	-0,01
Comptes financiers							84 296,90	0,79
Liquidités							84 296,90	0,79
TOTAL DE L' ACTIF NET							10 606 170,03	100,00

(*) 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 A au 30-09-2016 83 755,820
Valeur liquidative au 30-09-2016 118,45
Actif Net au 30-09-2016 9 921 075,85

Nombre de parts M au 30-09-2016 2 221,000
Valeur liquidative au 30-09-2016 121,80
Actif Net au 30-09-2016 270 530,92

Nombre de parts R au 30-09-2016 3 547,340
Valeur liquidative au 30-09-2016 116,86
Actif Net au 30-09-2016 414 563,26