

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

# **OBJECTIF JAPON MIN VAR**

**Fonds Commun de Placement**

**Rapport Semestriel  
au 30 juin 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 JAPON MIN VAR

Fcp

Document d'information périodique semestriel

1°

## Etat du Patrimoine

Montant au  
30/06/2016

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire</u> mentionnés à l'article R.214-11	4 848 678,41
b) Avoirs bancaires	2 577,86
c) Autres actifs détenus	21 582,29
OPC	0,00
Coupons	21 350,83
Autres	231,46
d) Total des actifs	4 872 838,56
e) Passif	-13 310,77
concours bancaires courant	-13 111,06
Autres	-199,71
f) Valeur nette d'inventaire	4 859 527,79

2°

## Nombre de Parts en circulation

47 650,000

3°

## Valeur nette d'inventaire / part

101,98

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).

99,78	99,50
-------	-------

Actions Japonaises :

99,78	99,50
-------	-------

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	6 619 199,60
TCN	0,00

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

Titres	1 893 031,18
TCN	0,00

**6°****Dividendes versés ou à verser**

Fcp de Capitalisation  
1er clôture : 31 Décembre 2016

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

# **OBJECTIF JAPON MIN VAR**

**Fonds Commun de Placement**

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

**EXERCICE**  
**du 29/01/16**  
**au 30/06/16**  
**€uros**

---

**OPERATIONS DE COUVERTURE**

- **ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES**
- **ENGAGEMENTS DE GRE A GRE**  
**CONTRATS DE CHANGE**

- **AUTRES ENGAGEMENTS**

**AUTRES OPERATIONS**

- **ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES**
  - **ENGAGEMENTS DE GRE A GRE**
  - **AUTRES ENGAGEMENTS**
-

**COMPOSITION DE L'ACTIF DE FCP OBJ JAPON MIN VAR  
AU JEUDI 30 JUIN 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
<b>TOTAL</b>							<b>4 848 678,41</b>	<b>99,78</b>
<b>ACTIONS</b>							<b>4 848 678,41</b>	<b>99,78</b>
JAPON							4 848 678,41	99,78
ABC-MART INC.	JP3152740001	6 850,0000		JPY	114,0500	2 500,00	150 153,44	3,09
AJINOMOTO CO.INC	JP3119600009	2 406,0000		JPY	114,0500	7 800,00	164 548,88	3,39
ASTELLAS PHARMA INC	JP3942400007	1 600,0000		JPY	114,0500	16 200,00	227 268,74	4,68
CANON INC	JP3242800005	2 912,5000		JPY	114,0500	5 000,00	127 685,23	2,63
CAPCOM CO LTD	JP3218900003	2 356,0000		JPY	114,0500	5 500,00	113 616,83	2,34
CASIO COMPUTER CY	JP3209000003	1 464,0000		JPY	114,0500	8 000,00	102 691,80	2,11
EAST JAPAN RAILWAY CO	JP3783600004	9 433,0000		JPY	114,0500	2 600,00	215 044,28	4,43
HITACHI LTD	JP3788600009	423,9000		JPY	114,0500	20 000,00	74 335,82	1,53
HOYA CORP	JP3837800006	3 634,0000		JPY	114,0500	4 000,00	127 452,87	2,62
INPEX CORPORATION	JP3294460005	793,4000		JPY	114,0500	18 000,00	125 218,76	2,58
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	JP3143900003	2 196,0000		JPY	114,0500	7 000,00	134 782,99	2,77
JAPAN AIRLINES CO LTD	JP3705200008	3 292,0000		JPY	114,0500	3 300,00	95 252,96	1,96
KAO CORP	JP3205800000	5 929,0000		JPY	114,0500	3 500,00	181 950,90	3,74
KDDI CORPORATION	JP3496400007	3 113,0000		JPY	114,0500	7 300,00	199 253,84	4,10
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JP3258000003	1 723,0000		JPY	114,0500	7 500,00	113 305,57	2,33
LIXIL GROUP CORPORATION	JP3626800001	1 685,0000		JPY	114,0500	6 200,00	91 600,18	1,88
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JP3899600005	1 873,0000		JPY	114,0500	9 000,00	147 803,59	3,04
MITSUBISHI UFJ FINANC. GRP INC	JP3902900004	455,9000		JPY	114,0500	32 800,00	131 113,72	2,70
NITORI HOLDINGS CO LTD	JP3756100008	12 340,0000		JPY	114,0500	1 200,00	129 837,79	2,67
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	JP3762800005	3 740,0000		JPY	114,0500	3 400,00	111 494,96	2,29
ORIENTAL LAND CO LTD	JP3198900007	6 624,0000		JPY	114,0500	2 000,00	116 159,58	2,39
RAKUTEN INC	JP3967200001	1 102,5000		JPY	114,0500	9 500,00	91 834,72	1,89
RECRUIT HOLDING LTD	JP3970300004	3 735,0000		JPY	114,0500	4 300,00	140 819,82	2,90
SANWA HOLDINGS	JP3344400001	923,0000		JPY	114,0500	15 500,00	125 440,60	2,58
SAWAI PHARMACEUTICAL CO. LTD	JP3323050009	7 920,0000		JPY	114,0500	1 700,00	118 053,49	2,43
SEKISUI HOUSE LTD	JP3420600003	1 779,5000		JPY	114,0500	9 000,00	140 425,25	2,89
SEVEN BANK LTD	JP3105220002	316,0000		JPY	114,0500	36 000,00	99 745,73	2,05
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JP3371200001	5 962,0000		JPY	114,0500	2 800,00	146 370,89	3,01
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JP3890350006	2 926,0000		JPY	114,0500	4 300,00	110 318,28	2,27
SUNTORY BEVERAGE AND FOOD LTD	JP3336560002	4 620,0000		JPY	114,0500	2 800,00	113 423,94	2,33
TAIHEIYO CEMENT CORP	JP3449020001	241,0000		JPY	114,0500	56 000,00	118 334,06	2,44
TAIKISHA LTD	JP3441200007	2 533,0000		JPY	114,0500	4 000,00	88 838,23	1,83
TAISEI CORPORATION	JP3443600006	838,0000		JPY	114,0500	17 000,00	124 910,13	2,57
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO. LTD	JP3463000004	4 424,0000		JPY	114,0500	3 500,00	135 765,02	2,79
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JP3910660004	3 367,0000		JPY	114,0500	5 400,00	159 419,55	3,28
TONENGENERAL SEKIYU K.K.	JP3428600005	930,0000		JPY	114,0500	14 000,00	114 160,46	2,35
UNICHARM CORP.	JP3951600000	2 285,0000		JPY	114,0500	7 000,00	140 245,51	2,89
<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>21 582,29</b>	<b>0,44</b>
Autres							21 582,29	0,44
<b>Dettes</b>							<b>-199,71</b>	<b>0,00</b>
Autres							-199,71	0,00
<b>Comptes financiers</b>							<b>-10 533,20</b>	<b>-0,22</b>
Liquidités							-10 533,20	-0,22
<b>TOTAL DE L' ACTIF NET</b>							<b>4 859 527,79</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 30-06-2016

Nombre de parts au 30-06-2016  
Valeur liquidative au 30-06-2016  
Actif Net au 30-06-2016

47 650,000  
101,98  
4 859 527,79