

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

LAZARD EQUITY EXPANSION

Fonds Commun de Placement

Rapport semestriel

au 30 Décembre 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

LAZARD EQUITY EXPANSION

Fcp

Document d'information périodique semestriel

1°

Etat du Patrimoine

Montant au
30/12/2016

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire</u> mentionnés à l'article R.214-11	15 181 594,30
b) Avoirs bancaires	479 509,87
c) Autres actifs détenus	8 693,52
OPC	0,00
Coupons	8 045,15
Autres	648,37
d) Total des actifs	15 669 797,69
e) Passif	-372,16
concours bancaires courant	0,00
Autres	-372,16
f) Valeur nette d'inventaire	15 669 425,53

2°

Nombre de Parts en circulation

Parts " A " : 8 137,186

Parts " R " : 1,000

Parts " S " : 7 405,000

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "A" : 1 003,95

VL "R" : 100,91

VL "S" : 1 1012,82

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).

96,89 96,88

Actions Françaises :

15,44 15,44

Actions Européennes :

81,44 81,44

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	9 404 705,72
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	2 746 149,34
TCN	0,00

6°**Dividendes versés ou à verser**

Parts "A" : Parts de Capitalisation

Parts "R" : Capitalisation +/- values ; Résultat

Parts "S" : Capitalisation +/- values ; Résultat

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

LAZARD EQUITY EXPANSION

Fonds Commun de Placement

**Composition de l'actif
au 30 Décembre 2016**

OPCVM 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 Décembre 2016 en euros

	EXERCICE	EXERCICE
	du 28/08/15	
	au 30/12/16	au 30/06/16

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 FCP LAZARD EQUITY EXPANSION
AU VENDREDI 30 DÉCEMBRE 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							15 181 594,30	96,89
ACTIONS							15 181 594,30	96,89
EUROPE							12 761 668,30	81,44
ADECCO GROUP SA (NOMINATIVE)	CH0012138605	66,6500		CHF	1,0739	5 190,00	322 109,60	2,06
ALDERMORE GROUP PLC	GB00BQQMCJ47	2,3680		GBP	0,8562	111 800,00	309 213,48	1,97
APERAM SA	LU0569974404	43,4650		EUR		7 200,00	312 948,00	2,00
ASML HOLDING N.V.	NL0010273215	106,6500		EUR		3 600,00	383 940,00	2,45
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GB0006731235	27,4500		GBP	0,8562	10 250,00	328 625,41	2,10
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	44,3750		GBP	0,8562	8 700,00	450 912,78	2,88
AVIVA PLC	GB0002162385	4,8640		GBP	0,8562	63 550,00	361 030,62	2,30
BANCA POPOLARE DT.SOUSCR.NO16	IT0005220634	0,0000		EUR		638 050,00	0,00	0,00
BANCA POPOLARE DI MILANO	IT0000064482	0,3583		EUR		820 000,00	293 806,00	1,88
BANCO DE SABADELL SA	ES0113860A34	1,3230		EUR		246 400,00	325 987,20	2,08
BT GROUP PLC	GB0030913577	3,6690		GBP	0,8562	90 350,00	387 178,11	2,47
DANSKE BANK AS	DK0010274414	214,2000		DKK	7,4344	12 200,00	351 506,51	2,24
DELTA LLOYD N.V.	NL0009294552	5,3170		EUR		54 000,00	287 118,00	1,83
DEUTSCHE BOERSE AG.(OPE)	DE000A2AA253	77,5400		EUR		4 325,00	335 360,50	2,14
DEUTSCHE LUFTHANSA AG. (NOMI.)	DE0008232125	12,2700		EUR		25 550,00	313 498,50	2,00
DIA(DISTRIB.INTL ALIMENTACION)	ES0126775032	4,6650		EUR		69 100,00	322 351,50	2,06
E.ON SE	DE000ENAG999	6,7000		EUR		50 900,00	341 030,00	2,18
ESURE GROUP P.L.C.	GB00B8KH563	2,0150		GBP	0,8562	129 400,00	304 539,93	1,94
FERROVIAL S.A.	ES0118900010	16,9950		EUR		18 200,00	309 309,00	1,97
GKN P.L.C.	GB0030646508	3,3170		GBP	0,8562	82 600,00	320 007,71	2,04
GOCOMPARE.COM GROUP PLC	GB00BZ02Q916	0,7100		GBP	0,8562	360 000,00	298 535,35	1,91
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	DE0006048432	113,2500		EUR		2 980,00	337 485,00	2,15
HENNES & MAURITZ AB (H&M) -B-	SE0000106270	253,4000		SEK	9,5525	13 500,00	358 115,68	2,29
ING GROEP NV	NL0011821202	13,3700		EUR		30 000,00	401 100,00	2,56
ITALGAS SPA	IT0005211237	3,7380		EUR		85 850,00	320 907,30	2,05
KBC GROUPE SA	BE0003565737	58,8300		EUR		5 500,00	323 565,00	2,06
KONINKLIJKE DSM NV	NL0000009827	56,9600		EUR		6 000,00	341 760,00	2,18
LLOYDS BANKING GROUP P.L.C.	GB0008706128	0,6251		GBP	0,8562	528 700,00	386 005,71	2,46
NOKIA OYJ	FI0009000681	4,5880		EUR		76 500,00	350 982,00	2,24
ROCHE HOLDING AG.	CH0012032113	238,0000		CHF	1,0739	1 350,00	299 189,87	1,91
SALZGITTER AG.	DE0006202005	33,5500		EUR		8 950,00	300 272,50	1,92
SAMPO PLC -A-	FI0009003305	42,5900		EUR		8 300,00	353 497,00	2,26
SGS SA (NOMINATIVE)	CH0002497458	2 072,0000		CHF	1,0739	170,00	328 000,74	2,09
SMITHS GROUP P.L.C.	GB00B1WY2338	14,1600		GBP	0,8562	18 350,00	303 482,91	1,94
SNAM S.P.A.	IT0003153415	3,9140		EUR		85 050,00	332 885,70	2,12
TESCO P.L.C.	GB0008847096	2,0685		GBP	0,8562	146 000,00	352 730,73	2,25
U.C.B.	BE0003739530	60,9100		EUR		5 400,00	328 914,00	2,10
UNIPER SE	DE000UNSE018	13,1150		EUR		24 400,00	320 006,00	2,04
WPP P.L.C.	JE00B8KF9B49	18,1600		GBP	0,8562	17 150,00	363 759,96	2,32
FRANCE							2 419 926,00	15,44
AIR LIQUIDE (L')	FR0000120073	105,6500		EUR		3 550,00	375 057,50	2,39
ALSTOM	FR0010220475	26,1750		EUR		12 400,00	324 570,00	2,07
AXA	FR0000120628	23,9850		EUR		16 200,00	388 557,00	2,48
CARREFOUR	FR0000120172	22,8900		EUR		15 400,00	352 506,00	2,25
EDENRED	FR0010908533	18,8350		EUR		17 300,00	325 845,50	2,08
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE)	FR0000130452	66,2500		EUR		5 000,00	331 250,00	2,11
SODEXO	FR0000121220	109,2000		EUR		2 950,00	322 140,00	2,06
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							8 693,52	0,06
Autres							8 693,52	0,06
Dettes							-372,16	0,00
Autres							-372,16	0,00
Comptes financiers							479 509,87	3,06
Liquidités							479 509,87	3,06
TOTAL DE L' ACTIF NET							15 669 425,53	100,00

(*) Instruments financiers émis ou gérés par une entité du Groupe Lazard
Estimation faite en fonction des cours de bourse disponible le 30-12-2016

Nombre de parts A au 30-12-2016 8 137,186
Valeur liquidative au 30-12-2016 1 003,95
Actif Net au 30-12-2016 8 169 337,10

Nombre de parts R au 30-12-2016 1,00
Valeur liquidative au 30-12-2016 100,91
Actif Net au 30-12-2016 100,91

Nombre de parts S au 30-12-2016 7 405,00
Valeur liquidative au 30-12-2016 1 012,82
Actif Net au 30-12-2016 7 499 987,52