

**SICAV de droit français**

**LAZARD FINANCIALS DEBT**

**PLAQUETTE SEMESTRIELLE**

au 30 septembre 2016

**Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS**

**Dépositaire : Caceis Bank France**

**Commissaire aux comptes : Deloitte & Associés**

- **ETAT DU PATRIMOINE**

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers	
b) Avoirs bancaires	1 547,45
c) Autres actifs détenus par l'OPC	345 086,33
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	346 633,78
e) Passif	1 674,90
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	348 308,68

\* Les montants sont signés

- **NOMBRE D'ACTION EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur liquidative
LAZARD FINANCIALS DEBT	C	348 308,68	319,000	1 091,87

- **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
<p>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p> <p>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières</p> <p>Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier</p> <p>Les autres actifs</p>		

- **MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
<p>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p> <p>Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières</p> <p>Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier</p> <p>Les autres actifs</p>		

- **INFORMATIONS DIVERSES**

**Etablissement dépositaire :** Caceis Bank France - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :  
**Lazard Frères Gestion SAS** - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés</b>				
<b>FRANCE</b>				
OBJECTIF CREDIT FI PART I	EUR	310,404	337 704,03	96,96
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>337 704,03</b>	<b>96,96</b>
<b>TOTAL Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés</b>			<b>337 704,03</b>	<b>96,96</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>337 704,03</b>	<b>96,96</b>
<b>Créances</b>			<b>9 057,20</b>	<b>2,60</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>1 547,45</b>	<b>0,44</b>
<b>Actif net</b>			<b>348 308,68</b>	<b>100,00</b>
<b>LAZARD FINANCIALS DEBT</b>	<b>EUR</b>	<b>319,000</b>	<b>1 091,87</b>	

**FCP de droit français**

**OBJECTIF CREDIT FI**

**PLAQUETTE SEMESTRIELLE**

au 30 septembre 2016

**Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS**

**Dépositaire : Caceis Bank France**

**Commissaire aux comptes : Deloitte & Associés**

- **ETAT DU PATRIMOINE**

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers	384 318 469,15
b) Avoirs bancaires	20 879 795,34
c) Autres actifs détenus par l'OPC	156 927 739,54
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	562 126 004,03
e) Passif	-163 104 452,79
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	399 021 551,24

\* Les montants sont signés

- **NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART**

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
OBJECTIF CREDIT FI C en EUR	C	208 608 959,71	15 333,359	13 604,90
OBJECTIF CREDIT FI I en EUR	I	71 762 008,01	65 960,178	1 087,95
OBJECTIF CREDIT FI R en EUR	R	70 496 928,16	231 261,089	304,83
OBJECTIF CREDIT FI G en EUR	G	45 527 119,54	447 389,000	101,76
OBJECTIF CREDIT FI DH en USD	DH	2 951 700,95	2 795,000	1 056,06

- **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	88,76	63,01
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	7,55	5,36
Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier		
Les autres actifs		

- **MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	55 423 405,66	42 655 885,91
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	2 341 518,62	4 775 766,81
Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier		
Les autres actifs		

- **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Part	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
<b>Dividendes versés</b>				
09/06/2016	OBJECTIF CREDIT FI G	4,29		4,29
<b>Dividendes à verser</b>				
	OBJECTIF CREDIT FI G			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

- **INFORMATIONS DIVERSES**

**Etablissement dépositaire :** Caceis Bank France - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**Lazard Frères Gestion SAS** - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
AARB 4 1/4 03/18/26	EUR	1 000 000	1 078 887,67	0,27
ALLIANZ SE 5.625% 17-10-42	EUR	5 500 000	6 850 591,27	1,71
COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/2023	USD	2 000 000	2 055 118,54	0,52
DELTA LLOYD LEVENSVERZEK 9% 29/08/2042	EUR	2 000 000	2 416 673,42	0,61
DEUTSCHE BANK AG 0% 15/10/2026	DEM	5 000 000	1 906 326,21	0,48
DEUTSCHE BANK 4.296% 05/28	USD	6 000 000	4 664 830,04	1,17
DEUTSCHE BANK 6% 31/12/2099	EUR	1 400 000	1 108 335,51	0,28
DEUTSCHE BK 4.5% 01-04-25	USD	3 000 000	2 402 642,82	0,60
KRED WIED KFW ZCP 29-09-37	USD	5 000 000	2 641 395,27	0,66
MUNICH RE 6.25% 26/05/2042	EUR	2 000 000	2 516 903,01	0,63
NORDDEUTSCHE LANDESBANK 6.25% 10/04/2024	USD	7 000 000	5 881 098,35	1,47
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>33 522 802,11</b>	<b>8,40</b>
<b>AUTRICHE</b>				
BACA 2 5/8 01/30/18	EUR	1 500 000	1 575 160,33	0,39
BAWAG 8.125% 30/10/2023	EUR	1 000 000	1 338 168,14	0,34
ERST GROU BA 8.875% PERP EMTN	EUR	2 200 000	2 393 227,51	0,60
ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022	EUR	1 500 000	1 993 892,95	0,50
UNIQ VERS AG 6.0% 27-07-46	EUR	500 000	542 541,23	0,14
UNIQA INSURANCE 6.875% 31/07/2043	EUR	4 000 000	4 539 732,60	1,13
VIENNA INSURANCE GRP AGW 5.5% 09/10/43	EUR	1 500 000	1 715 622,95	0,43
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>14 098 345,71</b>	<b>3,53</b>
<b>BELGIQUE</b>				
AGSBB 3 1/2 06/30/47	EUR	4 000 000	3 886 061,92	0,97
ARGE SPAA 3.875% 24-05-26	EUR	2 800 000	2 974 523,62	0,75
BELFIUS BANK 3.125% 11-05-26	EUR	1 100 000	1 162 865,00	0,29
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>8 023 450,54</b>	<b>2,01</b>
<b>DANEMARK</b>				
DANI PENS 4.375% 29-09-45	EUR	1 500 000	1 568 668,97	0,39
DANSKE BA 5.875% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 060 323,96	0,27
DANSKE BANK A/S L3RGBP	GBP	2 000 000	2 421 285,44	0,61
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>5 050 278,37</b>	<b>1,27</b>
<b>ESPAGNE</b>				
B BILB VIZC ARGE 6.75% PERP	EUR	3 400 000	3 194 677,14	0,80
BANC BILB VIZC AR 8.875% PERP	EUR	3 000 000	3 227 747,45	0,81
BANC DE 5.625% 06-05-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 145 290,00	0,54

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016 (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 9% 29/05/2049	USD	600 000	556 161,24	0,14
BANKINTERSA 8.625% PERP	EUR	2 000 000	2 182 241,25	0,55
BCO SANTANDER CENTRAL 6.375% 29/12/2049	USD	1 000 000	812 545,60	0,20
BCO SANTANDER 6.25% PERP	EUR	1 000 000	905 369,44	0,23
IBERCAJA 5.0% 28-07-25	EUR	7 000 000	6 592 705,48	1,65
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>19 616 737,60</b>	<b>4,92</b>
<b>FRANCE</b>				
ACAFF 7 7/8 01/29/49	USD	500 000	449 770,87	0,11
AXA TV PERP SERIE A	USD	3 825 000	3 629 487,24	0,91
AXA 5.625% 16-01-54 EMTN	GBP	1 000 000	1 333 286,78	0,33
BNP PARIBAS 7.195%/LIBOR PERPETUELLE SERIE REGS	USD	3 000 000	3 079 087,32	0,77
BNP PARIBAS 7.625% PERP	USD	3 300 000	3 019 711,51	0,76
BNP 4.032 12/31/49	EUR	3 000 000	3 095 524,43	0,78
BPCE 5.70% 10/23	USD	3 000 000	2 982 643,71	0,75
CA ASSURANCES 4.25% PERP	EUR	2 200 000	2 240 418,09	0,56
CA 4.375% 17-03-25	USD	2 500 000	2 284 898,34	0,57
CNP ASSU 4.25% 05-06-45	EUR	3 000 000	3 119 367,12	0,78
CNP ASSUR TV 2040	EUR	2 400 000	2 685 114,41	0,67
CNP ASSURANCES TF/TV 30/09/2041	EUR	2 000 000	2 335 326,85	0,59
CNP ASSURANCES 4.0% PERP	EUR	3 000 000	3 100 385,90	0,78
CRED AGRI ASS 4.75% 27-09-48	EUR	4 000 000	4 023 603,84	1,01
CRED AGRI ASSU 4.5% PERP	EUR	4 000 000	4 139 760,00	1,04
CRED AGRI SA 6.625% PERP	USD	2 200 000	1 885 775,34	0,47
CRED MUT 3.25% 01-06-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 085 110,14	0,27
CREDIT LOGEMENT TV PERPETUELLE	EUR	6 000 000	4 697 661,00	1,18
GROUPAMA SA 6.375% PERP	EUR	7 100 000	6 733 645,84	1,68
HUMA PREV 5.75% 22-10-25	EUR	2 500 000	2 656 005,33	0,67
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	5 769 000	5 965 547,62	1,50
SOCIETE GENERALE 7.375% PERP	USD	2 000 000	1 752 833,15	0,44
SOCIETE GENERALE 7.875 31/12/2099	USD	1 000 000	887 859,27	0,22
SOGECAP SA 4.125% 29-12-49	EUR	8 000 000	8 087 435,41	2,02
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>75 270 259,51</b>	<b>18,86</b>
<b>GUERNESEY</b>				
CRED SUI 2.75% 08-08-25 EMTN	GBP	2 000 000	2 306 009,76	0,58
<b>TOTAL GUERNESEY</b>			<b>2 306 009,76</b>	<b>0,58</b>
<b>IRLANDE</b>				
CLOV PLC SUB 4.5% 11-09-44	USD	3 000 000	2 727 429,26	0,68
CLOVERIE FIX 24-06-46	USD	4 000 000	3 949 982,20	0,99

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016 (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
WILLOW N 4.25% 01-10-45 EMTN	USD	2 000 000	1 740 655,21	0,44
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>8 418 066,67</b>	<b>2,11</b>
<b>ITALIE</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI 10.125% 10/07/2042	EUR	3 000 000	3 950 688,49	1,00
FONDIARIA SAI 5.75% 31-12-99	EUR	2 150 000	2 092 731,95	0,52
INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023	EUR	1 000 000	1 180 421,64	0,30
UNICREDIT SPA 6.75% PERP	EUR	1 000 000	857 295,14	0,21
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>8 081 137,22</b>	<b>2,03</b>
<b>JERSEY</b>				
HALIFAX EURO FINANCE 7.881% 12/49	GBP	6 243 000	10 136 236,24	2,54
HSBC CAPIT TF/TV PERP PF *EUR	USD	8 000 000	10 993 794,87	2,75
UBS GROU FUND 4.125% 15-04-26	USD	2 000 000	1 913 053,92	0,48
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>23 043 085,03</b>	<b>5,77</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
DEXIA BIL FRN 27/02/17 CV *EUR	EUR	2 600 000	2 586 355,20	0,65
TALANX FINANZ 8.3673% 15/06/2042	EUR	1 300 000	1 709 403,49	0,43
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>4 295 758,69</b>	<b>1,08</b>
<b>NORVEGE</b>				
KOMM LAND AS 4.25% 10-06-45	EUR	3 500 000	3 629 523,97	0,91
STOREBRAND LIVSFORSIKRIN TV 04/04/2043	EUR	3 000 000	3 542 847,53	0,89
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>7 172 371,50</b>	<b>1,80</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO BANK NV 6.25% 27/04/22	USD	2 000 000	2 079 902,02	0,52
ACHMEA BV TF/TV 04/04/2043	EUR	5 000 000	5 619 460,96	1,41
ACHMEA BV 4.25% PERP EMTN	EUR	13 328 000	12 951 580,14	3,26
AEGON 4 04/25/44	EUR	1 100 000	1 085 208,77	0,27
ALLIANZ FI.TV I I -08074 I EMTN	EUR	5 000 000	5 900 415,07	1,48
ATRA FINA BV 5.25% 23-09-44	EUR	234 000	204 628,83	0,05
DELT LLOY NV 4.375% 31-12-99	EUR	600 000	482 732,71	0,12
DEME SWIS RE 5.75% 15-08-50	USD	2 000 000	1 886 734,99	0,47
GENERALI FI 4.596% PERP EMTN	EUR	8 000 000	7 988 259,67	2,00
GENERALI FIN. 5.479% 07-57	EUR	1 450 000	1 524 280,85	0,38
ING BANK 5.80% 09/23	USD	1 000 000	1 000 330,23	0,25
ING GROEP NV 6.5% PERP	USD	1 600 000	1 430 950,54	0,36
INTNED 4 I/8 I I/21/23	USD	2 000 000	1 855 293,80	0,46
NNGRNV I 03/18/22	EUR	1 000 000	1 050 239,45	0,26
NNGRNV 4.625% 04/08/2044	EUR	2 000 000	2 174 243,01	0,54
RABO NEDE 5.5% PERP	EUR	1 000 000	1 009 526,50	0,25
RABO NEDE 6.625% PERP	EUR	1 400 000	1 503 653,28	0,38

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016 (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RABOBK 5.75% 01-12-43	USD	1 000 000	1 103 955,83	0,28
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>50 851 396,65</b>	<b>12,74</b>
<b>PORTUGAL</b>				
BANCO ESPIRITO SANTO SA 7.125% 28/11/2023	EUR	4 500 000	52 470,00	0,01
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>52 470,00</b>	<b>0,01</b>
<b>ROYAUME UNI</b>				
ABBEY NATI TF/TV PERP	USD	4 000 000	4 828 020,50	1,21
AVIVA PLC 4.375% 12-09-49	GBP	2 500 000	2 850 967,63	0,71
BARCLAYS PLC 6.5% 31-12-99	EUR	1 000 000	944 550,56	0,24
BARCLAYS PLC 7.875% PERP	USD	2 500 000	2 221 742,08	0,56
BARCLAYS PLC 8% 12/15/2049	EUR	1 050 000	1 062 444,83	0,27
BARCLAYS 10% 21/05/2021	GBP	2 121 000	3 257 749,77	0,82
COVE BUIL SOC 6.375% 31-12-99	GBP	800 000	902 956,39	0,23
DIRECT LINE INSURANCE PL	GBP	1 000 000	1 480 924,69	0,37
DRESDR FIN 8.151% 30/06/31*USD	USD	15 000 000	16 211 467,79	4,05
FC FINA PLC 9.0% 20-12-16	GBP	1 829 000	2 274 453,94	0,57
HBOS PLC 4.50% 18/03/30	EUR	10 062 000	11 449 726,23	2,86
HSBC BANK 5.844% PERP EMTN	GBP	2 497 000	3 481 762,43	0,87
HSBC HOLDINGS PLC 5.25% PERP	EUR	1 200 000	1 181 172,60	0,30
HSBC HOLDINGS PLC 6.375% PERP	USD	600 000	529 331,29	0,13
HSBC HOLDINGS PLC 6.875% PERP	USD	3 100 000	2 959 621,57	0,74
HSBC 3.125% 07-06-28 EMTN	EUR	3 200 000	3 493 946,74	0,88
HSBC 5 1/4 03/14/44	USD	2 000 000	2 009 151,98	0,50
LBG CAP.7,5884%09-120520 S.I	GBP	500 000	594 073,71	0,15
LEGA AND GEN 10% 23-07-41 EMTN	GBP	417 000	640 942,62	0,16
LEGA AND GENE 5.5% 27-06-64	GBP	2 000 000	2 400 409,32	0,60
LLOY BANK GRO 7.0% 31-12-99	GBP	1 000 000	1 150 024,45	0,29
LLOYDS TSB TV PERP SERIE B	GBP	935 000	1 932 961,53	0,48
NAT.WESTM.TV99-PERP EMTN SUB.	EUR	4 225 000	3 876 064,29	0,97
NWIDE 6.875% 29/12/2049	GBP	2 000 000	2 265 544,33	0,57
OLD MUTUAL PLC 03/06/21	GBP	3 285 000	4 452 787,86	1,12
OLD MUTUAL 7.875% 03-11-25	GBP	2 350 000	3 178 775,44	0,80
PRUFIN 5.7 12/19/63	GBP	2 750 000	3 461 687,46	0,87
RBS GROUP TF/TV PERP *USD	USD	1 000 000	1 063 020,31	0,27
RL FINANCE 6.125% 30/11/2043	GBP	500 000	660 334,68	0,17
ROYA AND SUN 5.125% 10-10-45	GBP	2 000 000	2 508 657,58	0,63
ROYA BK SCOT GROU TF/TV PERP	USD	750 000	661 864,60	0,17
ROYA BK SCOT 3.875% 12-09-23	USD	2 000 000	1 764 576,78	0,44
ROYAL BK SCOTLAND 5,5% PERP	EUR	7 000 000	6 977 467,78	1,75

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016 (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROY.BANK 5.25%05-PERP	EUR	9 688 000	9 349 388,25	2,34
RSALN 9 3/8 05/20/39	GBP	420 000	585 537,75	0,15
SANT UK GROU 2.875% 05-08-21	USD	1 000 000	894 929,41	0,22
SANTANDER UK PLC 7.375% PERP	GBP	800 000	920 528,12	0,23
SCOTTISH WIDOWS 7% 06/43	GBP	855 000	1 180 431,61	0,30
STAN CHAR PLC 6.5% PERP	USD	1 000 000	834 553,90	0,21
STAN CHAR PLC 7.5% PERP	USD	400 000	358 548,38	0,09
STANDARD LIFE PLC	GBP	2 000 000	2 512 457,14	0,63
STANLN 5.7 03/26/44	USD	2 710 000	2 596 556,83	0,65
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>117 962 115,15</b>	<b>29,57</b>
<b>SUEDE</b>				
NORD BANK AB 5.25% PERP EMTN	USD	1 000 000	860 181,97	0,22
SEB 5 3/4 11/29/49	USD	1 000 000	904 343,15	0,22
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>1 764 525,12</b>	<b>0,44</b>
<b>SUISSE</b>				
CS 7 1/2 12/11/49	USD	1 300 000	1 208 210,69	0,30
SWISS REINSURANCE CO LTD 8.25% PERP.	USD	2 000 000	1 926 948,75	0,49
UBS GROUP AG 6.875% PERP	USD	1 100 000	968 089,48	0,24
UBS GROUP AG 6.875% PERP	USD	750 000	686 410,60	0,17
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>4 789 659,52</b>	<b>1,20</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.</b>			<b>384 318 469,15</b>	<b>96,32</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>384 318 469,15</b>	<b>96,32</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
OBJECTIF CAPITAL FI DH	USD	500	458 911,73	0,12
OBJECTIF CAPITAL FI IC	EUR	3 845	5 870 084,60	1,47
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>6 328 996,33</b>	<b>1,59</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>6 328 996,33</b>	<b>1,59</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>6 328 996,33</b>	<b>1,59</b>
<b>Instruments financiers à terme</b>				
<b>Engagements à terme ferme</b>				
<b>Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé</b>				
CME BP GBPUSD 1216	USD	-370	722 270,42	0,18

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/09/2016 (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EC EURUSD I216	USD	300	-32 757,16	-0,01
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé</b>			<b>689 513,26</b>	<b>0,17</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>689 513,26</b>	<b>0,17</b>
<b>TOTAL Instruments financiers à terme</b>			<b>689 513,26</b>	<b>0,17</b>
<b>Appel de marge</b>				
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	-792 500,02	-705 196,67	-0,18
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-705 196,67</b>	<b>-0,18</b>
<b>Créances</b>			<b>149 876 472,79</b>	<b>37,56</b>
<b>Dettes</b>			<b>-148 975 724,43</b>	<b>-37,34</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>7 489 020,81</b>	<b>1,88</b>
<b>Actif net</b>			<b>399 021 551,24</b>	<b>100,00</b>

<b>OBJECTIF CREDIT FI G</b>	<b>EUR</b>	<b>447 389,000</b>	<b>101,76</b>
<b>OBJECTIF CREDIT FI C</b>	<b>EUR</b>	<b>15 333,359</b>	<b>13 604,90</b>
<b>OBJECTIF CREDIT FI DH</b>	<b>USD</b>	<b>2 795,000</b>	<b>1 056,06</b>
<b>OBJECTIF CREDIT FI I</b>	<b>EUR</b>	<b>65 960,178</b>	<b>1 087,95</b>
<b>OBJECTIF CREDIT FI R</b>	<b>EUR</b>	<b>231 261,089</b>	<b>304,83</b>

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/09/16

PORTEFEUILLE : 106003 LAZARD FINANCIALS DEBT

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille			>-----	PRCT		
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX	REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET		
<b>III - Titres d'OPCVM</b>																					
<b>Autres OPC non cotés</b>																					
<b>Devise de valeur EUR EURO</b>																					
FR0011844034								310.404	P	EUR	1057.8471	M 30/09/16	1087.95	5	328,359.98	337,704.03	0.00	9,344.05	96.96		
<b>VIII - TRESORERIE</b>																					
<b>Dettes et créances</b>																					
<b>Frais de gestion</b>																					
FGPVFEUR								1,674.9		EUR	1.				1,674.90	1,674.90	0.00	0.00	0.48		
<b>Autres dettes et créances</b>																					
FPEUR								7,382.3		EUR	1.				7,382.30	7,382.30	0.00	0.00	2.12		
<b>Dettes et créances</b>																					
												CUMUL (EUR)		9,057.20	9,057.20	0.00	0.00	2.60			
<b>Disponibilités</b>																					
<b>Avoirs en france</b>																					
BQCI EUR								1,547.45		EUR	1.				1,547.45	1,547.45	0.00	0.00	0.44		
<b>VIII - TRESORERIE</b>																					
												CUMUL (EUR)		10,604.65	10,604.65	0.00	0.00	3.04			
<b>PORTEFEUILLE : LAZARD FINANCIALS DEBT (106003)</b>																					
												(EUR)		338,964.63	348,308.68	0.00	9,344.05	100.00			

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/09/16  
 PORTEFEUILLE : 106003 LAZARD FINANCIALS DEBT

VL VALIDEE  
 Devise de fixing : FXR Cours REUTERS  
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

Portefeuille titres : 337,704.03

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe : 0.48 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C2 FR0011973445 LAZARD FINANCI DEBT	EUR	348,308.68	319.	1,091.87	100.		1,135.54	1,091.87

Actif net total en EUR : 348,308.68

Precedente VL en date du 29/09/16 :

C2 PARTS CAPI 2	Prec. VL :	1,094.28	(EUR)	Variation :	-0.220%
-----------------	------------	----------	-------	-------------	---------