

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF MID CAPS EUROPE

Fonds Commun de Placement

RAPPORT SEMESTRIEL
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

OBJECTIF MID CAPS EUROPE

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	20 085 340,68
b) Avoirs bancaires	361 599,16
c) Autres actifs détenus	20 588,68
OPC	0,00
Coupons	19 818,41
Autres	770,27
d) Total des actifs	20 467 528,52
e) Passif	-85 308,91
concours bancaires courant	0,00
Autres	-85 308,91
f) Valeur nette d'inventaire	20 382 219,61

2°

Nombre de Parts en circulation

Parts "A" : 156 224,000

Parts "R" : 1,000

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "A" : 130,46

VL "R" : 133,65

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).

98,54	98,13
-------	-------

Actions Européennes :

67,49	67,21
-------	-------

Actions Françaises :

31,05	30,92
-------	-------

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	2 543 689,29
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	3 054 242,42
TCN	0,00

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

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF MID CAPS EUROPE

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	EXERCICE
	au 30/09/16	au 31/03/16
	€uros	€uros
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 OBJECTIF MID CAPS EUROPE
AU VENDREDI 30 SEPTEMBRE 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							20 085 340,68	98,54
ACTIONS							20 085 340,68	98,54
EUROPE							13 756 880,68	67,49
ADECCO GROUP SA (NOMINATIVE)	CH0012138605	54,7000		CHF	1,0876	16 000,00	804 707,61	3,95
BRENNTAG AG	DE000A1DAH0	48,6050		EUR		11 000,00	534 655,00	2,62
BRITVIC PLC	GB00B0N8QD54	6,0300		GBP	0,8610	105 000,00	735 340,23	3,61
CARGOTEC OYJ -B-	FI0009013429	40,8500		EUR		19 000,00	776 150,00	3,81
DAVIDE CAMPARI	IT0003849244	10,0300		EUR		42 000,00	421 260,00	2,07
DE LONGHI SPA	IT0003115950	21,5400		EUR		38 000,00	818 520,00	4,02
GEA GROUP AG	DE0006602006	49,4100		EUR		14 000,00	691 740,00	3,39
GKN P.L.C.	GB0030646508	3,2030		GBP	0,8610	215 000,00	799 792,11	3,92
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	ES0116920333	26,4500		EUR		22 000,00	581 900,00	2,85
INFORMA PLC	GB00BMJ6DW54	7,1200		GBP	0,8610	90 000,00	744 224,94	3,65
KINGFISHER P.L.C.	GB0033195214	3,7690		GBP	0,8610	160 000,00	700 370,49	3,44
KRONES AG.	DE0006335003	86,6000		EUR		9 500,00	822 700,00	4,04
MEGGITT P.L.C.	GB0005758098	4,5100		GBP	0,8610	120 000,00	628 549,53	3,08
MTU AERO ENGINES AG	DE000A0D9PT0	90,0500		EUR		6 400,00	576 320,00	2,83
OC OERLIKON CORP. (NOMINATIVE)	CH0000816824	9,7000		CHF	1,0876	78 000,00	695 660,17	3,41
SMITH AND NEPHEW P.L.C.	GB0009223206	12,4400		GBP	0,8610	47 000,00	679 047,19	3,33
SMITHS GROUP P.L.C.	GB00B1WY2338	14,6400		GBP	0,8610	43 000,00	731 124,35	3,59
SPECTRIS P.L.C.	GB0003308607	19,6800		GBP	0,8610	33 000,00	754 259,43	3,70
TOD'S GROUP	IT0003007728	46,9900		EUR		11 700,00	549 783,00	2,70
WEIR GROUP P.L.C. (THE)	GB0009465807	17,0000		GBP	0,8610	36 000,00	710 776,63	3,49
FRANCE							6 328 460,00	31,05
AMUNDI SA	FR0004125920	46,5000		EUR		18 000,00	837 000,00	4,11
BIC	FR0000120966	131,6500		EUR		3 600,00	473 940,00	2,33
PLASTIC OMNIUM	FR0000124570	29,5200		EUR		29 000,00	856 080,00	4,20
REXEL	FR0010451203	13,6450		EUR		57 000,00	777 765,00	3,82
SCOR SE	FR0010411983	27,6700		EUR		21 500,00	594 905,00	2,92
SEB SA	FR0000121709	125,6000		EUR		4 300,00	540 080,00	2,65
SPIE SA	FR0012757854	17,7150		EUR		44 000,00	779 460,00	3,82
TELEPERFORMANCE SE	FR0000051807	94,9300		EUR		7 000,00	664 510,00	3,26
VICAT	FR0000031775	57,4800		EUR		14 000,00	804 720,00	3,95
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							20 588,68	0,10
Autres							20 588,68	0,10
Dettes							-85 308,91	-0,42
Autres							-85 308,91	-0,42
Comptes financiers							361 599,16	1,77
Liquidités							361 599,16	1,77
TOTAL DE L' ACTIF NET							20 382 219,61	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 156 224,00
Valeur liquidative au 30-09-2016 130,46
Actif Net au 30-09-2016 20 382 085,96

Nombre de parts R au 30-09-2016 1,00
Valeur liquidative au 30-09-2016 133,65
Actif Net au 30-09-2016 133,65