

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF AMERIQUE MIN VAR

Fonds Commun de Placement

**Rapport Semestriel
Au 31 Mars 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 AMERIQUE MIN VAR

Fcp

Document d'information périodique semestriel

1°

Etat du Patrimoine

Montant au
31/03/2016

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire mentionnés à l'article R.214-11</u>	8 265 890,78
b) Avoirs bancaires	111 957,42
c) Autres actifs détenus	15 251,91
OPC	0,00
Coupons	14 946,93
Autres	304,98
d) Total des actifs	8 393 100,11
e) Passif	-31 058,25
concours bancaires courant	-30 714,60
Autres	-343,65
f) Valeur nette d'inventaire	8 362 041,86

2°

Nombre de Parts en circulation

73 017,000

3°

Valeur nette d'inventaire / part

114,52

4°

Portefeuille titres

Eléments 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).

98,85 98,48

Actions Européennes :

5,58 5,56

Actions USA/Canada :

93,27 92,93

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	1 149 269,28
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	1 685 456,32
TCN	0,00

6°**Dividendes versés ou à verser**

Fcp de Capitalisation

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF AMERIQUE MIN VAR

Fonds Commun de Placement

**Composition de l'actif
au 31 mars 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 31 mars 2016 en euros

	EXERCICE du au 31/03/16 €uros	EXERCICE du 13/11/2014 au 30/09/15 €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 AMERIQUE MIN VAR
AU JEUDI 31 MARS 2016

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							8 265 890,78	98,85
ACTIONS							8 265 890,78	98,85
EUROPE							466 285,46	5,58
AMDOCS LTD	GB0022569080	60,4200		USD	1,1385	5 300,00	281 270,09	3,36
NIELSEN HOLDINGS PLC	GB00BWFY5505	52,6600		USD	1,1385	4 000,00	185 015,37	2,21
U.S.A. / CANADA							7 799 605,32	93,27
3M CO	US88579Y1010	166,6300		USD	1,1385	950,00	139 041,28	1,66
ALPHABET INC.CL.A	US02079K3059	762,9000		USD	1,1385	280,00	187 625,82	2,24
AMEREN CORP.	US0236081024	50,1000		USD	1,1385	3 100,00	136 416,34	1,63
AMERICAN TOWER CORP.	US03027X1000	102,3700		USD	1,1385	2 100,00	188 824,77	2,26
AMERICAN WATER WORKS CO.INC.	US0304201033	68,9300		USD	1,1385	3 550,00	214 933,25	2,57
APPLE INC	US0378331005	108,9900		USD	1,1385	1 400,00	134 023,72	1,60
AT AND T INC.	US00206R1023	39,1700		USD	1,1385	6 150,00	211 590,25	2,53
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	US0530151036	89,7100		USD	1,1385	2 700,00	212 750,99	2,54
BECTON DICKINSON & CO	US0758871091	151,8200		USD	1,1385	1 400,00	186 691,26	2,23
BOSTON PROPERTIES INC	US1011211018	127,0800		USD	1,1385	1 500,00	167 430,83	2,00
CHECK POINT SOFTWARE TECH. LTD	IL0010824113	87,4700		USD	1,1385	1 100,00	84 512,08	1,01
CHEVRON CORPORATION	US1667641005	95,4000		USD	1,1385	1 650,00	138 260,87	1,65
CLOROX CO	US1890541097	126,0600		USD	1,1385	1 850,00	204 840,58	2,45
COLGATE PALMOLIVE	US1941621039	70,6500		USD	1,1385	3 350,00	207 885,38	2,49
COSTCO WHOLESALE CORP.	US22160K1051	157,5800		USD	1,1385	1 500,00	207 615,28	2,48
DOLLAR TREE INC.	US2567461080	82,4600		USD	1,1385	2 150,00	155 721,56	1,86
DOMINION RESOURCES INC.	US25746U1097	75,1200		USD	1,1385	1 900,00	125 364,95	1,50
ECOLAB INC.	US2788651006	111,5200		USD	1,1385	1 300,00	127 339,48	1,52
HERSHEY CO.	US4278661081	92,0900		USD	1,1385	2 650,00	214 350,90	2,56
HOME DEPOT INC.	US4370761029	133,4300		USD	1,1385	900,00	105 478,26	1,26
IBM CORP	US4592001014	151,4500		USD	1,1385	1 420,00	188 896,79	2,26
IHS INC. CLA	US4517341073	124,1600		USD	1,1385	1 350,00	147 225,30	1,76
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	US45866F1049	235,1400		USD	1,1385	900,00	185 881,42	2,22
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	108,2000		USD	1,1385	1 820,00	172 967,94	2,07
KIMBERLY CLARK CORP	US4943681035	134,5100		USD	1,1385	2 050,00	242 200,70	2,90
MCDONALD'S CORP	US5801351017	125,6800		USD	1,1385	2 350,00	259 418,53	3,10
MEDTRONIC P.L.C.	IE00BTN1Y115	75,0000		USD	1,1385	1 867,00	122 990,78	1,47
MERCK AND CO.INC.	US58933Y1055	52,9100		USD	1,1385	3 750,00	174 275,36	2,08
MONDELEZ INTERNATIONAL INC.	US6092071058	40,1200		USD	1,1385	3 300,00	116 289,86	1,39
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	US7127041058	15,9300		USD	1,1385	12 850,00	179 798,42	2,15
PEPSICO INC	US7134481081	102,4800		USD	1,1385	2 350,00	211 530,96	2,53
PFIZER INC	US7170811035	29,6400		USD	1,1385	7 000,00	182 239,79	2,18
PG AND E CORP.	US69331C1080	59,7200		USD	1,1385	2 600,00	136 382,96	1,63
PRAXAIR INC	US74005P1049	114,4500		USD	1,1385	1 450,00	145 764,16	1,74
PROCTER AND GAMBLE CO	US7427181091	82,3100		USD	1,1385	3 550,00	256 653,93	3,07
REYNOLDS AMERICAN INC	US7617131062	50,3100		USD	1,1385	3 950,00	174 549,41	2,09
TELUS CORP	CA87971M1032	42,2800		CAD	1,4738	1 500,00	43 031,62	0,51
TELUS CORP -NON CANADIAN SHS-	CA87971M9969	42,2800		CAD	1,4738	3 000,00	86 063,24	1,03
THOMSON REUTERS CORP.	CA8849031056	52,6200		CAD	1,4738	4 800,00	171 377,39	2,05
TJX COS INC.	US8725401090	78,3500		USD	1,1385	2 700,00	185 810,28	2,22
UNITED PARCEL SERVICE INC -B-	US9113121068	105,4700		USD	1,1385	1 800,00	166 750,99	1,99
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	100,1000		USD	1,1385	1 450,00	127 487,92	1,52
US BANCORP	US9029733048	40,5900		USD	1,1385	4 500,00	160 434,78	1,92
VERISK ANALYTICS INC.	US92345Y1064	79,9200		USD	1,1385	2 300,00	161 454,55	1,93
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	54,0800		USD	1,1385	3 050,00	144 878,35	1,73
WAL-MART STORES INC	US9311421039	68,4900		USD	1,1385	2 450,00	147 387,35	1,76
WELLS FARGO AND CO	US9497461015	48,3600		USD	1,1385	3 700,00	157 164,69	1,88
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							15 251,91	0,18
Autres							15 251,91	0,18
Dettes							-343,65	0,00
Autres							-343,65	0,00
Comptes financiers							81 242,82	0,97
Liquidités							81 242,82	0,97
TOTAL DE L' ACTIF NET							8 362 041,86	100,00

(*) Instruments financiers émis ou gérés par une entité du Groupe Lazard
Estimation faite en fonction des cours de bourse disponible le 31-03-2016

Nombre de parts au 31-03-2016
Valeur liquidative au 31-03-2016
Actif Net au 31-03-2016

73 017,000
114,52
8 362 041,86