

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

# **OBJECTIF ORIENTATION CONVERTIBLE**

**Fonds Commun de Placement**

**Rapport Semestriel  
au 31 Décembre 2015**

**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 ORIENTATION CONVERTIBLE

Fcp

Document d'information périodique semestriel

1°

## Etat du Patrimoine

Montant au  
31/12/2015

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire mentionnés à l'article R.214-11</u>	33 562 614,59
b) Avoirs bancaires	552 714,60
c) Autres actifs détenus	1 957 789,59
OPC	1 953 279,30
Coupons	0,00
Autres	4 510,29
d) Total des actifs	36 073 118,78
e) Passif	-7 412,76
concours bancaires courant	0,00
Autres	-7 412,76
f) Valeur nette d'inventaire	36 065 706,02

2°

## Nombre de Parts en circulation

Parts "A" : 2 222,000  
Parts "R" : 42 331,0000

3°

## Valeur nette d'inventaire / part

VL "A" : 11 912,44  
VL "R" : 226,69

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).

	93,06	93,04
Obligations convertibles Françaises :	22,98	22,98
Obligations convertibles Européennes :	44,03	44,02
Obligations Européennes :	7,79	7,79
Instruments du Marché Monétaire :	18,26	18,25

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 émis

<u>Autres actifs</u>	5,42	5,41
Opc	5,42	5,41

**5°****Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de la période :****a) Montant des acquisitions (en euros) :**

Titres	20 579 464,97
TCN	100 175,86

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

Titres	14 139 714,87
TCN	5 100 252,80

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

Fcp de Capitalisation

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

# **OBJECTIF ORIENTATION CONVERTIBLE**

**Fonds Commun de Placement**

**Composition de l'actif  
au 31 Décembre 2015**

**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 Décembre 2015 en euros

	<b>EXERCICE</b> <b>au 31/12/15</b> <b>€uros</b>	<b>EXERCICE</b> <b>au 30/06/15</b> <b>€uros</b>
<b>OPERATIONS DE COUVERTURE</b>		
➤ <b>ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES</b>		
<b>TAUX</b>		
<b>FUTURES</b>		
Vente 56 medterme 03/16	7 317 520,00	
Vente 30 medterme 09/15		3 887 400,00
➤ <b>ENGAGEMENTS DE GRE A GRE</b>		
➤ <b>AUTRES ENGAGEMENTS</b>		
<b>AUTRES OPERATIONS</b>		
➤ <b>ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES</b>		
➤ <b>ENGAGEMENTS DE GRE A GRE</b>		
➤ <b>AUTRES ENGAGEMENTS</b>		

**COMPOSITION DE L'ACTIF DE OBJECTIF ORIENTATION CONVERTIBLE FCP  
AU JEUDI 31 DÉCEMBRE 2015**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
<b>TOTAL</b>							<b>35 515 893,89</b>	<b>98,48</b>
<b>OBLIGATIONS</b>							<b>4 755 056,95</b>	<b>13,18</b>
EUROPE							3 683 324,11	10,21
AMPLIFON SPA 47/8% 13-16JY18A	XS0953207759	108,0430	2,3043032	EUR		650 000,00	717 257,47	1,99
FRESENIUS F41/4%EMTN12-15AP19S	XS0759200321	111,7360	0,9444444	EUR		500 000,00	563 402,22	1,56
KPN 43/4%(GMTN)(S12)06-17JA17A	XS0275164084	104,6780	4,5938356	EUR		800 000,00	874 174,68	2,42
NH HOTEL GROUP 67/8%13-15NO19S	XS0954676283	110,3420	0,9548611	EUR		600 000,00	667 781,16	1,85
TELECOM ITA41/2%EMTN12-20SE17A	XS0831389985	106,2730	1,3155737	EUR		800 000,00	860 708,58	2,39
FRANCE							1 071 732,84	2,97
CAP GEMINI 51/4% 11-29NO16A	FR0011149954	104,4800	0,5307377	EUR		500 000,00	525 053,68	1,46
FAURECIA 93/8% 11-15DE16S	XS0704870392	108,8150	0,5208333	EUR		500 000,00	546 679,16	1,52
<b>OBLIGATIONS CONV.</b>							<b>28 707 336,18</b>	<b>79,60</b>
EUROPE							16 384 626,12	45,43
ADIDAS AG1/4%(CONV.)12-14JN19A	DE000A1ML0D9	125,8240	0,1400273	EUR		1 200 000,00	1 511 568,32	4,19
AMPLITER 27/8%(CONV)13-14NO18S	XS0992613157	166,3330	0,4107142	EUR		500 000,00	833 718,57	2,31
COFINIMMO 31/8%(CV) 11-28AP16A	BE0002176429	100,8450	2,1516393	EUR		489 720,00	504 395,14	1,40
CRIT.CAIXA1%(C/EXCH)13-25NO17S	XS0995390621	102,1080	0,1126373	EUR		1 000 000,00	1 022 206,37	2,83
DEUTSCHE POST0,6%(C)12-06DE19A	DE000A1ROVM5	131,7950	0,0491803	EUR		500 000,00	659 220,90	1,83
ECONOCOM GR.11/2%(C)14-15JA19A	BE6261856213	11,7120		EUR		69 330,00	811 992,96	2,25
FRESENIUS SE 0% C 14-24SE19-	DE000A1YC3T6	141,8880		EUR		700 000,00	993 216,00	2,75
GBL 11/4% (EXCH.GDF)13-07FE17A	XS0882243453	106,3050	1,1369863	EUR		900 000,00	966 977,87	2,68
HANIEL FINANCE 0% C 15-12MY20-	DE000A161GV3	107,4730		EUR		800 000,00	859 784,00	2,38
INTL CONS.AIRL.13/4%13-31MY18S	XS0933556952	197,6370	0,1721311	EUR		600 000,00	1 186 854,78	3,29
NH HOTEL GROUP 4% C 13-08NO18T	XS0989390249	122,0500	0,6304347	EUR		600 000,00	736 082,60	2,04
PARPUBLICA 5,25%EXCH10-28SE17A	PTPETROM0005	107,9100	1,4200819	EUR		850 000,00	929 305,69	2,58
RAG-STIFTUNG 0% EXCH15-18FE21-	DE000A14J3R2	112,9590		EUR		800 000,00	903 672,00	2,51
SAGERP.3/8%(ECH.GBL)13-09OC18A	BE6258355120	111,2780	0,0901639	EUR		1 100 000,00	1 225 049,80	3,40
SGL CARBON 31/2% (C)15-30SE20S	DE000A168YY5	91,0760	1,0806010	EUR		500 000,00	460 783,00	1,28
SOGEFI SPA 2%(CONV) 14-21MY21S	XS1069853247	91,3970	0,2472527	EUR		300 000,00	274 932,75	0,76
SOLIDIUM OY 0% C/ECH14-04SE18-	XS1040531904	115,2320		EUR		600 000,00	691 392,00	1,92
SONAE INV15/8%(CONV)14-11JN19S	XS1076005153	99,0790	0,1109972	EUR		800 000,00	793 519,97	2,20
TELECOM ITA.11/8% C 15-26MR22S	XS1209185161	113,0160	0,3121565	EUR		900 000,00	1 019 953,40	2,83
FRANCE							12 322 710,06	34,17
AXA 33/4% C (SUBORD) 00-01JA17A	FR0000180994	279,8490		EUR		5 000,00	1 399 245,00	3,88
BIM 21/2% CV 15-13NO20A	FR0013044286	25,4410		EUR		50 000,00	1 272 050,00	3,53
C.A.0%E(EURAZEO)EMTN13-06DE16-	FR0011641034	74,8610		EUR		12 250,00	917 047,25	2,54
CAP GEMINI 0% ORNANE13-01JA19-	FR0011600352	92,7620		EUR		12 750,00	1 182 715,50	3,28
CGG 13/4% (OCEANE)15-01JA20S	FR0012739548	6,3600		EUR		33 490,00	212 996,40	0,59
FONCIERE REG.7/8%(C)13-01AP19S	FR0011629344	100,9810		EUR		10 000,00	1 009 810,00	2,80
INGENICO GROUP 0% C 15-26JN22-	FR0012817542	186,4610		EUR		4 556,00	849 516,31	2,36
MICHELIN 0% C/EXCH 07-01JA17-	FR0010449264	139,5140		EUR		4 922,00	686 687,90	1,90
NEXANS 4% C (OCEANE)09-01JA16A	FR0010771444	55,2560		EUR		18 670,00	1 031 629,52	2,86
ORPAR 0% (ECH/REMI) 15-15JY19-	FR0012188340	101,9500		EUR		10,00	1 019 500,00	2,83
PI.& V.31/2%(ORNANE)14-01OC19S	FR0011732759	36,8340		EUR		22 000,00	810 348,00	2,25
RALLYE 1% C(OCEANE) 13-02OC20A	FR0011567908	81,9170		EUR		7 305,00	598 403,68	1,66
SUEZ ENVI.0%(OCEANE)14-27FE20-	FR0011766120	22,4560		EUR		30 052,00	674 847,71	1,87
UNIBAIL RO0%(ORNANE)14-01JY21-	FR0011521673	325,0190		EUR		1 600,00	520 030,40	1,44
UNIBAIL RO0%(ORNANE)15-01JA22-	FR0012658094	355,3670		EUR		388,00	137 882,39	0,38
<b>OPC</b>							<b>1 953 279,30</b>	<b>5,42</b>
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							1 953 279,30	5,42
FCP OBJ.COURT TERME EURO -C-3D	(*) FR0011291657	2 013,6900		EUR		970,00	1 953 279,30	5,42
<b>Titres de Créances Négociables</b>							<b>100 221,46</b>	<b>0,28</b>
TRESOR PUBLIC 305 18/08/2016	FR0123120182	0,0000		EUR		100 000,00	100 221,46	0,28
<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>4 510,29</b>	<b>0,01</b>
Autres							4 510,29	0,01
<b>Dettes</b>							<b>-7 412,76</b>	<b>-0,02</b>
Autres							-7 412,76	-0,02
<b>Comptes financiers</b>							<b>552 714,60</b>	<b>1,53</b>
Liquidités							552 714,60	1,53
<b>TOTAL DE L' ACTIF NET</b>							<b>36 065 706,02</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 31-12-2015

Nombre de parts A au 31-12-2015 2 222,00  
Valeur liquidative au 31-12-2015 11 912,44  
Actif Net au 31-12-2015 26 469 452,24

Nombre de parts R au 31-12-2015 42 331,00  
Valeur liquidative au 31-12-2015 226,69  
Actif Net au 31-12-2015 9 596 253,78