

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

# **OBJECTIF PATRIMOINE**

## **PEA**

**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

# OBJECTIF PATRIMOINE PEA

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	31 323 765,90
b) Avoirs bancaires	0,00
c) Autres actifs détenus	18 432 717,75
OPC	18 415 102,18
Coupons	13 545,66
Autres	4 069,91
d) Total des actifs	49 756 483,65
e) Passif	-88 656,86
concours bancaires courant	-86 538,69
Autres	-2 118,17
f) Valeur nette d'inventaire	49 667 826,79

2°

## Nombre de Parts en circulation

30 262,820

3°

## Valeur nette d'inventaire / part

1 641,21

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).

63,07	62,95
-------	-------

Actions Françaises :	38,57	38,50
Actions Européennes :	24,50	24,46

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

37,08	37,01
-------	-------

Opc	37,08	37,01
-----	-------	-------

5°

## Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de la période :

a) Montant des acquisitions (en euros) :

Titres	10 016 544,93
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	8 233 618,72
TCN	200 000,00

6°

## Dividendes versés ou à verser

Fcp de Capitalisation

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

# OBJECTIF PATRIMOINE PEA

## Fonds Commun de Placement

Composition de l'actif  
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

# Hors bilan au 30 Décembre 2016 en Euros

	<b>EXERCICE</b> <b>au 30/12/16</b> <b>€uros</b>	<b>EXERCICE</b> <b>au 30/06/16</b> <b>€uros</b>
<b>OPERATIONS DE COUVERTURE</b>		
➤ <b>ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES</b>		
➤ <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 PATRIMOINE PEA (FCP)  
AU VENDREDI 30 DÉCEMBRE 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
<b>TOTAL</b>							<b>49 738 868,08</b>	<b>100,14</b>
<b>ACTIONS</b>							<b>31 323 765,90</b>	<b>63,07</b>
EUROPE							12 169 243,39	24,50
BMW(BAYERISCHE MOTORENWERKE)AG	DE0005190003	88,7500		EUR		6 380,00	566 225,00	1,14
GEA GROUP AG	DE0006602006	38,2300		EUR		12 528,00	478 945,44	0,96
GIVAUDAN (NOMINATIVE)	CH0010645932	1 866,0000		CHF	1,0739	589,00	1 023 441,66	2,06
HEINEKEN NV	NL0000009165	71,2600		EUR		23 619,00	1 683 089,94	3,39
KONE OYJ -B-	FI0009013403	42,5700		EUR		24 908,00	1 060 333,56	2,13
MERCK KGAA	DE0006599905	99,1500		EUR		12 016,00	1 191 386,40	2,40
NESTLE SA (NOMINATIVE)	CH0038863350	73,0500		CHF	1,0739	20 288,00	1 380 052,52	2,78
NOVARTIS SA (NOMINATIVE)	CH0012005267	74,1000		CHF	1,0739	25 304,00	1 745 997,21	3,52
RICHEMONT AG (CIE FIN.) (NOMI)	CH0210483332	67,4500		CHF	1,0739	24 416,00	1 533 531,24	3,09
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	NL0000009355	39,1150		EUR		38 508,00	1 506 240,42	3,03
FRANCE							19 154 522,51	38,57
AIR LIQUIDE (L')	FR0000120073	105,6500		EUR		17 609,00	1 860 390,85	3,75
AXA	FR0000120628	23,9850		EUR		61 856,00	1 483 616,16	2,99
BNP PARIBAS	FR0000131104	60,5500		EUR		33 468,00	2 026 487,40	4,08
BUREAU VERITAS	FR0006174348	18,4100		EUR		82 205,00	1 513 394,05	3,05
DIOR SE (CHRISTIAN)	FR0000130403	199,2500		EUR		6 402,00	1 275 598,50	2,57
ESSILOR INTERNATIONAL	FR0000121667	107,3500		EUR		12 656,00	1 358 621,60	2,74
ILIAD	FR0004035913	182,6500		EUR		2 717,00	496 260,05	1,00
LEGRAND SA	FR0010307819	53,9500		EUR		17 118,00	923 516,10	1,86
OREAL (L')	FR0000120321	173,4000		EUR		9 885,00	1 714 059,00	3,45
PERNOD-RICARD	FR0000120693	102,9500		EUR		15 463,00	1 591 915,85	3,21
SANOFI	FR0000120578	76,9000		EUR		15 400,00	1 184 260,00	2,38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	66,1100		EUR		8 124,00	537 077,64	1,08
SOCIETE GENERALE -A-	FR0000130809	46,7450		EUR		11 002,00	514 288,49	1,04
SODEXO	FR0000121220	109,2000		EUR		12 284,00	1 341 412,80	2,70
TOTAL	FR0000120271	48,7200		EUR		22 206,00	1 081 876,32	2,18
VINCI	FR0000125486	64,7000		EUR		3 891,00	251 747,70	0,51
<b>OPC</b>							<b>18 415 102,18</b>	<b>37,08</b>
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							18 415 102,18	37,08
FCP INVESTISSEMENT PEA-PME-A2D	(*) FR0011637156	125,3800		EUR		6 300,00	789 894,00	1,59
FCP LAZ.EQUITY EXPANSION-A(3D)	(*) FR0012817567	1 003,9500		EUR		576,00	578 275,20	1,16
FCP OBJ.INVESTIS.MICROCAPS(2D)	(*) FR0011042811	164,1400		EUR		12 809,83	2 102 605,49	4,23
FCP OBJ.RECOVERY EUROZ.-A-(3D)	(*) FR0011537646	136,2500		EUR		14 114,70	1 923 127,87	3,87
FCP OBJECTIF DIV.MIN.VAR.-C-3D	(*) FR0010586024	269,5500		EUR		5 771,00	1 555 573,05	3,13
FCP OBJECTIF MONET.EURO-A-(2D)	(*) FR0010263244	4 292,5000		EUR		877,00	3 764 522,50	7,58
LAZARD OBJECTIF ALPHA EURO-A3D	(*) FR0010828913	407,5000		EUR		4 751,40	1 936 195,50	3,90
NORDEN (3D)	(*) FR0000299356	188,6200		EUR		9 226,30	1 740 264,70	3,50
NORDEN SMALL (3 DEC.)	(*) FR0011474980	172,6400		EUR		6 464,78	1 116 079,61	2,25
OBJECTIF ACTIFS REELS -C-	(*) FR0010119917	1 103,5400		EUR		373,00	411 620,42	0,83
OBJECTIF SM.CAPS EURO -A- (3D)	(*) FR0000174310	764,5500		EUR		3 265,90	2 496 943,84	5,03
<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>17 615,57</b>	<b>0,04</b>
Autres							17 615,57	0,04
<b>Dettes</b>							<b>-2 118,17</b>	<b>0,00</b>
Autres							-2 118,17	0,00
<b>Comptes financiers</b>							<b>-86 538,69</b>	<b>-0,17</b>
Liquidités							-86 538,69	-0,17
<b>TOTAL DE L' ACTIF NET</b>							<b>49 667 826,79</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 30-12-2016

Nombre de parts au 30-12-2016  
Valeur liquidative au 30-12-2016  
Actif Net au 30-12-2016

30 262,820  
1 641,21  
49 667 826,79