

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF MONETAIRE EURO

Fonds Commun de Placement

**Rapport Semestriel
au 31 Mars 2017**

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 MONETAIRE EURO

Fcp

Document d'information périodique semestriel

1°

Etat du Patrimoine

Montant au
31/03/2017

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire mentionnés à l'article R.214-11</u>	546 677 346,98
b) Avoirs bancaires	94 656,77
c) Autres actifs détenus	60 743 653,51
OPC	60 742 162,17
Coupons	0,00
Autres	1 491,34
d) Total des actifs	607 515 657,26
e) Passif	-3 721,64
concours bancaires courant	0,00
Autres	-3 721,64
f) Valeur nette d'inventaire	607 511 935,62

2°

Nombre de Parts en circulation

Parts "A" : 51 436,170

Parts "B" : 373 947

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "A": 4 291,29

VL "B": 1 034 328,62

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).

Obligations Françaises :	89,98	89,98
Obligations Européennes :	2,12	2,12
Obligations USA-Canada :	4,85	4,85
Obligations Japon :	1,41	1,41
Instruments du Marché Monétaire :	0,16	0,16
	81,43	81,43

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>	10,00	10,00
----------------------	-------	-------

Opc	10,00	10,00
-----	-------	-------

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

Titres	362 663 632,65
TCN	1 129 916 212,89

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	336 849 410,05
TCN	1 097 730 264,38

6°**Dividendes versés ou à verser****Part "A" : Capitalisation des sommes distribuables****Part "B" : Capitalisation des sommes distribuables**

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF MONETAIRE EURO

Fonds Commun de Placement

**Composition de l'actif
au 31 Mars 2017**

OPCVM 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 2017 en Euros

	EXERCICE au 31/03/17 Euros	EXERCICE au 30/12/16 Euros
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		
SWAP 29/09/2017 NATIXIS	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 02/03/2017 BNP PARIBAS		10 000 000,00
SWAP 30/06/2017 NATIXIS	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 04/01/2017 NATIXIS		10 000 000,00
SWAP 06/06/2017 NATIXIS	7 000 000,00	7 000 000,00
SWAP 11/04/2017 NATIXIS	8 000 000,00	8 000 000,00
SWAP 09/06/2017 NATIXIS	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 10/02/2017 NATIXIS		10 000 000,00
SWAP 13/06/2017 BNP PARIBAS	8 000 000,00	8 000 000,00
SWAP 14/02/2017 BNP PARIBAS		10 000 000,00
SWAP 12/05/2017 BNP PARIBAS	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 14/09/2017 NATIXIS	5 000 000,00	5 000 000,00
SWAP 16/05/2017 NATIXIS	7 000 000,00	7 000 000,00
SWAP 13/04/2017 NATIXIS	6 000 000,00	6 000 000,00
SWAP 17/11/2017 NATIXIS	5 000 000,00	5 000 000,00
SWAP 28/08/2017 NATIXIS	7 000 000,00	7 000 000,00
SWAP 30/11/2017 CALYON	5 000 000,00	5 000 000,00
SWAP 03/10/2017 BNP PARIBAS	15 000 000,00	15 000 000,00
SWAP 17/08/2017 BNP PARIBAS	4 000 000,00	4 000 000,00
SWAP 22/05/2017 BNP NATIXIS	13 000 000,00	13 000 000,00
SWAP 24/07/2017 BNP PARIBAS	5 000 000,00	5 000 000,00
SWAP 26/10/2017 BNP NATIXIS	15 000 000,00	15 000 000,00
SWAP 31/01/2018 CALYON	5 000 000,00	
SWAP 30/11/2017 CALYON	5 000 000,00	
SWAP 29/03/2018 CALYON	15 000 000,00	
SWAP 04/01/2018 CALYON	10 000 000,00	
SWAP 08/01/2018 NATIXIS	10 000 000,00	
SWAP 15/01/2018 BNP PARIBAS	15 000 000,00	
SWAP 26/09/2017 CALYON	1 059 000,00	
SWAP 26/09/2017 CALYON	6 355 000,00	

➤ AUTRES ENGAGEMENTS

**COMPOSITION DE L'ACTIF DE FCP OBJECTIF MONETAIRE EURO
AU VENDREDI 31 MARS 2017**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							607 379 049,50	99,98
OBLIGATIONS							51 912 541,11	8,55
EUROPE							29 472 840,65	4,85
DEKABANK TV (EMTN) 16-01FE18T	XS1354256643	100,3660	0,0296222	EUR		3 000 000,00	3 011 868,66	0,50
DEUT.BANK TV 15-25AG17T	XS1280367761	100,0360	0,0041000	EUR		2 000 000,00	2 000 802,00	0,33
DEUT.BANK TV (EMTN) 16-13AP18T	DE000DL19SS0	100,4620	0,1291500	EUR		2 000 000,00	2 011 823,00	0,33
RABOBANK TV EMTN 16-15JA18T	XS1345314956	100,2590		EUR		5 000 000,00	5 012 950,00	0,83
ROY.BK SC. TV EMTN17-14JN18T	XS1577762740	100,0620		EUR		5 000 000,00	5 003 100,00	0,82
SANTANDER UK TV EMTN16-12FE18T	XS1363002459	100,4080	0,0308333	EUR		5 000 000,00	5 021 941,66	0,83
STAN.CH.BK5.875%EMTN07-26SE17A	XS0323411016	102,8040	3,0582191	EUR		7 000 000,00	7 410 355,33	1,22
FRANCE							12 892 972,96	2,12
BPCE 3,60% (TSR) 05-08JY17A	FR0010206474	100,6300	2,6235616	EUR		4 370 000,00	4 512 180,64	0,74
SAINT-GOB.43/4% EMTN07-11AP17A	XS0294547285	100,1010	4,6589041	EUR		8 000 000,00	8 380 792,32	1,38
JAPON							998 950,00	0,16
MBJ TV EMTN (S25) 15-18MR19T	DE000A1ZYTS5	99,8950		EUR		1 000 000,00	998 950,00	0,16
U.S.A. / CANADA							8 547 777,50	1,41
BK NOVA SCOT.TV EMTN16-17MR18T	XS1380740487	100,7510	0,0260500	EUR		5 000 000,00	5 038 852,50	0,83
DESJARD.QUEB.(CSSE)TV16-19JA18T	XS1347607530	100,2550		EUR		3 500 000,00	3 508 925,00	0,58
OPC							60 742 162,17	10,00
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							60 742 162,17	10,00
BNP PARIBAS MONEY 3M -IC- (3D)	FR0000287716	23 300,4654		EUR		1 306,00	30 430 407,81	5,01
FCP AMUNDI CASH CORP. -IC-(3D)	FR0010251660	234 974,8400		EUR		129,00	30 311 754,36	4,99
Titres de Créances Négociables							494 724 346,22	81,43
ACHMEA BANK NV C0F 13/04/2017	FR0123724561	0,0000		EUR		6 000 000,00	5 999 903,26	0,99
ACHMEA BANK NV EN2 15/06/2018	XS1433264204	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 007 820,00	0,82
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA C0F 29/06/2017	FR0123846604	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 998 766,85	1,65
BARCLAYS BANK PLC LONDRES CFC 02/06/2017	FR0123660633	0,0000		EUR		3 000 000,00	3 001 508,19	0,49
BARCLAYS BANK PLC LONDRES CFC 12/09/2017	FR0123981161	0,0000		EUR		15 000 000,00	14 997 555,00	2,47
BELFIUS BANQUE EN2 14/09/2018	BE6289458752	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 017 920,00	0,83
BELFIUS FINANCING COMPANY SA PM1 16/05/2017	XS1415092334	0,0000		EUR		7 000 000,00	6 999 749,74	1,15
BMW FINANCE NV EN2 26/05/2017	XS1325848346	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 002 355,00	0,82
COMMERZBANK AG PM1 12/05/2017	DE000CB0HXF0	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 999 718,71	1,65
COMMERZBANK AG PM1 28/08/2017	DE000CB0JSL4	0,0000		EUR		7 000 000,00	6 997 535,08	1,15
CREDIT SUISSE GROUP DT1 06/06/2017	XS1431332813	0,0000		EUR		7 000 000,00	6 999 688,49	1,15
CREDIT SUISSE GROUP PM1 26/10/2017	XS1512826956	0,0000		EUR		15 000 000,00	15 000 967,11	2,47
DANSKE BANK AS EN2 14/11/2018	XS1516276927	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 055 615,00	0,83
DANSKE BANK AS EN2 29/05/2017	XS1238741299	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 013 770,00	1,65
DELTA LLOYD TREASURY BV PS1 08/01/2018	XS1547496593	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 167,83	1,65
DELTA LLOYD TREASURY BV PS1 31/01/2018	XS1560750785	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 000 219,72	0,82
ERSTE GROUP BANK AG PM1 29/03/2018	XS1591771065	0,0000		EUR		15 000 000,00	15 029 521,10	2,47
ING BANK NV AMSTERDAM EN2 05/06/2017	XS1243097513	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 007 315,00	0,82
JYSKE BANK A/S CFC 22/02/2018	FR0124235781	0,0000		EUR		8 000 000,00	7 998 191,20	1,32
JYSKE BANK A/S EN2 23/11/2017	XS1324062279	0,0000		EUR		15 000 000,00	15 010 095,00	2,47
KA FINANZ AG PM1 04/01/2018	XS1547403680	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 986 945,01	1,64
LANDESBANK HESSEN THUERINGEN GIROZENTRALE	XS1346646737	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 017 555,00	0,83
LLOYDS BANK PLC CFC 18/05/2017	FR0123644967	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 999 669,00	1,65
LLOYDS BANK PLC EN2 24/11/2017	XS1323597259	0,0000		EUR		1 000 000,00	1 004 813,00	0,17
LLOYDS BANK PLC EN2 29/05/2017	XS1239108423	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 006 835,00	0,82
PURPLE PROTECTED ASSET ENJ 11/07/2017	XS1497756251	0,0000		EUR		15 000 000,00	14 999 965,50	2,47
ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDRES PM1 15/01/2017	XS1551683664	0,0000		EUR		15 000 000,00	15 007 844,96	2,47
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA PM1 29/09/2017	XS1500528317	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 647,53	1,65
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A UNIPERSONNEL	XS1373211900	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 020 215,00	0,83
STANDARD CHARTERED BANK EN2 19/01/2018	XS1349325115	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 011 780,00	0,82
TELEFONICA EMISIONES SAU EN2 11/12/2017	XS1330976272	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 005 615,00	0,82
TELEFONICA SA EN2 19/06/2017	XS1249278976	0,0000		EUR		2 000 000,00	2 000 130,00	0,33
VODAFONE GROUP PLC PS1 03/10/2017	XS1502264903	0,0000		EUR		15 000 000,00	14 997 164,03	2,47
AXA BANQUE PARIS BM5 21/11/2018	FR0124073836	0,0000		EUR		5 000 000,00	4 998 710,00	0,82
BANQUE EDEL SNC BMF 17/11/2017	FR0123298350	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 007 815,66	0,82
BANQUE PALATINE CFC 08/11/2017	FR0124068943	0,0000		EUR		15 000 000,00	14 988 981,00	2,47
BNP PARIBAS CFC 15/05/2017	FR0123686729	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 996 174,00	1,65
BPCE CFC 21/06/2017	FR0123818207	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 997 247,00	1,65
CAISSE FED CIT MUT MAINE ANJOU BASSE NORMANDE	FR0124236532	0,0000		EUR		15 000 000,00	14 995 039,50	2,47
COFACE B0T 02/05/2017	FR0124230352	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 002 095,80	1,65
COFACE B0T 13/06/2017	FR0123979793	0,0000		EUR		8 000 000,00	8 000 157,25	1,32
CREDIT AGRICOLE C.I.B. CFC 24/05/2017	FR0123752554	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 997 918,00	1,65
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS C0F 14/09/2017	FR0123980270	0,0000		EUR		5 000 000,00	4 999 666,45	0,82
DANONE B0T 09/06/2017	FR0123812655	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 002 903,85	1,65
FRANFINANCE B0T 17/08/2017	FR0123911036	0,0000		EUR		4 000 000,00	4 001 148,43	0,66
FRANFINANCE BMS 20/10/2017	FR0123579726	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 001 133,00	0,82
KLEPIERRE B0T 30/06/2017	FR0123852065	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 999 216,75	1,65
KLEPIERRE B0T 30/11/2017	FR0124016090	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 015 886,51	1,65
NATIXIS CFC 10/05/2017	FR0123752687	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 997 054,00	1,65
NATIXIS CFC 27/07/2017	FR0124229123	0,0000		EUR		5 000 000,00	4 996 289,85	0,82
NE PLUS UTILIER VOIR ENGIE B0T 06/09/2017	FR0124016439	0,0000		EUR		4 000 000,00	4 001 552,51	0,66
NE PLUS UTILIER VOIR ENGIE B0T 22/05/2017	FR0124015845	0,0000		EUR		13 000 000,00	13 001 646,54	2,14
NE PLUS UTILIER VOIR ENGIE B0T 24/07/2017	FR0124014657	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 001 346,08	0,82
ORANGE B0T 22/05/2017	FR0124235674	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 004 359,04	1,65
PSA BANQUE FRANCE CFC 21/06/2017	FR0123825129	0,0000		EUR		15 000 000,00	15 019 704,00	2,47
PSA BANQUE FRANCE EN5 10/10/2018	FR0124043953	0,0000		EUR		5 000 000,00	4 999 745,00	0,82
REGION NORD PAS DE CALAIS PICARDIE B0T 07/04/2017	FR0124305949	0,0000		EUR		19 000 000,00	19 000 812,84	3,13
UNION FINANCES GRAINS GARANTIE BECM (GPE) B0T 07/04/2017	FR0124233075	0,0000	0,0000000	EUR		5 500 000,00	5 500 181,85	0,91
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							40 459,65	0,01
Swaps							40 459,65	0,01
Créances							1 491,34	0,00
Autres							1 491,34	0,00
Dettes							-3 721,64	0,00
Autres							-3 721,64	0,00
Comptes financiers							94 656,77	0,02
Liquidités							94 656,77	0,02
TOTAL DE L' ACTIF NET							607 511 935,62	100,00

(*) Instruments financiers émis ou gérés par une entité du Groupe Lazard
Estimation faite en fonction des cours de bourse disponible le 31-03-2017

Nombre de parts B au 31-03-2017 373,947
Valeur liquidative au 31-03-2017 1 034 328,62
Actif Net au 31-03-2017 386 784 086,65

Nombre de parts A au 31-03-2017 51 436,170
Valeur liquidative au 31-03-2017 4 291,29
Actif Net au 31-03-2017 220 727 848,97

OSU