

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF MONETAIRE EURO

Fonds Commun de Placement

**Rapport Semestriel
au 31 Mars 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 MONETAIRE EURO

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</u> mentionnés à l'article R.214-11	392 274 871,63
b) Avoirs bancaires	154 050,96
c) Autres actifs détenus	43 546 134,03
OPC	43 544 744,68
Coupons	0,00
Autres	1 389,35
d) Total des actifs	435 975 056,62
e) Passif	-1 005,95
concours bancaires courant	0,00
Autres	-1 005,95
f) Valeur nette d'inventaire	435 974 050,67

2°

Nombre de Parts en circulation

Parts " A " : 61 459,000

Parts " B " : 166,211

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "A" : 4 295,12

VL "B" : 1 034 830,77

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).

89,99 89,99

Obligations Européennes :

2,99 2,99

Obligations USA/Canada :

1,96 1,96

Instruments du Marché Monétaire :

85,04 85,04

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

9,99 9,99

Opc

9,99 9,99

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

Titres	221 266 033,44
TCN	780 807 784,34

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	159 340 813,08
TCN	811 812 530,59

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 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 au 31/03/16	EXERCICE au 31/12/15
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 11/01/2016 BNPPARIB		10 000 000,00
SWAP 22/01/2016 NATIXIS		12 000 000,00
SWAP 22/01/2016 NATIXIS		10 000 000,00
SWAP 09/02/2016 NATIXIS		5 000 000,00
SWAP 11/02/2016 NATIXIS		15 000 000,00
SWAP 11/02/2016 NATIXIS		10 000 000,00
SWAP 22/02/2016 NATIXIS		10 000 000,00
SWAP 03/03/2016 NATIXIS		5 000 000,00
SWAP 09/03/2016 NATIXIS		7 000 000,00
SWAP 17/03/2016 NATIXIS		10 000 000,00
SWAP 21/04/2016 NATIXIS	5 000 000,00	5 000 000,00
SWAP 22/04/2016 NATIXIS	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 06/05/2016 BNPPARIB	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 09/05/2016 BNPPARIB	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 13/05/2016 NATIXIS	5 000 000,00	5 000 000,00
SWAP 17/05/2016 NATIXIS	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 27/05/2016 NATIXIS	5 000 000,00	5 000 000,00
SWAP 31/05/2016 NATIXIS	8 000 000,00	8 000 000,00
SWAP 29/06/2016 BNPPARIB	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 04/07/2016 NATIXIS	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 13/07/2016 SG	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 09/09/2016 BNPPARIB	5 000 000,00	
SWAP 30/11/2016 NATIXIS	5 000 000,00	5 000 000,00
SWAP 19/12/2016 NATIXIS	7 000 000,00	
SWAP 10/02/2017 NATIXIS	10 000 000,00	
SWAP 14/02/2017 BNPPARIB	10 000 000,00	
SWAP 17/11/2017 NATIXIS	5 000 000,00	5 000 000,00
➤ AUTRES ENGAGEMENTS		

**COMPOSITION DE L'ACTIF DE FCP OBJECTIF MONETAIRE EURO
AU JEUDI 31 MARS 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							435 876 328,34	99,98
OBLIGATIONS							21 597 788,27	4,95
EUROPE							13 040 503,33	2,99
ABBEY NAT.TXV EMTN16-12FE18T	XS1363002459	100,3730	0,0541666	EUR		5 000 000,00	5 021 358,33	1,15
DEKABANK TV (EMTN) 16-01FE18T	XS1354256643	100,3870	0,0595000	EUR		3 000 000,00	3 013 395,00	0,69
RABOBANK TV EMTN 16-15JA18T	XS1345314956	100,0870	0,0280000	EUR		5 000 000,00	5 005 750,00	1,15
U.S.A. / CANADA							8 557 284,94	1,96
BK NOVA SCOT.TV EMTN16-17MR18T	XS1380740487	101,0450	0,0311500	EUR		5 000 000,00	5 053 807,50	1,16
DESJARD.QUEB(CSSE)TV16-19JA18T	XS1347607530	100,0660	0,0333555	EUR		3 500 000,00	3 503 477,44	0,80
OPC							43 544 744,68	9,99
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							43 544 744,68	9,99
BNP PARIBAS MONEY 3M -IC- (3D)	FR0000287716	23 290,9314		EUR		735,00	17 118 834,57	3,93
FCP AMUNDI CASH CORP. -IC-(3D)	FR0010251660	235 042,7090		EUR		91,00	21 388 886,51	4,91
FCP PROMEPAR MONETAIRE (2D)	FR0010986547	10 279,6400		EUR		490,00	5 037 023,60	1,16
Titres de Créances Négociables							370 733 795,39	85,04
ACHMEA BANK NV COf 06/05/2016	FR0123092787	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 365,25	2,29
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA COf 29/06/2016	FR0123205298	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 001 934,75	2,29
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA CFC 04/11/2016	FR0123424675	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 003 614,50	1,15
BELFIUS BANQUE EN2 23/05/2016	BE6266633450	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 006 000,00	2,30
BELFIUS BANQUE EN2 27/07/2016	BE6275632238	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 002 500,00	1,15
BELFIUS FINANCING COMPANY SA PM1 13/05/2016	XS1234935325	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 000 320,28	1,15
BMW FINANCE NV EN2 26/05/2017	XS1325848346	0,0000		EUR		5 000 000,00	4 985 500,00	1,14
CREDIT SUISSE GROUP PM1 13/07/2016	XS1261796269	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 736,31	2,29
CREDIT SUISSE GROUP PM1 17/05/2016	XS1236652795	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 253,00	2,29
DEUTSCHE BANK FRANCFORT EN2 23/03/2017	XS1207317857	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 000 000,00	1,15
ING BANK NV AMSTERDAM EN2 05/06/2017	XS1243097513	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 029 500,00	1,15
JYSKE BANK A/S CFC 12/07/2016	FR0123233019	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 009 389,00	2,30
KA FINANZ AG PM1 14/02/2017	XS1366999461	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 975 875,80	2,29
KBC GROUPE NV PM1 31/05/2016	BE6282821345	0,0000		EUR		8 000 000,00	8 000 206,22	1,84
LANDESBANK HESSEN THUERINGEN GIROZENTRALE	XS1346646737	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 016 000,00	1,15
LANDESKREDITBANK BADEN WURTEMBERG PM1	XS1232408804	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 893,88	2,29
LLOYDS BANK PLC CFC 18/05/2016	FR0122981246	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 005 709,00	2,30
LLOYDS BANK PLC EN2 29/05/2017	XS1239108423	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 027 500,00	1,15
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA PM1 04/07/2016	XS1258540100	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 999 008,74	2,29
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A UNIPERSONNEL	XS1373211900	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 005 000,00	1,15
STANDARD CHARTERED BANK EN2 19/01/2018	XS1349325115	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 014 000,00	1,15
TELEFONICA EMISIONES SAU EN2 11/12/2017	XS1330976272	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 004 500,00	1,15
UNICREDIT SPA CFC 04/11/2016	FR0123421374	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 004 474,50	1,15
UNICREDIT SPA CFC 09/12/2016	FR0123493134	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 002 245,50	1,15
VODAFONE GROUP PLC PS1 21/04/2016	XS1224429693	0,0000		EUR		5 000 000,00	4 999 901,39	1,15
VODAFONE GROUP PLC PS1 22/04/2016	XS1225004628	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 999 671,43	2,29
BANQUE EDEL SNC BMF 17/11/2017	FR0123298350	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 015 212,72	1,15
BANQUE EDEL SNC BMF 27/05/2016	FR0122961727	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 009 588,57	1,15
BANQUE EDEL SNC CFC 21/07/2016	FR0123134308	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 004 104,00	1,15
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL CFC 06/05/2016	FR0123091672	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 984 757,00	2,29
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL CFC 15/07/2016	FR0123234454	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 002 465,50	1,15
BPCE CD6 16/01/2017	FR0013089125	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 004 000,00	1,15
BPCE CFC 31/05/2016	FR0123163265	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 001 267,50	1,15
CARREFOUR BOT 29/04/2016	FR0123587406	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 000 252,79	1,15
CARREFOUR BANQUE BM5 21/03/2017	FR0123202402	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 000 500,00	1,15
CIC PARIS CFC 02/05/2016	FR0123098800	0,0000		EUR		4 500 000,00	4 501 944,00	1,03
COFACE BOT 09/09/2016	FR0123654065	0,0000		EUR		5 000 000,00	4 999 719,75	1,15
CRCA PYRENEES GASCOGNE CFC 17/06/2016	FR0123170906	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 002 546,50	1,15
CREDIT AGRICOLE NORD EST CFC 09/06/2016	FR0123003149	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 003 748,00	2,29
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS COf 10/02/2017	FR0123546915	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 993 253,21	2,29
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS COf 19/12/2016	FR0123587018	0,0000		EUR		7 000 000,00	6 998 959,75	1,61
FRANFINANCE BFC 15/07/2016	FR0123233936	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 002 465,50	1,15
FRANFINANCE BMS 06/03/2017	FR0122993373	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 000 047,00	1,15
FRANFINANCE BMS 20/10/2017	FR0123579726	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 001 378,00	1,15
KLEPIERRE BOT 30/11/2016	FR0123361968	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 000 006,74	1,15
LA BANQUE POSTALE CFC 29/06/2016	FR0123205272	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 002 067,00	2,29
REGION NORD PAS DE CALAIS BOT 22/06/2016	FR0123427405	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 002 646,54	2,29
SOCIETE GENERALE BMS 31/10/2016	FR0123093421	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 001 657,00	2,29
SOCIETE GENERALE EN2 19/12/2016	XS1247797159	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 004 000,00	1,15
SUEZ ENVIRONNEMENT EN5 26/01/2017	FR0012817526	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 001 500,00	1,15
UNION FINANCES GRAINS (GARANTIE PAR CACIB)	FR0123586473	0,0000	0,0000000	EUR		4 100 000,00	4 100 102,50	0,94
UNION FINANCES GRAINS GARANTIE BECM (GPE)	FR0123587604	0,0000	0,0000000	EUR		4 500 000,00	4 500 043,75	1,03
UNION FINANCES GRAINS GARANTIE BECM (GPE)	FR0123684336	0,0000	0,0000000	EUR		2 500 000,00	2 500 043,74	0,57
VEOLIA ENVIRONNEMENT BOT 06/04/2016	FR0123529911	0,0000	0,0000000	EUR		5 000 000,00	5 000 128,48	1,15
VINCI BOT 01/04/2016	FR0123683726	0,0000	0,0000000	EUR		10 000 000,00	10 000 000,00	2,29
VINCI BOT 20/04/2016	FR0123660534	0,0000	0,0000000	EUR		5 000 000,00	5 000 290,30	1,15
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							-56 712,03	-0,01
Swaps							-56 712,03	-0,01
Créances							1 389,35	0,00
Autres							1 389,35	0,00
Dettes							-1 005,95	0,00
Autres							-1 005,95	0,00
Comptes financiers							154 050,96	0,04
Liquidités							154 050,96	0,04
TOTAL DE L' ACTIF NET							435 974 050,67	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 B au 31-03-2016 166,211
Valeur liquidative au 31-03-2016 1 034 830,77
Actif Net au 31-03-2016 172 000 257,66

Nombre de parts A au 31-03-2016 61 459,00
Valeur liquidative au 31-03-2016 4 295,12
Actif Net au 31-03-2016 263 973 793,01