

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF RENDEMENT INFLATION

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 RENDEMENT INFLATION

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	24 339 097,06
b) Avoirs bancaires	341 532,97
c) Autres actifs détenus	97 554,98
OPC	96 556,80
Coupons	0,00
Autres	998,18
d) Total des actifs	24 778 185,01
e) Passif	-507,15
concours bancaires courant	0,00
Autres	-507,15
f) Valeur nette d'inventaire	24 777 677,86

2°

Nombre de Parts en circulation

6 399,830

3°

Valeur nette d'inventaire / part

3 871,61

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).

98,23	98,23
-------	-------

Instruments du Marché Monétaire :

11,98	11,98
-------	-------

Obligations Françaises :

51,14	51,14
-------	-------

Obligations Européennes :

35,11	35,11
-------	-------

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

0,39	0,39
------	------

Opc

0,39	0,39
------	------

5°

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

a) Montant des acquisitions (en euros) :

Titres	0,00
TCN	200 945,34

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	0,00
TCN	300 000,00

6°

Dividendes versés ou à verser

Fcp de Capitalisation

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF RENDEMENT INFLATION

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

	EXERCICE au 30/12/16 Euros	EXERCICE au 30/09/16 Euros
OPERATIONS DE COUVERTURE		
➤ ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES		
	TAUX	
FUTURES		
Vente 18 Medterme 03/17	2 405 700,00	
Vente 44 Eurobund 03/17	7 223 480,00	
Vente 30 Medterme 12/16		3 964 800,00
Vente 44 Eurobund 12/16		7 301 360,00
➤ 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 OBJECTIF RENDEMENT INFLATION (FCP)
AU VENDREDI 30 DÉCEMBRE 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							24 435 653,86	98,62
OBLIGATIONS							24 138 356,88	97,42
EUROPE							11 465 820,14	46,27
ESPAGNE (INDX)0,55% 14-30NO19A	ES00000126W8	105,0142	0,0516093	EUR		1 000 000,00	1 050 658,09	4,24
ESPAGNE (INDX)1,80% 13-30NO24A	ES00000126A4	114,4853	0,1689035	EUR		1 000 000,00	1 146 542,03	4,63
ITALIE 2,35%BTP(IND)08-15SE19S	IT0004380546	120,7498	0,7952249	EUR		2 000 000,00	2 430 900,49	9,81
ITALIE TV (IND/INFL)13-15SE18S	IT0004890882	106,2328	0,5253620	EUR		2 300 000,00	2 455 437,72	9,91
ITALIE TV BTP (IND) 06-15SE17S	IT0004085210	119,5590	0,7460835	EUR		2 300 000,00	2 767 016,92	11,17
ITALIE TV BTP (IND) 07-15SE23S	IT0004243512	133,6980	0,9074076	EUR		1 200 000,00	1 615 264,89	6,52
FRANCE							12 672 536,74	51,14
O.A.T. 3,40% INDEX. 99-25JY29A	FR0000186413	194,1674	1,8967288	EUR		1 000 000,00	1 960 641,28	7,91
O.A.T. TXV(INDEXEE) 02-25JY32A	FR0000188799	197,6714	1,7389066	EUR		1 500 000,00	2 991 154,59	12,07
O.A.T.0,25%(INDEXEE)13-25JY24A	FR0011427848	112,1997	0,1133922	EUR		2 000 000,00	2 246 261,84	9,07
O.A.T.1,85%(INDEXEE)11-25JY27A	FR0011008705	137,5503	0,8830147	EUR		2 000 000,00	2 768 666,29	11,17
O.A.T.2,10%(INDEXEE)08-25JY23A	FR0010585901	134,2630	1,0276370	EUR		2 000 000,00	2 705 812,74	10,92
OPC							96 556,80	0,39
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							96 556,80	0,39
FCP OBJ.COURT TERME EURO -C-3D	(*) FR0011291657	2 011,6000		EUR		48,00	96 556,80	0,39
Titres de Créances Négociables							200 740,18	0,81
TRESOR PUBLIC 305 24/05/2017	FR0123611412	0,0000		EUR		200 000,00	200 740,18	0,81
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							998,18	0,00
Autres							998,18	0,00
Dettes							-507,15	0,00
Autres							-507,15	0,00
Comptes financiers							341 532,97	1,38
Liquidités							341 532,97	1,38
TOTAL DE L' ACTIF NET							24 777 677,86	100,00

(*) 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 A au 30-12-2016
Valeur liquidative au 30-12-2016
Actif Net au 30-12-2016

6 399,830
3 871,61
24 777 677,86