

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF RECOVERY EUROZONE

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 RECOVERY EUROZONE

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>	211 798 565,63
b) Avoirs bancaires	218 282,27
c) Autres actifs détenus	5 908 027,05
OPC	5 842 483,94
Coupons	55 076,48
Autres	10 466,63
d) Total des actifs	217 924 874,95
e) Passif	-10 655,74
concours bancaires courant	0,00
Autres	-10 655,74
f) Valeur nette d'inventaire	217 914 219,20

2°

Nombre de Parts en circulation

Parts "A" : 896 944,566

Parts "C" : 11 466,067

Parts "R" : 563 155,310

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "A": 149,97

VL "C": 115,77

VL "R": 145,72

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).

97,19	97,19
-------	-------

Actions Françaises :

26,03	26,03
-------	-------

Actions Européennes :

71,16	71,16
-------	-------

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

2,68	2,68
------	------

Opc

2,68	2,68
------	------

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

Titres	126 732 858,48
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	126 716 100,92
TCN	0,00

6°**Dividendes versés ou à verser**

Part "A" : Capitalisation des sommes distribuables

Part "R" : Capitalisation des sommes distribuables

Part "C" : Part de Capitalisation

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF RECOVERY EUROZONE

Fonds Commun de Placement

**Composition de l'actif
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

Hors bilan au 31 Mars 2017 en €uros

	EXERCICE au 31/03/17 €uros	EXERCICE au 30/12/16 €uros
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		
➤ AUTRES ENGAGEMENTS		

**COMPOSITION DE L'ACTIF DE OBJECTIF RECOVERY EUROZONE FCP
AU VENDREDI 31 MARS 2017**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							217 641 049,56	99,87
ACTIONS							211 798 565,62	97,19
EUROPE							155 073 380,62	71,16
ADECCO GROUP SA (NOMINATIVE)	CH0012138605	71,1500		CHF	1,0696	52 000,00	3 459 050,11	1,59
AKZO NOBEL NV	NL0000009132	77,7300		EUR		56 000,00	4 352 880,00	2,00
ANIMA HOLDING SPA	IT0004998065	5,6000		EUR		600 000,00	3 360 000,00	1,54
APERAM SA	LU0569974404	46,8500		EUR		75 000,00	3 513 750,00	1,61
ARCELORMITTAL SA	LU0323134006	7,8860		EUR		550 000,00	4 337 300,00	1,99
ATLANTIA S.P.A.	IT0003506190	24,2000		EUR		177 000,00	4 283 400,00	1,97
ATRESMEDIA CORP. DE MEDIOS SA	ES0109427734	11,8400		EUR		310 000,00	3 670 400,00	1,68
AZIMUT HOLDING SPA	IT0003261697	16,3300		EUR		225 000,00	3 674 250,00	1,69
BANCA POPOLARE DT.SOUSCR.NO16	IT0005220634	0,0000		EUR		7 000 000,00	0,00	0,00
BANCO BPM SPA (ECH.)	IT0005218380	2,7780		EUR		1 300 000,00	3 611 400,00	1,66
BANCO DE SABADELL SA	ES0113860A34	1,7180		EUR		2 400 000,00	4 123 200,00	1,89
BANK OF IRELAND (THE)	IE0030606259	0,2350		EUR		16 000 000,00	3 760 000,00	1,73
BANQUE NATIONALE DE GRECE	GRS003003027	0,2410		EUR		14 500 000,00	3 494 500,00	1,60
DE LONGHI SPA	IT0003115950	27,2600		EUR		135 000,00	3 680 100,00	1,69
E.ON SE	DE000ENAG999	7,4510		EUR		600 000,00	4 470 600,00	2,05
ELECTROLUX AB -B-	SE0000103814	249,1000		SEK	9,5322	150 000,00	3 919 871,58	1,80
GRAND CITY PROPERTIES S.A.	LU0775917882	17,2350		EUR		215 000,00	3 705 525,00	1,70
HEINEKEN NV	NL0000009165	79,8000		EUR		58 000,00	4 628 400,00	2,12
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	DE0006048432	120,1000		EUR		40 000,00	4 804 000,00	2,20
HENNES & MAURITZ AB (H&M) -B-	SE0000106270	229,0000		SEK	9,5322	150 000,00	3 603 575,25	1,65
HISPANIA ACTIVOS INMOBI.SOCIMI	ES0105019006	13,4700		EUR		280 000,00	3 771 600,00	1,73
HUGO BOSS AG. (NOMI.)	DE000A1PHFF7	68,4100		EUR		54 000,00	3 694 140,00	1,70
ING GROEP NV	NL0011821202	14,1700		EUR		450 000,00	6 376 500,00	2,93
KION GROUP AG	DE000KGX8881	61,2300		EUR		62 000,00	3 796 260,00	1,74
LAFARGEHOLCIM LTD	CH0012214059	55,5000		EUR		67 000,00	3 718 500,00	1,71
LIBERBANK SA	ES0168675090	1,2060		EUR		3 100 000,00	3 738 600,00	1,72
MAPFRE SA	ES0124244E34	3,2150		EUR		1 200 000,00	3 858 000,00	1,77
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	ES0105025003	10,4800		EUR		370 000,00	3 877 600,00	1,78
NH HOTEL GROUP SA	ES0161560018	4,4200		EUR		850 000,00	3 757 000,00	1,72
PALFINGER AG	AT0000758305	34,7000		EUR		100 000,00	3 470 000,00	1,59
SALINI IMPREGILO S.P.A.	IT0003865570	3,1200		EUR		800 000,00	2 496 000,00	1,15
SALZGITTER AG.	DE0006202005	33,9350		EUR		100 000,00	3 393 500,00	1,56
SCHAEFFLER AG.(PREF.)	DE000SHA0159	16,4800		EUR		235 000,00	3 872 800,00	1,78
SIEMENS AG.(N)	DE0007236101	128,4000		EUR		75 000,00	9 630 000,00	4,42
TOD'S GROUP	IT0003007728	73,3500		EUR		49 000,00	3 594 150,00	1,65
UBI BANCA	IT0003487029	3,5980		EUR		1 070 000,00	3 849 860,00	1,77
UNIPER SE	DE000UNSE018	15,7800		EUR		184 940,00	2 918 353,20	1,34
UPONOR OYJ -A-	FI0009002158	16,6100		EUR		220 000,00	3 654 200,00	1,68
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	2,0810		GBP	0,8555	1 500 000,00	3 648 615,48	1,67
VOESTALPINE AG	AT0000937503	36,9000		EUR		95 000,00	3 505 500,00	1,61
FRANCE							56 725 185,00	26,03
AIR FRANCE - KLM	FR0000031122	7,0980		EUR		505 000,00	3 584 490,00	1,64
BNP PARIBAS	FR0000131104	62,4300		EUR		115 000,00	7 179 450,00	3,29
CAP GEMINI	FR0000125338	86,5600		EUR		53 000,00	4 587 680,00	2,11
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE)	FR0000130452	73,4200		EUR		56 000,00	4 111 520,00	1,89
HAVAS	FR0000121881	8,3500		EUR		440 000,00	3 674 000,00	1,69
IMERYS	FR0000120859	79,5700		EUR		40 000,00	3 182 800,00	1,46
IPSO SA	FR0000073298	29,1000		EUR		125 000,00	3 637 500,00	1,67
NEXITY	FR0010112524	46,0850		EUR		80 000,00	3 686 800,00	1,69
PEUGEOT SA	FR0000121501	18,8750		EUR		210 000,00	3 963 750,00	1,82
RENAULT SA	FR0000131906	81,4300		EUR		55 000,00	4 478 650,00	2,06
SAINT-GOBAIN	FR0000125007	48,1350		EUR		107 000,00	5 150 445,00	2,36
SPIE SA	FR0012757854	22,6150		EUR		160 000,00	3 618 400,00	1,66
VINCI	FR0000125486	74,3000		EUR		79 000,00	5 869 700,00	2,69
OPC							5 842 483,94	2,68
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							5 842 483,94	2,68
FCP OBJ.COURT TERME EURO -C-3D	(*) FR0011291657	2 010,4900		EUR		2 906,00	5 842 483,94	2,68
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							65 543,11	0,03
Autres							65 543,11	0,03
Dettes							-10 655,74	0,00
Autres							-10 655,74	0,00
Comptes financiers							218 282,27	0,10
Liquidités							218 282,27	0,10
TOTAL DE L' ACTIF NET							217 914 219,20	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 C au 31-03-2017 11 466,067
Valeur liquidative au 31-03-2017 115,77
Actif Net au 31-03-2017 1 327 536,77

Nombre de parts A au 31-03-2017 896 944,566
Valeur liquidative au 31-03-2017 149,97
Actif Net au 31-03-2017 134 519 875,81

Nombre de parts R au 31-03-2017 563 155,310
Valeur liquidative au 31-03-2017 145,72
Actif Net au 31-03-2017 82 066 806,62