

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF RENDEMENT

2019

Fonds Commun de Placement

**Rapport Semestriel
au 30 Juin 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 2019

Fcp

Document d'information périodique semestriel

1°

Etat du Patrimoine

Montant au
30/06/2016

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire</u> mentionnés à l'article R.214-11	33 455 264,90
b) Avoirs bancaires	0,00
c) Autres actifs détenus	1 916 507,50
OPC	1 902 256,65
Coupons	13 750,00
Autres	500,85
d) Total des actifs	35 371 772,40
e) Passif	-694 902,73
concours bancaires courant	-694 427,71
Autres	-475,02
f) Valeur nette d'inventaire	34 676 869,67

2°

Nombre de Parts en circulation

Parts " C " : 30 082,0000

Parts " D " : 726,820

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL " C " : 1 130,23

VL " D " : 931,78

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).

94,94 93,08

Instruments du Marché Monétaire :

32,78 32,14

Obligations France :

12,22 11,98

Obligations Européennes :

49,94 48,96

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

5,49 5,38

Opc

5,49 5,38

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

Titres	23 950 192,46
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	22 876 604,26
TCN	0,00

6°**Dividendes versés ou à verser**

Parts "C" : Parts de Capitalisation des sommes distribuables

Parts "D" : Distribution des revenus

Dividende versé : € 49,72

Date de Détachement : 22 Mars 2016

Date de Règlement : 23 Mars 2016

Capitalisation des plus values

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF RENDEMENT 2019

Fonds Commun de Placement

**Composition de l'actif
au 30 juin 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 juin 2016 en €uros

	EXERCICE au 30/06/16 €uros	EXERCICE au 31/12/15 €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 RENDEMENT 2019 (FCP)
AU JEUDI 30 JUIN 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							35 357 521,55	101,96
OBLIGATIONS							33 455 264,90	96,48
EUROPE							19 964 328,37	57,57
ABENGOA 8,5% (EMTN) 10-28OC16S	XS0498817542	4,8500		EUR		1 700 000,00	82 450,00	0,24
AGROKOR D.D. 97/8% 12-01MY19S	XS0776111188	105,7690	1,7281	EUR		500 000,00	537 485,62	1,55
ANGLO AMERI23/4%EMTN12-07JN19A	XS0789283792	98,3630	0,2034	EUR		1 000 000,00	985 664,24	2,84
ARCELORMITTAL 3%EMTN14-25MR19A	XS1048518358	102,3420	0,8301	EUR		1 000 000,00	1 031 721,36	2,98
BRISA CONC.41/2%EMTN06-05DE16A	PTBRIHOM0001	101,8070	2,6066	EUR		150 000,00	156 620,33	0,45
CNH IND.FI23/4% EMTN14-18MR19A	XS1046851025	102,5840	0,8137	EUR		1 000 000,00	1 033 976,98	2,98
CNH IND.FI61/4% EMTN11-09MR18A	XS0604641034	107,8980	2,0034	EUR		500 000,00	549 507,12	1,58
T.CH.F63/4% EMTN 13-14OC19A	XS0953215349	112,5560	4,8689	EUR		1 000 000,00	1 174 248,52	3,39
T.CH.F73/4% EMTN 12-17OC16A	XS0805410239	101,9860	5,5266	EUR		2 000 000,00	2 150 252,78	6,20
FMC FIN.VI5,5%REG'S 10-15JY16S	XS0477568637	100,3000	2,5819	EUR		250 000,00	257 204,86	0,74
GLENCORE FIN.TV(S12)12-03AP18A	XS0767815599	105,7620	1,1658	EUR		1 000 000,00	1 069 277,53	3,08
HEIDELBERGCEM.81/2% 09-31OC19S	XS0458685913	124,4030	1,5111	EUR		1 500 000,00	1 888 711,66	5,45
HYDRA DUTCH HOLD2 8%15-15AP19S	XS1173620607	84,3390	2,6584	EUR		700 000,00	608 981,62	1,76
INEOS GROUP 53/4% 14-15FE19S	XS0982710740	101,0420	2,2201	EUR		1 500 000,00	1 548 932,08	4,47
METROP.LISBOA 53/4% 09-04FE19A	PTMTLDOM0005	110,1840	2,3723	EUR		1 000 000,00	1 125 562,67	3,25
PETROBR.GL.FIN.31/4%12-01AP19A	XS0835886598	93,5760	0,8370	EUR		820 000,00	774 186,48	2,23
PICARD BOND73/4%REGS15-01FE20S	XS1117298833	105,7010	3,2938	EUR		685 000,00	746 614,03	2,15
PLAY FINANCE 2 51/4%14-01FE19S	XS0982710153	102,5080	2,2313	EUR		500 000,00	523 696,25	1,51
TELECOM IT.4% EMTN12-21JA20A	XS0868458653	109,3250	1,8033	EUR		1 070 000,00	1 189 072,58	3,43
TESCO CORP.13/8%EMTN14-01JY19A	XS1082970853	98,8860	0,0113	EUR		1 000 000,00	988 973,01	2,85
THYSSENKR.31/8% MTN 14-25OC19A	DE000A1R0410	104,0300	2,1602	EUR		500 000,00	530 950,88	1,53
WIND ACQUIS.FI.4% 14-15JY20S	XS1082636876	99,1460	1,8778	EUR		1 000 000,00	1 010 237,77	2,91
FRANCE							12 959 379,85	37,37
3AB OPTIQUE DEV55/8%14-15AP19S	XS1028956909	99,4850	1,2344	EUR		1 050 000,00	1 057 553,43	3,05
AREVA 4 3/8% EMTN 09-06NO19A	FR0010817452	89,9930	2,8808	EUR		500 000,00	464 369,03	1,34
AREVA 4 5/8% EMTN 11-05OC17A	FR0011125442	97,1660	3,4498	EUR		300 000,00	301 847,38	0,87
BUT SA 73/8% EMTN 14-15SE19S	XS1080611970	104,2090	2,2330	EUR		100 000,00	106 441,98	0,31
CAP GEMINI 51/4% 11-29NO16A	FR0011149954	102,1260	3,1270	EUR		1 500 000,00	1 578 795,73	4,55
CARREF43/8%EMTN(S42)06-02NO16A	FR0010394478	101,4500	2,9286	EUR		1 500 000,00	1 565 679,30	4,52
CASINO 3,994%(EMTN) 12-09MR20A	FR0011215508	111,0080	1,2803	EUR		500 000,00	561 441,34	1,62
CASINO 4,407%(EMTN) 12-06AG19A	FR0011301480	108,0120	2,8724	EUR		200 000,00	221 768,70	0,64
LAFARGE TV(EMTN IND)09-24NO16A	XS0434974217	103,0430	4,6458	EUR		1 850 000,00	1 992 243,41	5,75
RALLYE 5% 12-15OC18A	FR0011337872	100,9760	3,5929	EUR		300 000,00	313 706,68	0,90
RALLYE 75/8% 09-04NO16A	FR0010815472	102,0390	5,0625	EUR		350 000,00	374 855,25	1,08
THALES 23/4% EMTN 10-19OC16A	XS0550634355	100,8070	1,9460	EUR		1 600 000,00	1 644 048,61	4,74
VIVENDI 4,25% EMTN 09-01DE16A	FR0010830042	101,7970	2,5082	EUR		1 500 000,00	1 564 577,95	4,51
WENDEL 5 7/8% 12-17SE19A	FR0011321256	116,5340	4,6711	EUR		1 000 000,00	1 212 051,06	3,50
AUTRE ZONE GEOGRAPHIQUE							531 556,68	1,53
ORIGIN ENE.27/8%EMTN12-11OC19A	XS0841018004	104,2140	2,0973	EUR		500 000,00	531 556,68	1,53
OPC							1 902 256,65	5,49
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							1 902 256,65	5,49
FCP OBJ.COURT TERME EURO -C-3D (*)	FR0011291657	2 012,9700		EUR		945,00	1 902 256,65	5,49
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							19 061,40	0,05
Autres							19 061,40	0,05
Dettes							-5 285,57	-0,02
Autres							-5 285,57	-0,02
Comptes financiers							-694 427,71	-2,00
Liquidités							-694 427,71	-2,00
TOTAL DE L' ACTIF NET							34 676 869,67	100,00

(*) Instruments financiers émis ou gérés par une entité du Groupe Lazard
Estimation faite en fonction des cours de bourse disponible le 30-06-2016

Nombre de parts C au 30-06-2016	30 082,000
Valeur liquidative au 30-06-2016	1 130,23
Actif Net au 30-06-2016	33 999 630,62
Nombre de parts D au 30-06-2016	726,820
Valeur liquidative au 30-06-2016	931,78
Actif Net au 30-06-2016	677 239,05