

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF COURT TERME EURO

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 COURT TERME EURO

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	329 255 206,03
b) Avoirs bancaires	61 059,03
c) Autres actifs détenus	34 373 864,70
OPC	34 373 267,58
Coupons	0,00
Autres	597,12
d) Total des actifs	363 690 129,76
e) Passif	-616,11
concours bancaires courant	0,00
Autres	-616,11
f) Valeur nette d'inventaire	363 689 513,65

2°

Nombre de Parts en circulation

Parts "A" : 25 028,000

Parts "B" : 13,0000

Parts "C" : 56 008,456

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "A" : 7 097,44

VL "B" : 5 639 338,48000

VL "C" : 2 012,96000

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).

90,53 90,53

Instruments du Marché Monétaire :

90,53 90,53

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

9,45 9,45

Opc

9,45 9,45

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

Titres	439 343 373,05
TCN	1 430 937 687,91

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	478 335 749,89
TCN	1 762 560 731,86

6°**Dividendes versés ou à verser**

Fcp de Capitalisation

LAZARD FRERES GESTION S.A.S.

OBJECTIF COURT TERME EURO

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 euros

	EXERCICE au 30/06/16	EXERCICE au 31/03/16
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		
SWAPS		
SWAP 14/04/2016 NATIXIS		10 000 000,00
SWAP 19/04/2016 BNPPARIB		15 000 000,00
SWAP 29/04/2016 NATIXIS		7 000 000,00
SWAP 04/05/2016 BNPPARIB		10 000 000,00
SWAP 08/07/2016 NATIXIS	30 000 000,00	30 000 000,00
SWAP 05/08/2016 SG	20 000 000,00	20 000 000,00
SWAP 05/08/2016 NATIXIS	15 000 000,00	15 000 000,00
SWAP 09/08/2016 NATIXIS	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 12/08/2016 NATIXIS	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 12/08/2016 NATIXIS	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 27/10/2016 NATIXIS	20 000 000,00	20 000 000,00
SWAP 28/10/2016 BNPPARIB	15 000 000,00	15 000 000,00
SWAP 12/01/2017 BNPPARIB	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 13/01/2017 NATIXIS	10 000 000,00	10 000 000,00
SWAP 02/02/2017 SG	10 000 000,00	10 000 000,00
➤ AUTRES ENGAGEMENTS		

**COMPOSITION DE L'ACTIF DE OBJECTIF COURT TERME EURO (FCP)
AU JEUDI 30 JUIN 2016**

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							363 689 740,98	100,00
OPC							34 373 267,58	9,45
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays								9,45
FCP AMUNDI TRESO CT -IC-(3D)	FR0000983751	18 851,6988		EUR		654,00	12 329 011,01	3,39
FCP AVIVA INVEST.MONET.-C-(4D)	FR0000985558	2 260,2600		EUR		4 335,00	9 798 227,10	2,69
FCP BNPP CASH INVEST. -I-(3D)	FR0010337667	57 224,4368		EUR		214,00	12 246 029,47	3,37
Titres de Créances Négociables							329 316 473,40	90,55
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA CoF 02/02/2016	FR0123583991	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 994 638,78	2,75
BARCLAYS BANK PLC LONDRES CFC 01/08/2016	FR0123244743	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 002 061,00	2,75
BARCLAYS BANK PLC LONDRES CFC 05/08/2016	FR0123409650	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 927,00	2,75
CREDIT SUISSE GROUP PM1 27/10/2016	XS1314347581	0,0000		EUR		20 000 000,00	20 002 259,74	5,50
DEUTSCHE BANK FRANCFORT PM1 12/08/2016	XS1278526857	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 083,48	2,75
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA PM1 28/10/2016	XS1315973716	0,0000		EUR		15 000 000,00	14 988 343,58	4,12
TELEFONICA EUROPE BV PS1 07/12/2016	XS1431679338	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 856,89	2,75
UNICREDIT SPA CFC 04/11/2016	FR0123421374	0,0000		EUR		5 000 000,00	5 005 795,50	1,38
VODAFONE GROUP PLC PS1 12/01/2017	XS1347445295	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 993 720,55	2,75
ALLIANZ BANQUE EX AGF BANQUE CFC 02/08/2016	FR0123156095	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 211,00	2,75
BANQUE ACCORD SA CFC 27/07/2016	FR0123356794	0,0000		EUR		8 000 000,00	8 002 171,20	2,20
BANQUE EDEL SNC CFC 21/07/2016	FR0123134308	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 007 315,00	2,75
BANQUE EDEL SNC CFC 23/02/2017	FR0123462055	0,0000		EUR		3 500 000,00	3 501 375,50	0,96
BNP PARIBAS CFC 09/02/2017	FR0123521611	0,0000		EUR		15 000 000,00	15 002 139,00	4,12
BPCE CFC 26/08/2016	FR0123163844	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 001 202,00	2,75
CARREFOUR BANQUE BM5 21/07/2016	FR0122500335	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 006 708,31	2,75
CIC PARIS CFC 04/07/2016	FR0123258487	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 211,00	2,75
CIC PARIS CFC 04/08/2016	FR0123259576	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 001 944,00	2,75
COFACE BOT 11/07/2016	FR0123560924	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 061,11	2,75
COFACE BOT 12/08/2016	FR0123588438	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 999 920,14	2,75
CRCA DE TOULOUSE CFC 27/06/2017	FR0123825582	0,0000		EUR		10 000 000,00	9 999 971,00	2,75
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS CoF 09/08/2016	FR0123251524	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 695,25	2,75
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS CoF 13/01/2017	FR0123545487	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 000 940,16	2,75
ELECTRICITE DE FRANCE BOT 15/07/2016	FR0123200885	0,0000		EUR		8 600 000,00	8 600 652,24	2,36
ENGIE SA EX ANTE GDF SUEZ BFC 07/10/2016	FR0123691950	0,0000		EUR		15 000 000,00	14 996 439,45	4,12
FRANFINANCE BOT 05/08/2016	FR0123259592	0,0000		EUR		15 000 000,00	15 001 650,49	4,12
L'AIR LIQUIDE BOT 21/07/2016	FR0123580138	0,0000		EUR		14 500 000,00	14 501 232,97	3,99
NATIXIS CFC 26/07/2016	FR0123255426	0,0000		EUR		10 000 000,00	10 003 281,00	2,75
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL SA BANQUE CoF 07/07/2016	FR0123519094	0,0000		EUR		20 000 000,00	19 999 419,51	5,50
VINCI BOT 04/07/2016	FR0123775423	0,0000		EUR		9 700 000,00	9 700 246,55	2,67
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							-61 267,37	-0,02
Swaps							-61 267,37	-0,02
Créances							597,12	0,00
Autres							597,12	0,00
Dettes							-616,11	0,00
Autres							-616,11	0,00
Comptes financiers							61 059,03	0,02
Liquidités							61 059,03	0,02
TOTAL DE L' ACTIF NET							363 689 513,65	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 56 008,456
Valeur liquidative au 30-06-2016 2 012,96
Actif Net au 30-06-2016 112 743 177,96

Nombre de parts B au 30-06-2016 13,00
Valeur liquidative au 30-06-2016 5 639 338,48
Actif Net au 30-06-2016 73 311 400,33

Nombre de parts A au 30-06-2016 25 028,00
Valeur liquidative au 30-06-2016 7 097,44
Actif Net au 30-06-2016 177 634 935,36