LAZARD
FRÈRES GESTION

Septembre 2017

Objectif Euribor Convertible 12 mois

Obligations et autres TCN en euros	Code ISIN	VL €	Actif net total (Millions €)
	FR0011031616	10962.44	25.56

GESTION

OBJECTIF DE GESTION

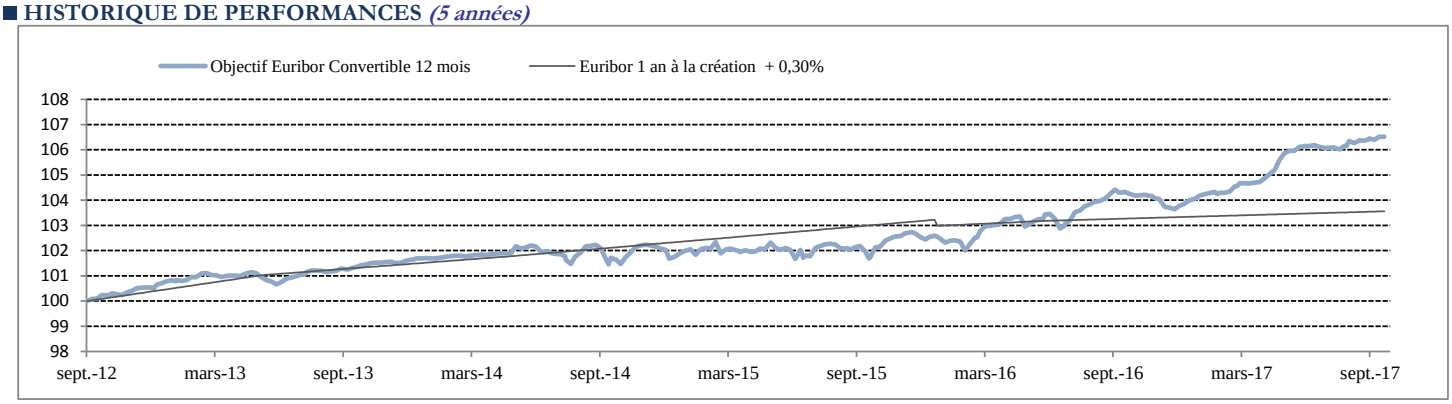
L'objectif de gestion vise, sur une durée de placement recommandée d'un an, à atteindre une performance nette de frais supérieure à l'EURIBOR 1 an constaté à la fermeture du marché le jour du lancement et au début de chaque nouvelle période de un an, plus 0,30% après déduction des frais de gestion, avec un objectif de volatilité inférieur à 1,5%.

COMMENTAIRE DE GESTION - Arnaud BRILLOIS

En septembre 2017, le FCP Objectif Euribor Convertible 12 mois réalise une performance de 0.12% dans un contexte de marchés actions en hausse en Europe (Stoxx 600 nd en euro +3.90%). Les mouvements de taux sur la zone euro ont un impact négatif. La performance du fonds est soutenue par le compartiment des obligations convertibles sur la période. Au cours du mois, nous avons allégé Aroundtown et acheté des obligations convertibles Engie, Nationwide et BNP 7.781 Perp. A fin septembre, la sensibilité taux du fonds est en baisse à 0.78 et l'exposition actions en baisse à 4.4%.

PERFORMANCES - Part A

HISTORIQUE DE PERFORMANCES *(5 années)*



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

PERFORMANCES

Performances cumulées*	Mois	YTD	Renouvellement**	Création***
Objectif Euribor Convertible 12 mois	**0.1%**	**2.4%**	**3.2%**	**9.6%**
Euribor 1 an à la création +0,30%	*0.0%*	*0.2%*	*0.4%*	*6.6%*

*** Renouvellement : 01/06/2016*

Performances annualisées*	1 an	3 ans	Création***
Objectif Euribor Convertible 12 mois	**2.2%**	**1.6%**	**1.5%**
Euribor 1 an à la création +0,30%	0.3%	*0.5%*	*1.0%*

*Création*** : 01/06/2011*

Performances annuelles*	2016	2015	2014	2013	2012
Objectif Euribor Convertible 12 mois	**1.4%**	**0.8%**	**0.1%**	**1.2%**	**3.0%**
Euribor 1 an à la création +0,30%	*0.1%*	*0.9%*	*0.8%*	*1.1%*	*1.9%*

Performances annuelles au 01 juin	2016	2015	2014	2013	2012
Objectif Euribor Convertible 12 mois	**1.2%**	**-0.1%**	**1.1%**	**2.3%**	**1.6%**
Euribor 1 an à la création +0,30%	*0.5%*	*0.9%*	*0.8%*	*1.5%*	*2.4%*

Sensibilité	0.78

ECHELLE DE RISQUE**

1 2 3 4 5 6 7

***Echelle de risque calculée à partir de la volatilité de l'OPCVM sur une période de 5 ans (voir détail au verso)*

RATIOS DE RISQUE

Indicateur	1 an	3 ans
Volatilité		
Objectif Euribor Convertible 12 mois	0.7%	1.1%
Euribor 1 an à la création +0,30%	0.0%	0.1%
Tracking error	0.7%	1.1%
Ratio d'information	2.6	1.1
Ratio de Sharpe	3.5	1.8

Ratios calculés sur une base hebdomadaire

** Performances nettes de frais, coupons nets réinvestis et données à titre indicatif s'appréciant à l'issue de la durée de placement recommandée*

LAZARD
FRÈRES GESTION

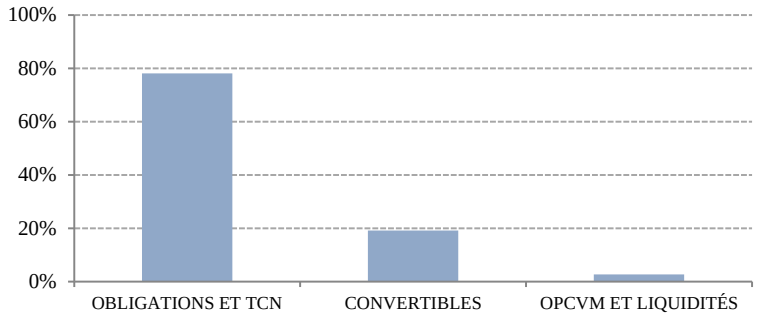
Septembre 2017

Objectif Euribor Convertible 12 mois

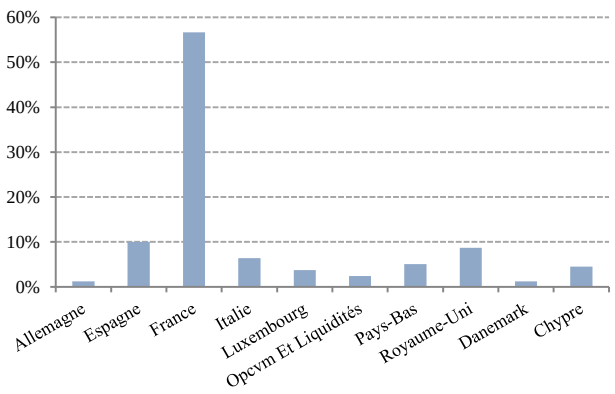
PRINCIPAUX TITRES

Principaux titres	% Actif
BNP PARIBAS TXV 08-30JN--A	9.3%
BPCE TX VAR.(PERP.) 07-30OC--A	7.5%
CREDIT AG.8,20% 08-31MR--A	7.2%
ENGIE SA TXV 13-10JY--A	6.9%
NEW AREVA45/8% EMTN 11-05OC17A	6.1%

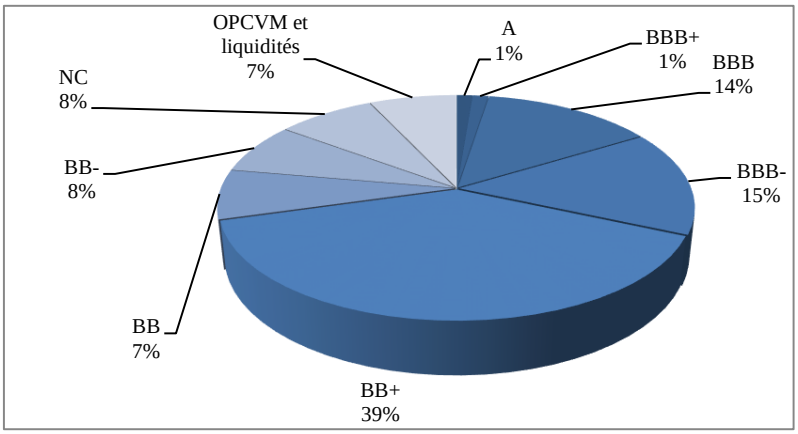
REPARTITION PAR TYPE



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR NOTATIONS



CARACTERISTIQUES

- **Code ISIN** FR0011031616
- **Forme juridique** FCP
- **Classification AMF** Obligations Euro
- **Devise** Euro
- **Horizon de placement** 12 mois
- **Sensibilité** 0 à 3
- **Valorisation** Quotidienne
- **Dépositaire** CACEIS Bank
- **Société de gestion** Lazard Frères Gestion
- **Régime fiscal** Capitalisation
- **Date de création** 01/06/2011
- **Frais de gestion** 0,20% TTC de l'actif net
- **Frais courants et commissions de mouvement** Se référer au prospectus pour plus d'informations
- **Commission maximale de souscription** Néant si souscription le jour du démarrage de l'OPCVM et le 1er jour de chaque date anniversaire annuelle suivant ce démarrage, sinon 4% TTC.
- **Commission de rachat** Néant à la date anniversaire annuelle de souscription, sinon 4% TTC.
- **Commission de surperformance** 25% au-delà de Euribor 1 an constaté à la date de création et au début de chaque période de renouvellement du fonds +0,30%. Cette commission est plafonnée à 0,30%
- **Conditions de souscription** Sur prochaine VL pour les ordres passés avant 11h00.

Règlement et date de valeur
Souscription J (date VL) + 2 ouvrés
Rachat J (date VL) + 2 ouvrés

*** Echelle de risque :* *calculée à partir de la volatilité historique de l'OPCVM sur une période de 5 ans. Si le fonds n'a pas 5 ans d'historique, le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence ou de la volatilité cible de la stratégie. La société de gestion se réserve la possibilité d'ajuster le niveau de risque calculé en fonction des risques spécifiques du fonds. Cette échelle de risque est fournie qu'à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis.*

Contacts :
Souscriptions/rachats
Caceis 01.57.78.14.14

Informations complémentaires :
Laura Montesano
01.44.13.01.79

Publication des VL :
www.lazardfreresgestion.fr

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Le DICI est disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site internet