

Obligations convertibles	Code ISIN	VL €	Actif net (Millions €)	Actif net total (Millions €)
Part A	FR0010899161	13 482,23	30,87	32,69
Part R	FR0010906461	243,52	1,82	

GESTION

OBJECTIF DE GESTION

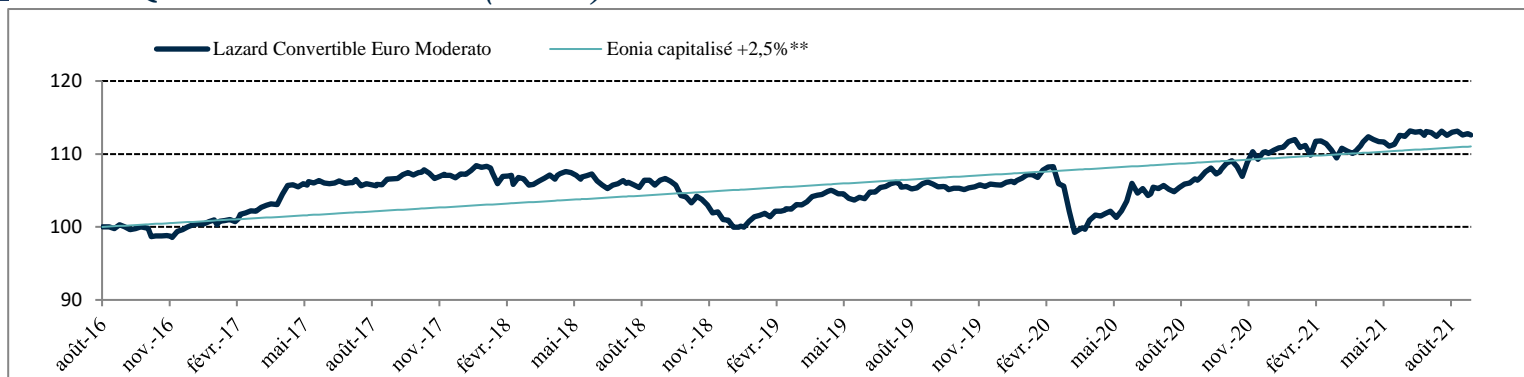
L'OPCVM vise à atteindre sur la durée de placement recommandée une performance annuelle supérieure à Eonia capitalisé + 2,5% et une fourchette de sensibilité de 0 à 7. Pour ce faire le FCP utilisera les composantes propres aux obligations convertibles que sont l'orientation des marchés d'actions, de taux d'intérêts et la volatilité des options sur actions. Afin que soit respectée la cible de volatilité, l'OPCVM utilisera aussi des investissements sur des actifs monétaires et sur des emprunts d'Etats. Enfin l'OPCVM réalisera une gestion dynamique du risque de taux afin d'optimiser la performance à moyen terme.

COMMENTAIRE DE GESTION - Emmanuel CUCHE

En août 2021, le fonds Lazard Convertible Euro Moderato réalise une performance de +0.06%, tandis que l'Eonia capitalisé +2.5% gagne 0.17%. Le poids des obligations convertibles est stable à 92.9%, celui des obligations classiques est stable à 4.3%, et le monétaire est stable à 2.8%. La sensibilité actions du fonds a une contribution positive sur le mois dans des marchés haussiers (Stoxx 600 +2.2% / Euro Stoxx 50 nr +2.6%). La sensibilité actions est en stable et se situe actuellement à 38.7%. La sensibilité aux taux a un impact négatif avec des taux haussiers sur le mois. Les spreads de crédit se resserrent légèrement en Europe, et ont un impact positif. Nos titres des utilities, de la télécommunication, et de la pharmacie en ligne ont un impact positif sur le mois. Les aides auditives, l'aéronautique et le luxe, nous coûtent ce mois-ci. Le fonds reste principalement exposé sur des obligations convertibles françaises et allemandes à hauteur respective de 34.4% et 28.8%.

PERFORMANCES - Part A

HISTORIQUE DE PERFORMANCES (5 années)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

PERFORMANCES

Performances cumulées*	Mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Lazard Convertible Euro Moderato	0,1%	0,8%	5,8%	5,8%	12,6%	34,8%
<i>Eonia capitalisé +2,5%**</i>	<i>0,2%</i>	<i>1,4%</i>	<i>2,0%</i>	<i>6,4%</i>	<i>11,0%</i>	<i>16,4%</i>

Création : 30/06/2010

Performances annualisées*	1 an	3 ans	5 ans	Création
Lazard Convertible Euro Moderato	5,8%	1,9%	2,4%	2,7%
<i>Eonia capitalisé +2,5%**</i>	<i>2,0%</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,1%</i>	<i>1,4%</i>

Performances annuelles*	2020	2019	2018	2017	2016
Lazard Convertible Euro Moderato	5,3%	6,0%	-6,7%	6,9%	0,8%
<i>Eonia capitalisé +2,5%**</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,2%</i>

Caractéristiques générales	FCP
Sensibilité actions	38,7
Sensibilité taux	2,62

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		
Lazard Convertible Euro Moderato	5,1%	5,3%
Eonia capitalisé +2,5%**	0,0%	0,0%
Tracking error	5,1%	5,3%
Ratio d'information	0,7	0,0
Ratio de Sharpe	0,7	0,4

Ratios calculés sur une base hebdomadaire sur le 1 an et sur une base mensuelle sur le 3 ans

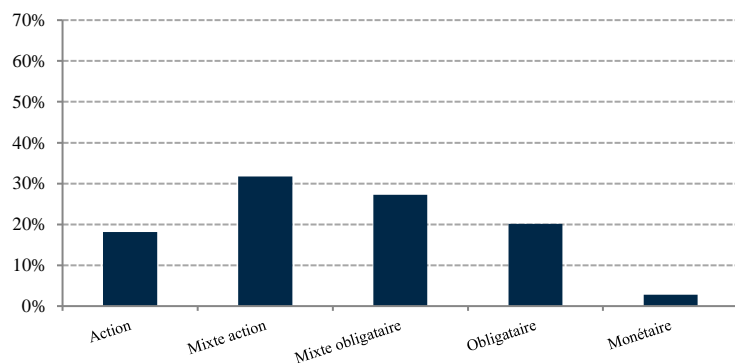
* Performances nettes de frais, coupons nets réinvestis et données à titre indicatif s'appréciant à l'issue de la durée de placement recommandée

** Depuis le 16 avril 2015 Eonia capitalisé +2,5% (anciennement Eonia capitalisé)

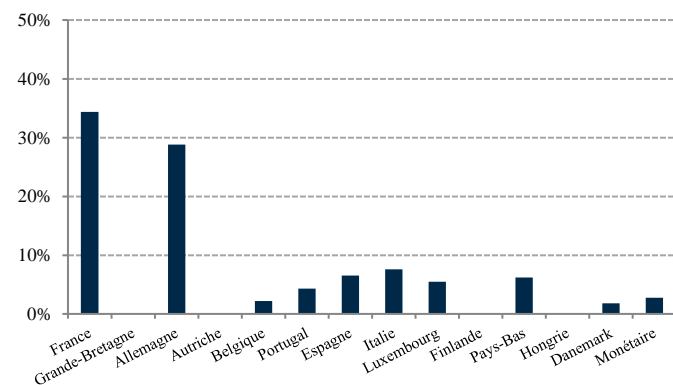
PRINCIPAUX TITRES

Principaux titres	% Actif
GRAN CIT 0,25 03-22	5,5%
ELIS EX HO ZCP 10-23	5,4%
JUST EAT T ZCP 08-25	4,4%
EDP FIN 2,0 04-25	4,3%
FRES SE ZCP 01-24	4,3%

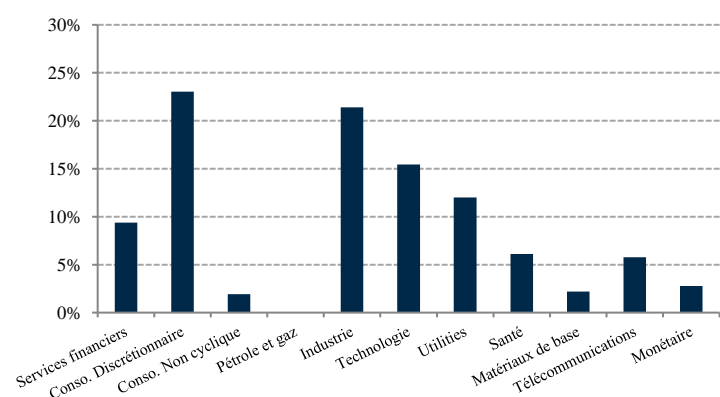
EXPOSITION PAR NATURE D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION SECTORIELLE



CARACTERISTIQUES

■ Code ISIN	Part A : FR0010899161 Part R : FR0010906461	■ Valorisation	Quotidienne	■ Frais de gestion financière	Part A : 0,565% TTC de l'actif net Part R : 1,465% TTC de l'actif net
■ Code Bloomberg	Part A : LAZOCNA Part R : LAZOCNR	■ Dépositaire	CACEIS Bank	■ Commission de souscription	4% max
■ Forme juridique	FCP	■ Valorisateur	CACEIS Fund Admin	■ Commission de rachat	4% max
■ OPCVM coordonné	Oui	■ Société de gestion	Lazard Frères Gestion	■ Frais courants et commissions de mouvement	Se référer au prospectus pour plus d'informations
■ Classification AMF	OPCVM diversifié	■ Régime fiscal		■ Commission de surperformance	15% de la performance supérieure à Eonia capitalisé +2,5% plafonnée à 0,50% de l'actif net à compter du 16 avril 2015
■ Devises	Euro	■ Date de création	Capitalisation 30/06/2010	■ Conditions de souscription	Sur prochaine VL pour les ordres passés avant 12h00.
■ Horizon de placement	> à 3 ans				<i>Règlement et date de valeur</i> Souscription J (date VL) + 2 ouvrés Rachat J (date VL) + 2 ouvrés
■ Class. SFDR	Art.8				

*** 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 Bank / LFB
01.57.78.14.14

Informations & données complémentaires :

Service Commercial
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