

Obligations convertibles	Code ISIN	VL €	Actif net (M €)
	FR0013209319	1076.28	56.05

GESTION

■ OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du Fonds est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 2,30% en tenant compte du taux estimé de défaut des émetteurs, sur un horizon de placement de 4 ans et deux mois (soit plus précisément du 7 novembre 2016 au 28 décembre 2020), en investissant principalement dans des obligations convertibles à caractère spéculatif (« High Yield »).

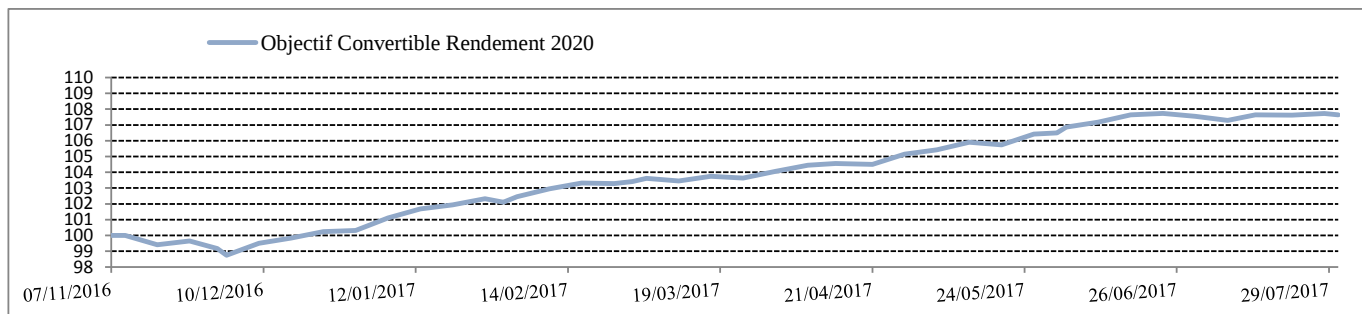
Cet objectif de rendement est fondé sur les hypothèses de marché retenues par la société de gestion à la date de lancement du FCP et ne constitue pas une garantie de rendement. Il prend en compte une estimation de l'impact de potentiels événements de crédit pouvant intervenir en cours de vie des émetteurs des titres composant le portefeuille du FCP (tels que la défaillance). Il inclut par ailleurs les coûts de couverture du risque de change estimés en fonction des conditions actuelles de marché. Si ces risques se matérialisaient de manière plus importante que prévue dans les hypothèses du gestionnaire financier, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint.

■ COMMENTAIRE DE GESTION - Pierre-Emmanuel NAAR

En juillet 2017, le fonds Objectif Convertible Rendement 2020 affiche une performance de +0.09% dans un contexte de marchés actions en baisse (l'indice Stoxx600 en euros perd 0.35% et l'indice S&P 500 en dollar est en hausse à 2.18%). Les mouvements de taux sur la période ont un impact positif sur la performance. Les marges de crédit haut rendement en Europe se resserrent. Par secteur, les matériaux de base étaient les mieux orientés. A fin juillet, le fonds propose un taux actuariel après couverture de change en baisse à +1.36%. La sensibilité action du fonds s'élève à 15.49% et la sensibilité taux à 2.07.

PERFORMANCES

■ HISTORIQUE DE PERFORMANCES



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

■ PERFORMANCES

Performances cumulées *	Mois	YTD	1 an	3 ans	Création**
Objectif Convertible Rendement 2020	0.1%	7.3%	-	-	7.6%

Création** : 07/11/2016

■ ECHELLE DE RISQUE**



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

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création**
Objectif Convertible Rendement 2020	-	-	-
Indice ⁽¹⁾	-	-	-

Performances annuelles *	2016
Objectif Convertible Rendement 2020	-

Caractéristiques générales	SICAV
Sensibilité taux	2.07
Sensibilité actions	15.5%
YTM***	1.4%

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

***Brut de frais de gestion et net des coûts de couverture de change à la date du reporting

■ RATIOS DE RISQUE

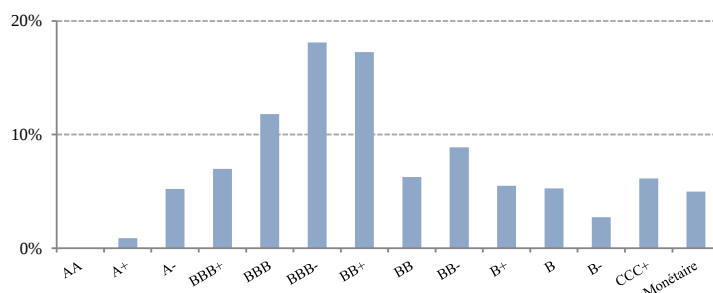
Indicateur	1 an	3 ans
Volatilité		
Objectif Convertible Rendement 2020	-	-
Tracking error	-	-
Ratio d'information	-	-
Bêta	-	-

Ratios calculés sur une base hebdomadaire

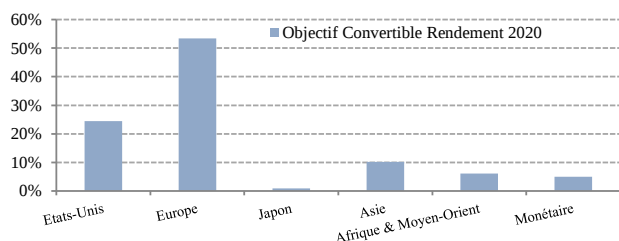
PRINCIPAUX TITRES

Principaux titres	% Actif
BENI STA 0.88 01-21	5.1%
RALLYE 1% 02/10/20	5.1%
OHLCON 4 04/25/18	5.0%
SONAE INV FIX 110619	4.9%
INTL CON 0.25 11-20	4.7%

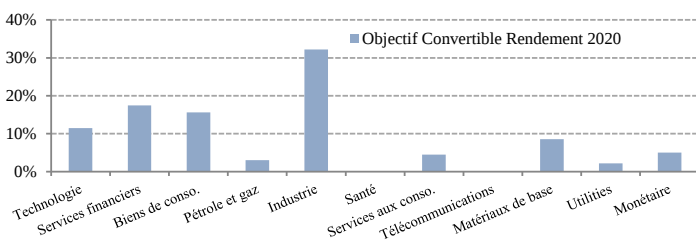
REPARTITION NOTATIONS *



REPARTITION GEOGRAPHIQUE **



REPARTITION SECTORIELLE



* Le pire entre le rating émission/émetteur ou notation interne

** Nationalité du sous-jacent

CARACTERISTIQUES

■ Code ISIN	FR0013209319	■ Valorisation	Quotidienne	■ Frais de gestion	0.55% TTC max
■ Code Bloomberg	LFOCR20 FP	■ Dépositaire	CACEIS BANK France	■ Commission de souscription	Néant
■ Forme juridique	FCP	■ 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	Capitalisation	■ Commission de rachat	2% TTC max
■ Devise	Euro	■ Date de création	07/11/2016	■ Conditions de souscription	Fermeture le 14/11/2016
■ Horizon de placement	> à 5 ans				

** 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
Laurence Quint 01.44.13.02.88
(fax 01.44.13.08.30)

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. Le prospectus et le DICI pour la Suisse, les statuts, les rapports semestriel et annuel, ainsi que la liste des achats et ventes réalisés pour la Sicav au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse, Tél. +41 22 705 11 77, Fax: +41 22 705 11 79. Le service de paiement est la Banque Cantonale de Genève, 17 Quai de l'Île, 1204 Genève