

FCP de droit français

OBJECTIF CONVERTIBLE
EUROPE

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 31 mars 2017

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux comptes : PriceWaterhouseCoopers Audit

- **ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers	68 208 505,64
b) Avoirs bancaires	704 268,38
c) Autres actifs détenus par l'OPC	14 863 463,84
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	83 776 237,86
e) Passif	-12 496 055,62
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	71 280 182,24

* Les montants sont signés

- **NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART**

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire
OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE A	C	11 873 987,75	66 418,641	178,77
OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE B	C	3 451 334,24	21 210,572	162,71
OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE I	C	30 442 467,13	1 611,549	18 890,19
OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE J	C	25 512 393,12	1 491,250	17 108,05

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net *	Total des actif **
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.		
b) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	85,00	72,32
c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	10,69	9,10
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
e) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• RÉPARTITIONS DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Dollar us			7,53	6,41
LVMH MOET HENN ZCP 16-02-21 CV	USD	2 289 301,11	3,21	2,73
INMARSAT 3.875% 09-09-23	USD	2 138 620,86	3,00	2,55
T 0.5% 02-12-22 EMTN	USD	942 980,17	1,32	1,13
SOUS-TOTAL USD		5 370 902,14		
Euro			77,66	66,07
AMPLITER 2.875% 11/18 CV	EUR	3 738 317,13	5,25	4,46
SOLIDIDIUM 0% 04/09/2018	EUR	3 132 360,00	4,40	3,74
FRESEN 0% 24/09/2019	EUR	3 075 000,00	4,32	3,67
BIM 2.5% 13-11-20 CV	EUR	2 795 100,00	3,92	3,34
TELE ITAL SPA 1.125% 26-03-22	EUR	2 740 514,38	3,84	3,27
OR ZCP 15-07-19 CV	EUR	2 671 560,00	3,75	3,19
ADIDAS AG 0.25% 14/06/2019 CV	EUR	2 615 968,44	3,67	3,12
RALLYE 1% 02/10/20	EUR	2 588 500,00	3,63	3,09
UNIBAIL RODAMCO ZCP 01/01/22	EUR	2 247 898,75	3,15	2,68
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	EUR	2 215 551,40	3,11	2,64
SAGERPAR 0.375% 10/18 CV	EUR	2 170 436,99	3,04	2,59
NH HOTELES SA 4% 11/18 CV	EUR	2 155 036,57	3,02	2,57
AROU PROP 1.5% 18-01-21	EUR	2 080 298,34	2,92	2,48
HUSTHO 3 3/8 04/02/19 CV	EUR	2 071 677,21	2,91	2,47
INGENICO ZCP 26/06/22 CV	EUR	2 007 691,25	2,82	2,40
SONA INVE 1.625% 11-06-19 CV	EUR	1 975 758,57	2,77	2,36
SUEZ ZCP 27-02-20 CV	EUR	1 912 566,71	2,68	2,28
SALZGITTER 2% 11/17 CV	EUR	1 783 021,23	2,50	2,13
AMXLMM 0 05/28/20	EUR	1 754 010,00	2,46	2,09
MTU AERO ENGI 0.125% 17-05-23	EUR	1 637 037,84	2,30	1,95
FONC DES REG 0.875% 01/04/19 ORA	EUR	1 621 766,00	2,28	1,94
HANI FINA DEUT ZCP 12-05-20 CV	EUR	1 571 280,00	2,20	1,88
INTL CONS AIR 0.625% 17-11-22	EUR	1 300 855,64	1,82	1,55
AFFP 2.03 02/23 CV	EUR	1 231 450,00	1,73	1,47
UBISOFT ZCP 27-09-21	EUR	1 215 810,40	1,71	1,45
TECHNIP 0.875% 25-01-21	EUR	1 043 901,67	1,46	1,25
SOUS-TOTAL EUR		55 353 368,52		
Franc suisse			2,69	2,29
SLHNVX 0 12/02/20	CHF	1 919 588,06	2,69	2,29
SOUS-TOTAL CHF		1 919 588,06		
Livre sterling			7,81	6,64
BRITISH LAND 0% 09-06-20	GBP	2 205 752,37	3,10	2,63
WPP PLC	GBP	1 742 536,37	2,44	2,08
GRE PORT 1.0% 10-09-18 CV	GBP	1 616 358,18	2,27	1,93
SOUS-TOTAL GBP		5 564 646,92		

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
France	31,66	26,94
Allemagne	12,48	10,62
Espagne	7,96	6,77
Jersey	7,81	6,64
Pays-bas	7,75	6,59
Finlande	4,39	3,74
Italie	3,84	3,27
Belgique	3,04	2,59
Royaume uni	3,00	2,55
Chypre	2,92	2,48
Hongrie	2,91	2,47
Portugal	2,77	2,36
Suisse	2,69	2,29
Mexique	2,46	2,09
TOTAL	95,69	81,42
AUTRES ACTIFS DETENUS (b+c de l'état du patrimoine)		18,58
TOTAL DES ACTIFS		100,00
AUTRES ACTIFS DETENUS (b+c+e de l'état du patrimoine)	4,31	
TOTAL ACTIF NET	100,00	

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE ***

Nature d'actifs	Pourcentage actif net **	Pourcentage total des actifs ***
Titres de créances		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif	2,38	2,02
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2,38	2,02
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres		
TOTAL	2,38	2,02

* Cette rubrique concerne des titres financiers éligibles ou des instruments du marché monétaire ne répondant pas aux conditions mentionnées au 1 de l'article R.214-11 du Code monétaire et financier

** Se reporter au f) de l'état du patrimoine

*** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

- **MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier.		
b) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	8 621 599,83	14 379 819,54
c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		968 750,00
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		
e) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		

- **INFORMATIONS DIVERSES**

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

Lazard Frères Gestion SAS - *25 rue de Courcelles - 75008 - Paris*

- **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS – REGLEMENT SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2017 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	EUR	357 347	2 215 551,40	3,11
TOTAL ESPAGNE			2 215 551,40	3,11
JERSEY				
WPP PLC	GBP	85 068	1 742 536,37	2,44
TOTAL JERSEY			1 742 536,37	2,44
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			3 958 087,77	5,55
TOTAL Actions et valeurs assimilées			3 958 087,77	5,55
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ADIDAS AG 0.25% 14/06/2019 CV	EUR	1 200 000	2 615 968,44	3,67
FRESEN 0% 24/09/2019	EUR	2 000 000	3 075 000,00	4,32
HANI FINA DEUT ZCP 12-05-20 CV	EUR	1 500 000	1 571 280,00	2,20
MTU AERO ENGI 0.125% 17-05-23	EUR	1 400 000	1 637 037,84	2,30
TOTAL ALLEMAGNE			8 899 286,28	12,49
BELGIQUE				
SAGERPAR 0.375% 10/18 CV	EUR	2 000 000	2 170 436,99	3,04
TOTAL BELGIQUE			2 170 436,99	3,04
CHYPRE				
AROU PROP 1.5% 18-01-21	EUR	2 000 000	2 080 298,34	2,92
TOTAL CHYPRE			2 080 298,34	2,92
ESPAGNE				
INTL CONS AIR 0.625% 17-11-22	EUR	1 400 000	1 300 855,64	1,82
NH HOTELES SA 4% 11/18 CV	EUR	1 900 000	2 155 036,57	3,03
TOTAL ESPAGNE			3 455 892,21	4,85
FINLANDE				
SOLIDIDIUM 0% 04/09/2018	EUR	3 000 000	3 132 360,00	4,39
TOTAL FINLANDE			3 132 360,00	4,39
FRANCE				
AFFP 2.03 02/23 CV	EUR	110 000	1 231 450,00	1,73
BIM 2.5% 13-11-20 CV	EUR	105 000	2 795 100,00	3,93
FONC DES REG 0.875% 01/04/19 ORA	EUR	17 000	1 621 766,00	2,28
INGENICO ZCP 26/06/22 CV	EUR	11 985	2 007 691,25	2,82
LVMH MOET HENN ZCP 16-02-21 CV	USD	9 000	2 289 301,11	3,21
OR ZCP 15-07-19 CV	EUR	24	2 671 560,00	3,75

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2017 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RALLYE 1% 02/10/20	EUR	25 000	2 588 500,00	3,63
SUEZ ZCP 27-02-20 CV	EUR	100 334	1 912 566,71	2,68
T 0.5% 02-12-22 EMTN	USD	1 000 000	942 980,17	1,32
TECHNIP 0.875% 25-01-21	EUR	800 000	1 043 901,67	1,46
UBISOFT ZCP 27-09-21	EUR	19 900	1 215 810,40	1,71
UNIBAIL RODAMCO ZCP 01/01/22	EUR	6 694	2 247 898,75	3,15
TOTAL FRANCE			22 568 526,06	31,67
HONGRIE				
HUSTHO 3 3/8 04/02/19 CV	EUR	1 700 000	2 071 677,21	2,91
TOTAL HONGRIE			2 071 677,21	2,91
ITALIE				
TELE ITAL SPA 1.125% 26-03-22	EUR	2 800 000	2 740 514,38	3,84
TOTAL ITALIE			2 740 514,38	3,84
JERSEY				
BRITISH LAND 0% 09-06-20	GBP	2 000 000	2 205 752,37	3,09
GREATER PORT 1.0% 10-09-18 CV	GBP	1 300 000	1 616 358,18	2,27
TOTAL JERSEY			3 822 110,55	5,36
MEXIQUE				
AMXLMM 0 05/28/20	EUR	1 800 000	1 754 010,00	2,46
TOTAL MEXIQUE			1 754 010,00	2,46
PAYS-BAS				
AMPLITER 2.875% 11/18 CV	EUR	1 600 000	3 738 317,13	5,25
SALZGITTER 2% 11/17 CV	EUR	1 300 000	1 783 021,23	2,50
TOTAL PAYS-BAS			5 521 338,36	7,75
PORTUGAL				
SONA INVE 1.625% 11-06-19 CV	EUR	2 000 000	1 975 758,57	2,77
TOTAL PORTUGAL			1 975 758,57	2,77
ROYAUME UNI				
INMARSAT 3.875% 09-09-23	USD	2 000 000	2 138 620,86	3,00
TOTAL ROYAUME UNI			2 138 620,86	3,00
SUISSE				
SLHNVX 0 12/02/20	CHF	1 500 000	1 919 588,06	2,69
TOTAL SUISSE			1 919 588,06	2,69
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			64 250 417,87	90,14
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			64 250 417,87	90,14

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2017 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI TRESO COURT TERME I C	EUR	90	1 693 892,82	2,38
TOTAL FRANCE			1 693 892,82	2,38
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 693 892,82	2,38
TOTAL Organismes de placement collectif			1 693 892,82	2,38
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
BP GBPUSD M7	USD	1	1 957,60	
CME CME CHF/USD 0617	USD	8	10 378,20	0,01
EC EURUSD 0617	USD	-119	-105 003,27	-0,15
XEUR FESX DJ 0617	EUR	132	83 160,00	0,12
XEUR FGBM BOB 0617	EUR	-142	126 380,00	0,18
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			116 872,53	0,16
TOTAL Engagements à terme fermes			116 872,53	0,16
TOTAL Instruments financiers à terme			116 872,53	0,16
Appel de marge				
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	81 843,75	76 521,67	0,11
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	-209 540	-209 540,00	-0,30
TOTAL Appel de marge			-133 018,33	-0,19
Créances			12 871 173,55	18,06
Dettes			-12 181 512,35	-17,09
Comptes financiers			704 268,38	0,99
Actif net			71 280 182,24	100,00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/03/17

PORTEFEUILLE : 106011 OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>----- PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
-------------	------------------------------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	-----------------------------	--	-------------------	-----------------------------	-----------------

0 - Actions & Valeurs assimilées

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé

Actions&valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as

Devise de valeur EUR EURO

ES0177542018 INTL CONSOL. AIRL.		357,347.	P EUR	4.9343	M 31/03/17	6.2	T	1,763,257.70	2,215,551.40	0.00	452,293.70	3.11
---------------------------------	--	----------	-------	--------	------------	-----	---	--------------	--------------	------	------------	------

Devise de valeur GBP LIVRE STERLING

JE00B8KF9B49 WPP PLC		85,068.	P GBP	7.2392	M 31/03/17	17.52	T	696,097.44	1,742,536.37	0.00	1,046,438.93	2.44
----------------------	--	---------	-------	--------	------------	-------	---	------------	--------------	------	--------------	------

Actions&valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as

								CUMUL (EUR)	2,459,355.14	3,958,087.77	0.00	1,498,732.63	5.55
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	--------------	--------------	------	--------------	------

I - Obligations & Valeurs assimilées

Obligations & valeurs assimilées négociés sur un marché réglementé

Obligations convertibles négo. sur un marché regl.

Devise de valeur CHF FRANC SUISSE

CH0227342232 SLHNXV 0 12/02/20	(999) 021220	1,500,000.	M CHF	91.85	% 31/03/17	137.001	4	1,258,967.00	1,919,588.06	0.00	660,621.06	2.69
--------------------------------	--------------	------------	-------	-------	------------	---------	---	--------------	--------------	------	------------	------

Devise de valeur EUR EURO

BE6258355120 SAGERPAR 0.375 18 CV	(366) 091018	2,000,000.	M EUR	104.175	% 31/03/17	108.34	4	2,083,500.00	2,170,436.99	3,636.99	86,936.99	3.04
DE000A161GV3 HANI FINA ZCP 05-20	(999) 120520	1,500,000.	M EUR	107.75	% 31/03/17	104.752	4	1,616,250.00	1,571,280.00	0.00	-44,970.00	2.20
DE000A1AYDS2 SALZGIT 2% 11/17 CV	(366) 081117	1,300,000.	M EUR	125.761	% 31/03/17	136.35	4	1,634,893.00	1,783,021.23	10,471.23	148,128.23	2.50
DE000A1ML0D9 ADIDAS 0.25 06/19 CV	(366) 140619	1,200,000.	M EUR	114.0318	% 31/03/17	217.796	4	1,368,381.82	2,615,968.44	2,416.44	1,247,586.62	3.67
DE000A1YC3T6 FRESEN 0 240919	(999) 240919	2,000,000.	M EUR	103.686	% 31/03/17	153.75	4	2,073,720.00	3,075,000.00	0.00	1,001,280.00	4.31
DE000A2AAQB8 MTU AERO 0.13 05-23	(366) 170523	1,400,000.	M EUR	117.5866	% 31/03/17	116.821	4	1,646,213.01	1,637,037.84	1,543.84	-9,175.17	2.30
FR0011453463 AFFP 2.03 02/23 CV	(EXA) 150223	110,000.	P EUR	10.45	M 31/03/17	11.195	4	1,149,500.00	1,231,450.00	2,772.59	81,950.00	1.73
FR0011567908 RALLYE 1% 02/10/20	(366) 021020	25,000.	P EUR	103.25	M 31/03/17	103.54	4	2,581,250.00	2,588,500.00	12,214.11	7,250.00	3.63
FR0011629344 FONC DES REG 0.875%	(UST) 010419	17,000.	P EUR	99.745	M 31/03/17	95.398	4	1,695,665.06	1,621,766.00	6,267.17	-73,899.06	2.28
FR0011766120 SUEZ SA ZCP 02-20	(999) 270220	100,334.	P EUR	19.3854	M 31/03/17	19.062	4	1,945,018.58	1,912,566.71	0.00	-32,451.87	2.68
FR0012188340 ORPAR ZCP 07-19	(999) 150719	24.	P EUR	102.7083	% 31/03/17	111.315	4	2,465,000.00	2,671,560.00	0.00	206,560.00	3.75
FR0012658094 UNIBAIL ZCP 01-22	(999) 010122	6,694.	P EUR	361.534	M 31/03/17	335.808	4	2,420,108.40	2,247,898.75	0.00	-172,209.65	3.15
FR0012817542 INGENICO ZCP 06-22	(366) 260622	11,985.	P EUR	172.2382	M 31/03/17	167.517	4	2,064,274.75	2,007,691.25	0.00	-56,583.50	2.82
FR0013044286 BIM 2.5% 13-11-20 CV	(366) 131120	105,000.	P EUR	25.0931	M 31/03/17	26.62	4	2,634,773.61	2,795,100.00	22,350.33	160,326.39	3.92
FR0013204286 UBISOFT ZCP 09-21	(999) 270921	19,900.	P EUR	57.44	M 31/03/17	61.096	4	1,143,056.00	1,215,810.40	0.00	72,754.40	1.71
XS0989390249 NH HOTEL 4% 11/18 CV	(UST) 081118	1,900,000.	M EUR	108.5	% 31/03/17	112.805	4	2,061,500.00	2,155,036.57	11,741.57	93,536.57	3.02
XS0992613157 AMPLITER 2.875 18 CV	(UST) 141118	1,600,000.	M EUR	109.875	% 31/03/17	232.525	4	1,758,000.00	3,738,317.13	17,917.13	1,980,317.13	5.24
XS0993164895 HUSTHO 3 3/8 19 CV	(UST) 020419	1,700,000.	M EUR	106.95	% 31/03/17	120.76	4	1,818,150.00	2,071,677.21	18,757.21	253,527.21	2.91
XS1040531904 SOLIDIUM 0% 040918	(999) 040918	3,000,000.	M EUR	114.5	% 31/03/17	104.412	4	3,435,000.00	3,132,360.00	0.00	-302,640.00	4.39
XS1076005153 SONAE INV FIX 110619	(UST) 110619	2,000,000.	M EUR	96.	% 31/03/17	98.279	4	1,920,000.00	1,975,758.57	10,178.57	55,758.57	2.77
XS1209185161 TELE ITA 1.13 03-22	(UST) 260322	2,800,000.	M EUR	113.3	% 31/03/17	97.848	4	3,172,400.00	2,740,514.38	770.38	-431,885.62	3.84
XS1238034695 AMXLMM 0 05/28/20	(999) 280520	1,800,000.	M EUR	102.05	% 31/03/17	97.445	4	1,836,900.00	1,754,010.00	0.00	-82,890.00	2.46
XS1322536506 INTL CON 0.63 11-22	(UST) 171122	1,400,000.	M EUR	93.375	% 31/03/17	92.68	4	1,307,250.00	1,300,855.64	3,335.64	-6,394.36	1.82
XS1336607715 AROU PRO 1.5 01-21	(UST) 180121	2,000,000.	M EUR	111.	% 31/03/17	103.7	4	2,220,000.00	2,080,298.34	6,298.34	-139,701.66	2.92
XS1351586588 TECHNIP 0.88 01-21	(EUR) 250121	800,000.	M EUR	138.725	% 31/03/17	130.32	4	1,109,800.00	1,043,901.67	1,341.67	-65,898.33	1.46

Sous Total Devise de valeur EUR EURO

								CUMUL (EUR)	49,160,604.23	53,137,817.12	132,013.21	3,977,212.89	74.55
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	---------------	---------------	------------	--------------	-------

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/03/17

PORTEFEUILLE : 106011 OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille			>-----	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX	REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET
Devise de valeur GBP LIVRE STERLING																			
XS0969485068	GREA	POR	1.0	09-18		(UST) 100918		1,300,000.	M	GBP	106.3255	% 31/03/17	106.276	4	1,625,485.51	1,616,358.18	1,032.56	-9,127.33	2.27
XS1242977889	BRITISH	L.	0%	090620		(999) 090620		2,000,000.	M	GBP	118.7167	% 31/03/17	94.329	4	2,792,185.33	2,205,752.37	0.00	-586,432.96	3.09
Sous Total Devise de valeur GBP LIVRE STERLING																			
														CUMUL (EUR)					
															4,417,670.84	3,822,110.55	1,032.56	-595,560.29	5.36
Devise de valeur USD DOLLAR US																			
FRO013113073	LVMH	MOET	ZCP	02-21		(999) 160221		9,000.	P	USD	258.8281	M 31/03/17	272.058	4	2,091,539.84	2,289,301.11	0.00	197,761.27	3.21
XS1327914062	TOTAL	0.5	12-22			(360) 021222		1,000,000.	M	USD	102.1944	% 31/03/17	100.687	4	954,463.85	942,980.17	1,584.26	-11,483.68	1.32
XS1486508887	INMA	3.875	09-23			(USA) 090923		2,000,000.	M	USD	102.8767	% 31/03/17	114.099	4	1,868,362.97	2,138,620.86	5,031.97	270,257.89	3.00
Sous Total Devise de valeur USD DOLLAR US																			
														CUMUL (EUR)					
															4,914,366.66	5,370,902.14	6,616.23	456,535.48	7.53
Obligations convertibles négo. sur un marché regl.																			
														CUMUL (EUR)					
															59,751,608.73	64,250,417.87	139,662.00	4,498,809.14	90.14
III - Titres d'OPCVM																			
OPCVM européens coordonnés et assimilables																			
Devise de valeur EUR EURO																			
FRO000983751	AMUNDI	TRESO	CT I	C				90.	P	EUR	18823.7669	M 30/03/17	18821.0313	5	1,694,139.02	1,693,892.82	0.00	-246.20	2.38
VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME																			
Engagements à terme fermes																			
Futures étrangers																			
DEVISE COTATION : EUR EURO																			
COE___M7	XEUR	FGBM	BOB	0617				-142.		EUR	132.69	M 31/03/17	131.8	4	0.00	126,380.00	0.00	126,380.00	0.18
IVG___M7	XEUR	FESX	DJ	0617				132.		EUR	3363.	M 31/03/17	3426.	4	0.00	83,160.00	0.00	83,160.00	0.12
Sous Total DEVISE COTATION : EUR EURO																			
														CUMUL (EUR)					
															0.00	209,540.00	0.00	209,540.00	0.29
DEVISE COTATION : USD DOLLAR US																			
YBP___M7	BP	GBPUSD	M7					1.		USD	1.2188	M 31/03/17	1.2523		0.00	1,957.60	0.00	1,957.60	0.00
YEC___M7	EC	EURUSD	0617					-119.		USD	1.0658	M 31/03/17	1.0733		0.00	-105,003.27	0.00	-105,003.27	-0.15
YSF___M7	CME	CME	CHF/USD	0617				8.		USD	0.9922	M 31/03/17	1.0033		0.00	10,378.20	0.00	10,378.20	0.01
Sous Total DEVISE COTATION : USD DOLLAR US																			
														CUMUL (EUR)					
															0.00	-92,667.47	0.00	-92,667.47	-0.13
Futures étrangers																			
														CUMUL (EUR)					
															0.00	116,872.53	0.00	116,872.53	0.16

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/03/17

PORTEFEUILLE : 106011 OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille	----->	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET
VIII - TRESORERIE																	
Dettes et créances																	
Règlements différés																	
RACHEUR						Rachats a payer		-72,240.66	EUR	1.		1.		-72,240.66	-72,240.66	0.00	0.00 -0.10
SOUSEUR						Souscriptions/payer		36,766.6	EUR	1.		1.		36,766.60	36,766.60	0.00	0.00 0.05
Règlements différés																	
												CUMUL (EUR)		-35,474.06	-35,474.06	0.00	0.00 -0.05
Deposit																	
DGMCI EUR						Dépôt gar. CACEIS		498,288.2	EUR	1.		1.		498,288.20	498,288.20	0.00	0.00 0.70
DGMCI USD						Dépôt qar. CACEIS		357,459.	USD	0.90238855		0.9349726		322,566.91	334,214.39	0.00	11,647.48 0.47
Deposit																	
												CUMUL (EUR)		820,855.11	832,502.59	0.00	11,647.48 1.17
Appels de marge																	
MARCI EUR						Appels marges C.A.I.		-209,540.	EUR	1.		1.		-209,540.00	-209,540.00	0.00	0.00 -0.29
MARCI USD						Appels marges C.A.I.		81,843.75	USD	0.92854592		0.9349726		75,995.68	76,521.67	0.00	525.99 0.11
Appels de marge																	
												CUMUL (EUR)		-133,544.32	-133,018.33	0.00	525.99 -0.19
Frais de gestion																	
FGPVFEUR						Frais de Gest. Fixe		-179,383.89	EUR	1.		1.		-179,383.89	-179,383.89	0.00	0.00 -0.25
Dettes et créances																	
												CUMUL (EUR)		472,452.84	484,626.31	0.00	12,173.47 0.68
Disponibilités																	
Avoirs en france																	
BQCI CHF						CACEIS Bank		291.74	CHF	0.9232193		0.9340992		269.34	272.51	0.00	3.17 0.00
BQCI EUR						CACEIS Bank		364,442.65	EUR	1.		1.		364,442.65	364,442.65	0.00	0.00 0.51
BQCI GBP						CACEIS Bank		118,794.37	GBP	1.17177826		1.1691804		139,200.66	138,892.05	0.00	-308.61 0.19
BQCI USD						CACEIS Bank		214,617.15	USD	0.92968344		0.9349726		199,526.01	200,661.17	0.00	1,135.16 0.28
Avoirs en france																	
												CUMUL (EUR)		703,438.66	704,268.38	0.00	829.72 0.99
Opérations à terme																	
DEVISE COTATION : CHF FRANC SUISSE																	
SWAC0000DJ7	A/EUR/CHF/20170607		RECU	07/06/17				1,204,418.08	EUR	1.0661	31/03/17	1.06975		1,204,418.08	1,203,521.55	0.00	-896.53 1.69
			VERSE	07/06/17				-1,284,000.	CHF	1.	31/03/17	1.		-1,204,418.08	-1,199,383.49	0.00	5,034.59 -1.68
Sous Total DEVISE COTATION : CHF FRANC SUISSE																	
												CUMUL (EUR)		0.00	4,138.06	0.00	4,138.06 0.01
DEVISE COTATION : GBP LIVRE STERLING																	
SWAC0000DJ8	A/EUR/GBP/20170607		RECU	07/06/17				2,466,995.98	EUR	0.8654	31/03/17	0.85659		2,466,995.98	2,470,724.62	0.00	3,728.64 3.47
			VERSE	07/06/17				-2,135,000.	GBP	1.	31/03/17	1.		-2,466,995.98	-2,496,200.16	0.00	-29,204.18 -3.50
Sous Total DEVISE COTATION : GBP LIVRE STERLING																	
												CUMUL (EUR)		0.00	-25,475.54	0.00	-25,475.54 -0.04

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/03/17

PORTEFEUILLE : 106011 OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
DEVISE COTATION : USD DOLLAR US												
SWAC0000DJ6 A/EUR/USD/20170607	RECU 07/06/17	8,302,694.35	EUR	1.0607	31/03/17	1.07277		8,302,694.35	8,327,658.19	0.00	24,963.84	11.68
	VERSE 07/06/17	-8,807,000.	USD	1.	31/03/17	1.		-8,302,694.35	-8,234,304.15	0.00	68,390.20	-11.55
Sous Total DEVISE COTATION : USD DOLLAR US												
					CUMUL (EUR)			0.00	93,354.04	0.00	93,354.04	0.13
Opérations à terme												
					CUMUL (EUR)			0.00	72,016.56	0.00	72,016.56	0.10
Disponibilités												
					CUMUL (EUR)			703,438.66	776,284.94	0.00	72,846.28	1.09
VIII - TRESORERIE												
					CUMUL (EUR)			1,175,891.50	1,260,911.25	0.00	85,019.75	1.77
PORTEFEUILLE : OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE (106011)												
					(EUR)			65,080,994.39	71,280,182.24	139,662.00	6,199,187.85	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/03/17

PORTEFEUILLE : 106011 OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

Portefeuille titres : 70,091,287.55

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe :	487.99	EUR
Frais de Gest. Fixe :	146.57	EUR
Frais de Gest. Fixe :	708.95	EUR
Frais de Gest. Fixe :	629.09	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C0 FR0010637900 OBJECT CV EUR A	EUR	11,873,987.75	66,418.641	178.77	16.648833747332		185.92	176.98
C1 FR0010642595 OBJECT CV EUR B	EUR	3,451,334.24	21,210.572	162.71	4.846066381587		169.21	161.08
C3 FR0010642603 OBJECT CV EUR I	EUR	30,442,467.13	1,611.549	18,890.19	42.683431970226		19,645.79	18,701.28
C4 FR0010642611 OBJECT CV EUR J	EUR	25,512,393.12	1,491.25	17,108.05	35.821667900855		17,792.37	16,936.96

Actif net total en EUR : 71,280,182.24

Precedente VL en date du 30/03/17 :

C0	PARTS CAPI 0	Prec. VL :	177.74	(EUR)	Variation :	+0.579%
C1	PARTS CAPI 1	Prec. VL :	162.01	(EUR)	Variation :	+0.432%
C3	PARTS CAPI 3	Prec. VL :	18,781.5	(EUR)	Variation :	+0.579%
C4	PARTS CAPI 4	Prec. VL :	17,033.73	(EUR)	Variation :	+0.436%

VL theorique

Part	Devise	Actif net	Valeur liquidative
C0 FR0010637900 OBJECT CV EUR A	EUR	11,873,987.75	178.77
C1 FR0010642595 OBJECT CV EUR B	EUR	3,451,334.24	162.71
C3 FR0010642603 OBJECT CV EUR I	EUR	30,442,467.13	18,890.19
C4 FR0010642611 OBJECT CV EUR J	EUR	25,512,393.12	17,108.05

Actif net total en EUR : 71,280,182.24 (Sens collecte : EQU)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/03/17

PORTEFEUILLE : 106011 OBJECTIF CONVERTIBLE EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tris

COURS DES DEVICES UTILISEES

par la valorisation

par l'inventaire

par la valorisation précédente

variation

Cours EUR en CHF :	1.07055	cotation : 31/03/17	0.	1.06935	cotation : 30/03/17	0.11222
Cours EUR en GBP :	0.8553	cotation : 31/03/17	0.	0.85935	cotation : 30/03/17	-0.47129
Cours EUR en USD :	1.06955	cotation : 31/03/17	0.	1.0735	cotation : 30/03/17	-0.36796

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES

par la valorisation

par l'inventaire

par la valorisation précédente

Cours CHF en EUR :	0.9340992947	cotation : 31/03/17	0.	0.9351475195	cotation : 30/03/17
Cours GBP en EUR :	1.1691804045	cotation : 31/03/17	0.	1.1636702158	cotation : 30/03/17
Cours USD en EUR :	0.934972652	cotation : 31/03/17	0.	0.9315323707	cotation : 30/03/17