

Actif net total	60,58 M€	Date de création	10/09/2008	Sustainability Rating	
Actif net	0,8 M€	Code ISIN	FR0010637900		
VL	158,79 €	Code Bloomberg	OBJCONA		Classification SFDR : Article 8
Pays d'enregistrement					Ceci est une communication publicitaire

GÉRANTS :

Emmanuel NAAR



Emmanuel CUCHE



OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'OPCVM vise à atteindre une performance supérieure à l'indice : Refinitiv Europe Focus Convertible Index. L'objectif sera réalisé par une gestion dynamique des risques de taux (gestion active de la sensibilité), de change, de crédit (sur la notation des titres) et par des choix sélectifs de titres de capital. La sensibilité sera gérée dans une fourchette de 0 à 7. Le portefeuille de l'OPCVM sera composé : 1/ à hauteur de 110 % maximum d'obligations convertibles assimilables, d'obligations échangeables contre des actions, d'obligations à bons de souscription d'actions, d'obligations et de titres de créance négociables émis par des entreprises et des institutions financières et par des états souverains. Le FCP pourra investir aussi bien dans des obligations de la catégorie « investment grade » que de la catégorie « High Yield », 2/ à hauteur de 10% maximum d'OPCVM monétaires ou obligataires de droit français conformes et non conformes à la directive, 3/ à hauteur de 10% maximum d'actions en titres vifs résultant d'une conversion.

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre 2023, Lazard Convertible Europe RC EUR réalise une performance de -1,71% contre -1,29% pour son indice Refinitiv Europe Focus Convertible. La sensibilité actions du fonds est en baisse en absolu et en stable en relatif, se situant à 45,5% contre 42,2% pour son indice en fin de période. Notre surexposition actions a une contribution légèrement négative en relatif avec des marchés actions baissiers sur le mois. La sensibilité aux taux a un impact légèrement négatif en absolu avec des taux haussiers en Europe, néanmoins, l'impact est neutre en relatif, la sensibilité taux se situant proche de l'indice à 1,89 contre 1,84. La continuation de l'écartement des spreads de crédit européens a un impact légèrement négatif en absolu, l'impact est neutre en relatif. Notre sélection de titres a une contribution mitigée sur le mois. Côté positif, nos titres de l'énergie, du tourisme en Angleterre et du commerce en ligne bénéficient en relatif. Néanmoins, l'impact positif de ces titres est contrebalancé par notre sous-exposition à deux titres spécifiques dans le secteur minier et de la réassurance ainsi que notre surexposition au luxe et aux spiritueux. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à l'automobile et aux compagnies aériennes, renforcé la chimie et les télécommunications. Nous avons également ajouté une nouvelle position avec une structure convexe dans l'énergie. Le fonds a conservé une exposition neutre au dollar contre l'indice sur le mois.

ÉCHELLE DE RISQUE**

← 1 2 3 4 5 6 7 →

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

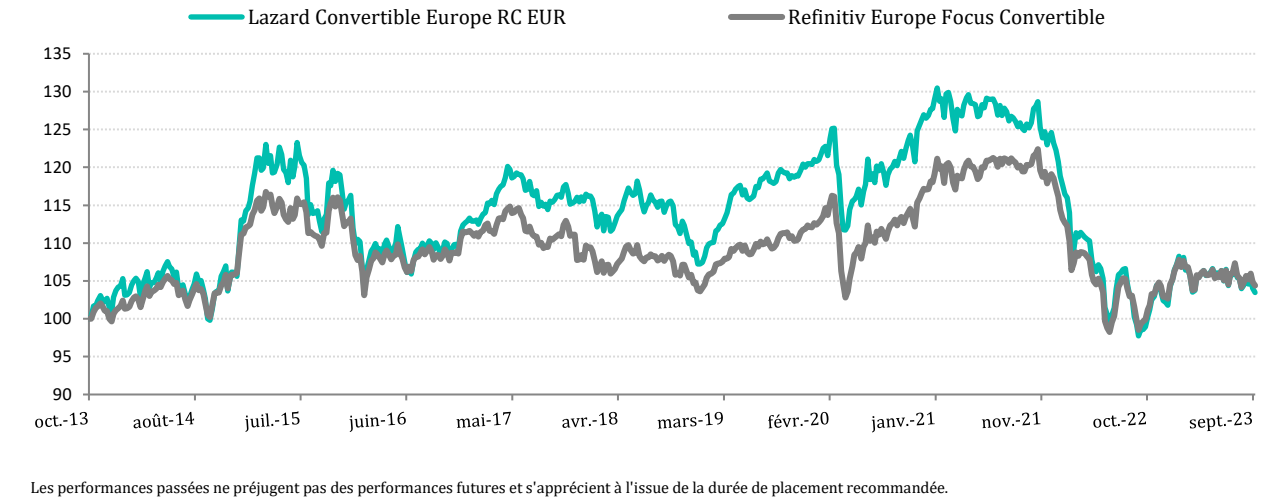
Refinitiv Convertible Europe Focus EUR Depuis le 31/12/2014

(anciennement ECI Europe)

CARACTÉRISTIQUES	
Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
Devise	EUR
UCITS	Oui
Date de création (Actions RC EUR)	10/09/2008
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
Dépositaire	CACEIS BANK France Pour les ordres passés avant 12h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL
Exécution des ordres	
Règlement des souscriptions	J (date VL) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 2 ouvrés
Commission de souscription	4% TTC maximum
Commission de rachat	0% TTC maximum
Frais de gestion	1,465% TTC de l'actif net
Frais courants	1,81%

**Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c) , Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 10 ANS OU DEPUIS CRÉATION)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Cumulées								Annualisées		
	Mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-1,7%	1,6%	5,9%	-15,0%	-10,4%	3,7%	58,8%	-5,3%	-2,2%	0,4%
Indicateur de référence	-1,3%	1,7%	6,0%	-7,7%	-3,6%	4,5%	42,0%	-2,6%	-0,7%	0,4%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	-18,3%	-3,4%	7,2%	12,0%	-7,0%	2,3%	-2,9%	9,8%	2,0%	12,2%
Indicateur de référence	-13,8%	0,0%	6,1%	8,1%	-3,6%	-3,3%	-1,5%	7,0%	4,4%	9,2%

Caractéristiques générales

	Fonds	Indicateur de référence
Sensibilité taux	1,89	1,84
Sensibilité actions	45,5%	42,2%
Rating moyen*	BBB	BBB

* Rating Émission 2nd best ou Rating Emetteur 2nd best

RATIOS DE RISQUE***

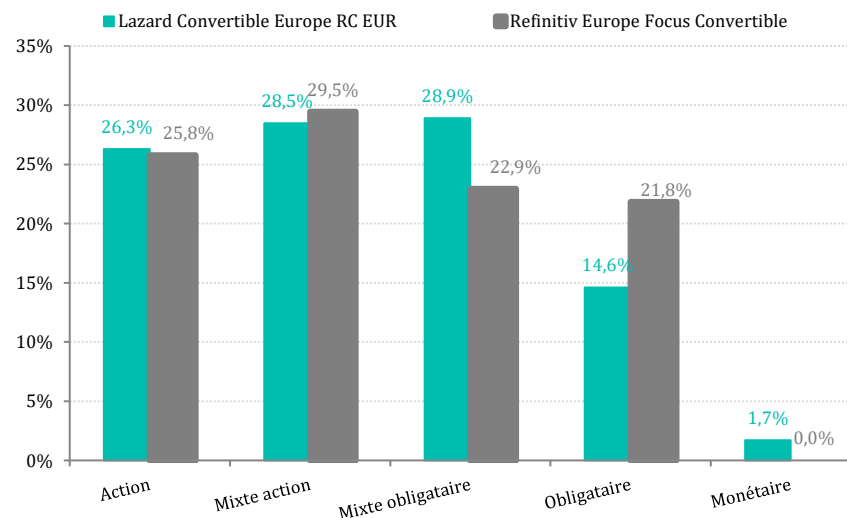
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	7,3%	8,6%
Indicateur de référence	6,5%	7,2%
Tracking Error	1,8%	2,4%
Ratio d'information	-0,1	-1,1
Bêta		1,2
Alpha		-2,2
Coefficient de corrélation	1,0	1,0

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire

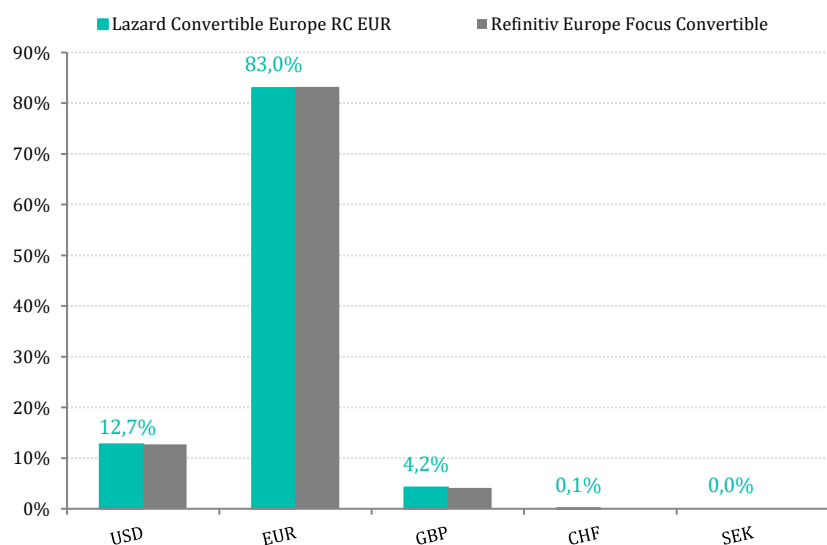
PRINCIPAUX TITRES

Titres	Maturité	Coupon	% Actif
AMERICA MOVIL BV	02/03/2024	0,0	5,9
SAFRAN	15/05/2027	0,9	5,8
STMICROELECTRONICS N	04/08/2027	0,0	5,2
AMADEUS IT GROUP S,A	09/04/2025	1,5	4,0
CELLNEX TELECOM S,A,	11/08/2030	2,1	3,9

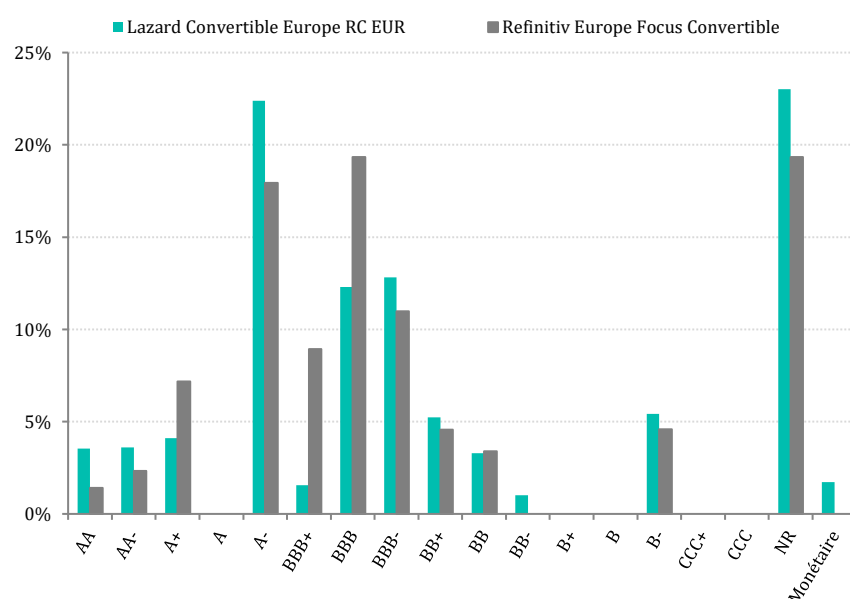
EXPOSITION PAR NATURE D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES (% Actif net)



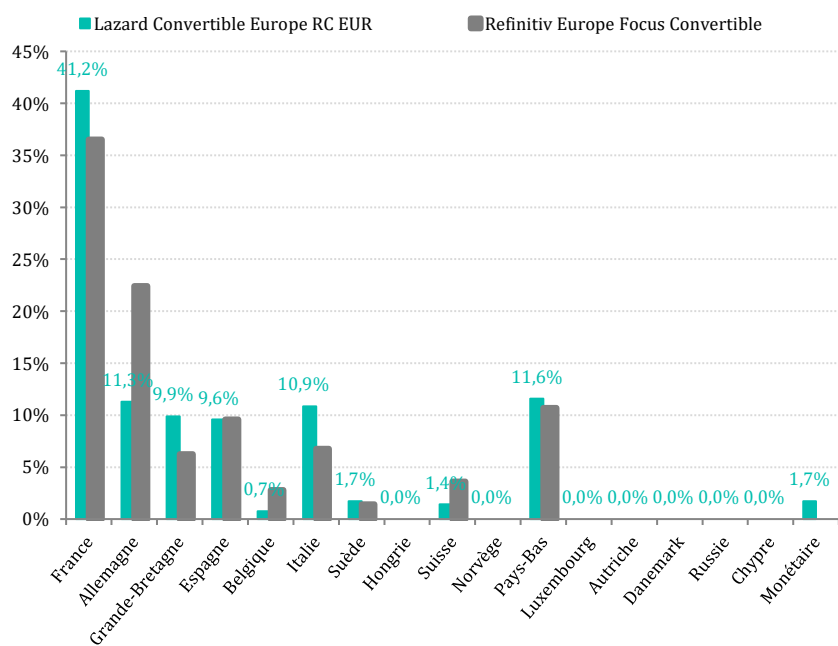
RÉPARTITION PAR DEVISE (% Actif net)



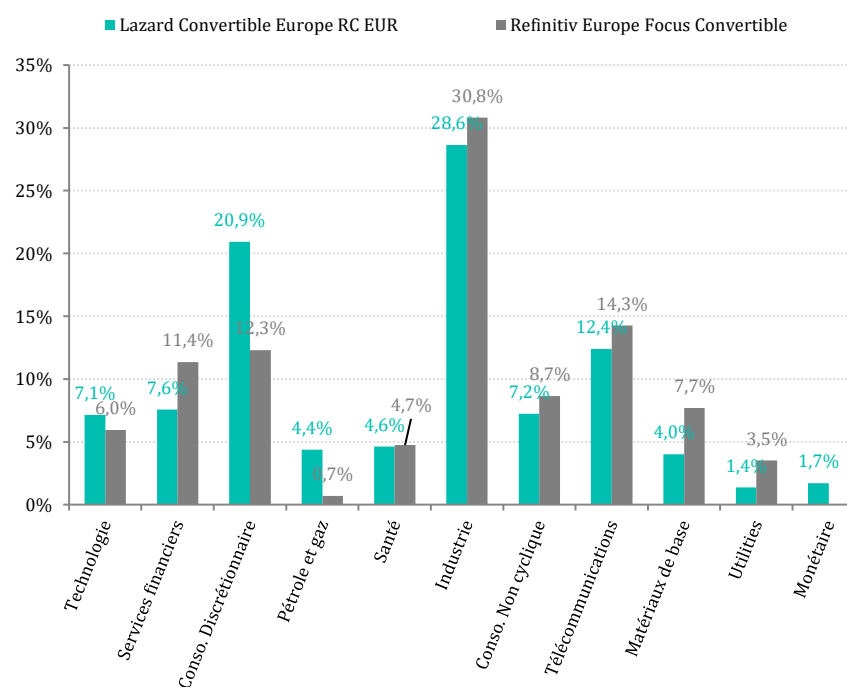
RÉPARTITION PAR NOTATION * (% Actif net)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (% Actif net)



RÉPARTITION SECTORIELLE (% Actif net)



DISCLAIMERS

Avertissement relatif à l'OPC et aux performances

Cet OPC est de droit français, agréé et réglementé par l'Autorité des marchés financiers.

Les investisseurs existants et potentiels sont priés de lire et de prendre note des mises en garde relatives aux risques figurant dans le prospectus et le DICI. Les décisions d'investissement doivent être basées sur l'examen de toutes les documentations du fonds. Des exemplaires du Prospectus complet, du Document d'information clé pour l'investisseur (DIC PRIIPS) et des derniers Rapports et Comptes en anglais et, le cas échéant, dans d'autres langues, sont disponibles sur demande à l'adresse ci-dessous ou sur www.lazardfreresgestion.fr. Des informations supplémentaires sur la durabilité du fonds sont disponibles à l'adresse Internet ci-dessus. Lazard Frères Gestion se réserve le droit de retirer ce fonds de la commercialisation à tout moment et sans préavis."

Le fonds est géré activement.

La valeur des investissements et le revenu qu'ils génèrent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne recouvriez pas l'intégralité du capital que vous avez investi. Toute indication relative au rendement s'entend en valeur brute et n'est pas garantie. Les rendements sont soumis à des commissions, impôts et charges au sein du Fonds et l'investisseur percevra un montant inférieur au rendement brut. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation des objectifs d'investissement ou de performance du Fonds. Les opinions exprimées dans le présent document sont sujettes à modification.

Les rendements de votre investissement peuvent être affectés par les variations des taux de change entre la devise de référence du Fonds, la devise des investissements du Fonds, votre catégorie de parts et votre devise d'origine.

Les informations fournies dans ce document ne doivent pas être considérées comme une recommandation ou une sollicitation d'achat, de conservation ou de vente d'un titre.

Avertissement relatif au benchmark

Les fournisseurs d'indices ne garantissent pas l'exactitude, l'exhaustivité, la ponctualité ou la disponibilité des informations, y compris les notations. Ils ne sont également pas responsables d'erreurs ou d'omissions (par négligence ou autres), quelle qu'en soit la cause, ni des résultats obtenus suite à l'utilisation d'un tel contenu.

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Website: lazardfreresgestion.com

France

Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Telephone : +33 1 44 13 01 79

Belgium and Luxembourg

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Telephone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31 / Email: lfm_belgium@lazard.com

Germany and Austria

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Telephone: +49 69 / 50 60 60 / Email: fondsinformationen@lazard.com

Italy

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
Telephone: + 39-02-8699-8611 / Email: fondi@lazard.com

Spain and Portugal

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10°, Letra E, 28046 Madrid
Telephone: + 34 91 419 77 61 / Email: contact.es@lazard.com

United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden

Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Telephone: 0800 374 810 / Email: contactuk@lazard.com

Switzerland and Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 888 64 80 / Email: lfm.ch@lazard.com

Document non contractuel : Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription.

Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée. Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. Vous trouvez les coordonnées ci-dessous.

France : Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur et ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus. Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Lazard Frères Gestion et auprès de nos distributeurs locaux. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures.

Suisse et Liechtenstein : Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich. Alors que l'agent payeur pour les fonds irlandais est NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, P.O. Box, CH-8024 Zurich, l'agent payeur pour les fonds français est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels.

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède : Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »).

Allemagne et Autriche : Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Belgique et Luxembourg : Ces informations sont fournies par la Succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le Représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou le transfert entre compartiments est Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gand, Belgique.

Italie : Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur.

Pays-Bas : Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal : Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre : Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorrane dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur.