

SICAV de droit français

**LAZARD CONVERTIBLE
GLOBAL**

RAPPORT ANNUEL

au 31 octobre 2023

Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux comptes : Pricewaterhousecoopers Audit

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

SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	11
3. Rapport de gestion	14
4. Informations réglementaires	21
5. Certification du Commissaire aux Comptes	26
6. Comptes de l'exercice	32
7. Annexe(s)	85
Information SFDR	86

I. CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV).

MODALITÉS D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Les sommes distribuables sont constituées par :

- 1) le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.
- 2) les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées aux 1) et 2) peuvent être capitalisées et/ou distribuées et/ou reportées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

- Actions RC EUR, RC H-EUR, RC USD, RC H-USD, RC H-SGD, RC H-HKD, PC EUR, PC H-EUR, PC H-CHF, PC USD, PC H-USD, PC H-GBP, TC EUR, TC GBP, RC H-CHF, A :

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception des sommes qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

- Actions RD EUR, RD USD, RD H-USD, PD EUR, PD H-EUR, TD GBP :

Le résultat net est intégralement distribué et l'affectation des plus-values nettes réalisées est décidée chaque année par l'Assemblée Générale. Elle peut distribuer des acomptes.

- Action T H-EUR :

L'affectation des sommes distribuables est décidée chaque année par l'Assemblée Générale. Elle peut distribuer des acomptes.

OPC D'OPC

Néant.

OBJECTIF DE GESTION

- Actions RC EUR, RD EUR, PC EUR, PD EUR, TC EUR :

L'objectif de gestion vise à obtenir sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : Refinitiv Global Focus Convertible EUR Index. L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

- Actions RC H-EUR, PC H-EUR, PD H-EUR, T H-EUR, A :

L'objectif de gestion vise à obtenir sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : Refinitiv Global Focus Convertible Hedged EUR Index. L'indicateur de référence est exprimé en EUR. L'indicateur de référence est couvert contre le risque de change avec comme devise de référence le EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis. La performance des actions pourra être impactée par les coûts éventuels de couverture contre le risque de change.

- Actions RC USD, RD USD, PC USD :

L'objectif de gestion vise à obtenir sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : Refinitiv Global Focus Convertible USD Index. L'indicateur de référence est exprimé en USD. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

- Actions RC H-USD, RD H-USD, PC H-USD :

L'objectif de gestion vise à obtenir sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : Refinitiv Global Focus Convertible Hedged USD Index. L'indicateur de référence est exprimé en USD.

L'indicateur de référence est couvert contre le risque de change avec comme devise de référence le USD. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis. La performance des actions pourra être impactée par les coûts éventuels de couverture contre le risque de change.

- Action RC H-SGD :

L'objectif de gestion vise à obtenir sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : Refinitiv Global Focus Convertible Hedged SGD Index. L'indicateur de référence est exprimé en SGD. L'indicateur de référence est couvert contre le risque de change avec comme devise de référence le SGD. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis. La performance des actions pourra être impactée par les coûts éventuels de couverture contre le risque de change.

- Action RC H-HKD :

L'objectif de gestion vise à obtenir sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : Refinitiv Global Focus Convertible Hedged HKD Index. L'indicateur de référence est exprimé en HKD. L'indicateur de référence est couvert contre le risque de change avec comme devise de référence le HKD. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis. La performance des actions pourra être impactée par les coûts éventuels de couverture contre le risque de change.

- Actions PC H-CHF, RC H-CHF :

L'objectif de gestion vise à obtenir sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : Refinitiv Global Focus Convertible Hedged CHF Index. L'indicateur de référence est exprimé en CHF. L'indicateur de référence est couvert contre le risque de change avec comme devise de référence le CHF. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis. La performance des actions pourra être impactée par les coûts éventuels de couverture contre le risque de change.

- Action PC H-GBP :

L'objectif de gestion vise à obtenir sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : Refinitiv Global Focus Convertible Hedged GBP Index. L'indicateur de référence est exprimé en GBP. L'indicateur de référence est couvert contre le risque de change avec comme devise de référence le GBP. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis. La performance des actions pourra être impactée par les coûts éventuels de couverture contre le risque de change.

- Actions TC GBP, TD GBP :

L'objectif de gestion vise à obtenir sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : Refinitiv Global Focus Convertible GBP Index. L'indicateur de référence est exprimé en GBP. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

- Actions RC EUR, RD EUR, PC EUR, PD EUR, TC EUR :

Refinitiv Global Focus Convertible EUR Index

L'indice Refinitiv Global Focus Convertible EUR Index est représentatif de la performance des obligations convertibles internationales.

Les données sont disponibles sur : <https://www.refinitiv.com>

Code Bloomberg : UCBIFOCE

- Action RC H-HKD :

Refinitiv Global Focus Convertible Hedged HKD Index

L'indice Refinitiv Global Focus Convertible Hedged HKD Index, est représentatif de la performance des obligations convertibles internationales.

Les données sont disponibles sur : <https://www.refinitiv.com>

- Action RC H-SGD :

Refinitiv Global Focus Convertible Hedged SGD Index

L'indice Refinitiv Global Focus Convertible Hedged SGD Index, est représentatif de la performance des obligations convertibles internationales.

Les données sont disponibles sur : <https://www.refinitiv.com>

- Action PC H-GBP :

Refinitiv Global Focus Convertible Hedged GBP Index

L'indice Refinitiv Global Focus Convertible Hedged GBP Index, est représentatif de la performance des obligations convertibles internationales.

Les données sont disponibles sur : <https://www.refinitiv.com>

Code Bloomberg : UCBIFX50

- Actions PC H-CHF, RC H-CHF :

Refinitiv Global Focus Convertible Hedged CHF Index

L'indice Refinitiv Global Focus Convertible Hedged CHF Index, est représentatif de la performance des obligations convertibles internationales.

Les données sont disponibles sur : <https://www.refinitiv.com>

Code Bloomberg : UCBIFX28

- Actions TC GBP, TD GBP :

Refinitiv Global Focus Convertible GBP Index

L'indice Refinitiv Global Focus Convertible GBP Index est représentatif de la performance des obligations convertibles internationales.

Les données sont disponibles sur : <https://www.refinitiv.com>

- Actions RC USD, RD USD, PC USD :

Refinitiv Global Focus Convertible USD Index

L'indice Refinitiv Global Focus Convertible USD Index est représentatif de la performance des obligations convertibles internationales.

Les données sont disponibles sur : <https://www.refinitiv.com>

Code Bloomberg : UICBFOCU

- Actions RC H-USD, RD H-USD, PC H-USD :

Refinitiv Global Focus Convertible Hedged USD Index

L'indice Refinitiv Global Focus Convertible Hedged USD Index, est représentatif de la performance des obligations convertibles internationales.

Les données sont disponibles sur : <https://www.refinitiv.com>

Code Bloomberg : UCBIFX02

- Actions RC H-EUR, PC H-EUR, PD H-EUR, T H-EUR, A :

Refinitiv Global Focus Convertible Hedged EUR Index

L'indice Refinitiv Global Focus Convertible Hedged EUR Index, est représentatif de la performance des obligations convertibles internationales.

Les données sont disponibles sur : <https://www.refinitiv.com>

Code Bloomberg : UCBIFX14

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ESG DE RÉFÉRENCE

Obligations convertibles internationales en circulation ayant plus de USD 50 millions de nominal et excluant les obligations émises dans les devises suivantes : CNY, TWD et KRW.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

I. Stratégies utilisées

La Sicav est gérée de manière active suivant une approche fondamentale comportant plusieurs phases d'analyses qui sont : l'étude de l'environnement économique avec les anticipations de marché formulée par le service de la Stratégie Economique, l'analyse financière des sociétés émettrices des emprunts obligataires et des actions sous-jacentes et par l'analyse des caractéristiques techniques des contrats d'émission.

Pour ce faire le gérant sera amené à piloter l'exposition globale de la Sicav aux taux d'intérêts et aux marchés actions. Il utilisera en sus des caractéristiques des actifs en portefeuille (exposition, action et sensibilité) des contrats futures sur taux et actions afin d'augmenter ou diminuer la sensibilité de la Sicav ou l'exposition au marché action.

De plus, pour les actions non couvertes contre le risque de change, la Sicav réalisera une gestion dynamique du risque de change afin d'optimiser la performance à moyen terme. La Sicav pourra également faire de la gestion active des taux via une gestion active de la sensibilité (utilisation de contrats futures sur bobl ou bund par exemple).

La Sicav pourra utiliser, dans la limite d'une fois l'actif net (sans surexposition), des futures, des swaps, des options et du change à terme, sur des marchés réglementés, organisés et/ou de gré à gré, pour couvrir et/ou exposer, le portefeuille au risque action, de taux, de change, de crédit et de volatilité.

Critères extra-financiers

L'OPC relève de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit « Règlement SFDR ».

Toute l'information ESG figure en annexe au présent prospectus.

L'intégration des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) fait partie intégrante de notre processus d'analyse du potentiel de performance et de risque de nos investissements. L'équipe de gestion se base sur des fiches d'analyse de durabilité (« sustainability scorecards »), produites par Lazard Asset Management et/ou des prestataires externes, pour identifier l'impact et la gestion ESG des entreprises sur différents critères, tels que par exemple les ressources humaines et la gestion de la diversité, l'intensité d'utilisation des ressources, la gestion de la chaîne d'approvisionnement et l'indépendance du conseil d'administration.

Ainsi, au minimum 90% de l'actif net sera analysé d'un point de vue extra-financier. Ces critères ESG sont pris en compte dans les choix d'investissement et leur pondération, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision. De plus, les analystes-gestionnaires s'assurent du maintien d'une notation synthétique ESG moyenne meilleure que l'univers d'investissement. Cette note moyenne pondérée sera basée sur les notes assignées par les analystes-gestionnaires et subsidiairement celles de notre prestataire externe.

La méthodologie utilisée pour le calcul des indicateurs et la définition de l'univers d'investissement se trouve sur le site Internet de la société de gestion.

La politique d'investissement durable et d'intégration ESG (Sustainable Investment and ESG Policy) de Lazard Asset Management, disponible sur le site Internet de la société de gestion, décrit son approche et son engagement pour intégrer les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance dans les processus d'investissement afin de garantir les intérêts de ses clients et des autres parties prenantes concernées, y compris le Fonds. En particulier, cette Politique exige que le gestionnaire d'actifs intègre la prise en compte des risques de durabilité dans sa gestion de portefeuille conformément au règlement SFDR ou aux réglementations locales similaires.

Règlement (UE) 2020/852 dit Règlement "Taxonomie"

La Taxonomie de l'Union Européenne a pour objectif d'identifier les activités économiques considérées comme durables d'un point de vue environnemental. La Taxonomie identifie ces activités selon leur contribution à six grands objectifs environnementaux :

- Atténuation des changements climatiques,
- Adaptation aux changements climatiques,
- Utilisation durable et protection de l'eau et des ressources marines,
- Transition vers l'économie circulaire (déchets, prévention et recyclage),
- Prévention et contrôle de la pollution
- Protection des écosystèmes sains.

Pour être considérée comme durable, une activité économique doit démontrer qu'elle contribue substantiellement à l'atteinte de l'un des 6 objectifs, tout en ne nuisant pas à l'un des cinq autres (principe dit DNSH, « Do No Significant Harm »). Pour qu'une activité soit considérée comme alignée à la Taxonomie européenne, elle doit également respecter les droits humains et sociaux garantis par le droit international.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le pourcentage minimum d'alignement avec la Taxonomie de l'Union Européenne s'élève à 0%.

2. Actifs (hors dérivés intégrés)

Actions :

Actions en titres vifs (hors « Convertibles preferred) résultant d'une conversion d'un des types d'instruments définis ci-dessous, à hauteur de 10% maximum de l'actif net.

Titres de créances et instruments du marché monétaire :

- Obligations convertibles européennes et étrangères (y compris émergentes) libellées en euro et/ou en devises locales, émises par des entreprises et des institutions financières, et assimilées (« Convertibles preferred »).
- Obligations échangeables en actions européennes et étrangères (y compris émergentes) libellées en euro et/ou en devises locales, émises par des entreprises et des institutions financières.
- Obligations à bon de souscription d'actions européennes et étrangères (y compris émergentes) libellées en euro et/ou en devises locales, émises par des entreprises et des institutions financières.
- Obligations à bon de souscription de titres participatifs ; européennes et étrangères (y compris émergentes) libellées en euro et/ou en devises locales, émises par des entreprises et des institutions financières.
- Obligations dont la valeur est indexée sur indice boursier à hauteur de 15% maximum de l'actif net.
- TCN, pensions, ... dans la limite de 10% maximum de l'actif net.

OPC :

OPCVM ou FIA français ou étrangers respectant les quatre critères de l'article R.214-13 du Comofi à hauteur de 10% maximum de l'actif net : monétaires, monétaires court terme, obligataires ou fonds mixtes.

Ces OPC peuvent être gérés par la société de gestion.

3. Instruments dérivés

- Nature des marchés d'intervention :

- Réglementés
- Organisés
- de gré à gré

- Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- action
- taux
- change
- crédit
- autres risques : volatilité

- Natures des interventions, l'ensemble des opérations devant être limité à la réalisation de l'objectif de gestion :

- couverture
- exposition
- arbitrage
- autre nature

- Nature des instruments utilisés :

- futures :
 - sur actions et indices actions
 - sur taux
 - de change
- autres
- options :
 - sur actions et indices actions
 - sur taux
 - de change
- autres
- swaps :
 - swaps d'actions
 - swaps de taux
 - swaps de change
- swaps de performance
- change à terme
- dérivés de crédit
- autre nature

- Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :
 - couverture partielle ou générale du portefeuille
 - reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques
 - augmentation de l'exposition au marché sans effet de levier
 - maximum autorisé et recherché
 - autre stratégie

4. Titres intégrant des dérivés

Le gérant pourra investir dans tous titres intégrant des dérivés permis par le programme d'activité de la société de gestion, notamment des obligations convertibles et des bons de souscription, négociés sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré à hauteur de 100% de l'actif net.

Dans ce cadre, le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir et/ou d'exposer le portefeuille à des secteurs d'activité, zones géographiques, actions (tous types de capitalisations), titres et valeurs mobilières assimilés dans le but de réaliser l'objectif de gestion.

5. Dépôts :

Les opérations de dépôts peuvent être utilisées dans la gestion de l'OPC dans la limite de 10% de son actif.

6. Emprunts d'espèces :

L'OPC peut faire appel aux emprunts d'espèces dans son fonctionnement dans la limite de 10% de son actif net pour répondre à un besoin ponctuel de liquidités.

7. Opérations d'acquisition et cession temporaire de titres :

Néant.

8. Information sur les garanties financières :

Dans le cadre d'opérations sur dérivés négociés de gré à gré, et conformément à la position AMF 2013-06, l'OPC peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Le collatéral espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables. L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe. Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres.

PROFIL DE RISQUE

Avertissement

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

- **Risque de perte en capital**

L'OPC ne bénéficie d'aucune garantie ni de protection du capital. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué lors du rachat.

- **Risque lié à la gestion discrétionnaire**

La gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des marchés. La performance de l'OPC dépend à la fois de la sélection des titres et OPC choisis par le gérant et à la fois de l'allocation opérée par ce dernier. Il existe donc un risque que le gérant ne sélectionne pas les valeurs les plus performantes et que l'allocation faite ne soit pas optimale.

- **Risque action**

La variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative de l'OPC. En période de baisse du marché actions, la valeur liquidative de l'OPC peut baisser.

- **Risque de taux**

Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêts. Ce risque est mesuré par la sensibilité. A titre d'exemple le prix d'une obligation tend à évoluer dans le sens inverse des taux d'intérêt. En période de hausse (en cas de sensibilité positive) ou de baisse (en cas de sensibilité négative) des taux d'intérêts, la valeur liquidative pourra baisser.

- **Risque de crédit**

Le risque crédit correspond à la dégradation de la qualité de crédit ou de défaillance d'un émetteur privé ou public. L'exposition aux émetteurs dans lesquels est investie l'OPC soit en direct soit via d'autres OPC, peut entraîner une baisse de la valeur liquidative. Dans le cas d'une exposition à des dettes non notées ou relevant de la catégorie « spéculative / high yield », il existe un risque de crédit important pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC.

- **Risque de change (actions PC EUR, RC EUR, TC EUR, PD EUR, RD EUR, TC GBP, TD GBP, RC USD, RD USD et PC USD uniquement)**

L'investissement sur le marché des taux des pays hors zone euro génère une exposition au risque de change et peut induire une volatilité plus importante.

- **Risque de volatilité**

Compte-tenu de la composante optionnelle que peuvent receler certains titres comme les obligations convertibles ou les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré ou sur les marchés listés, les variations de la volatilité peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC.

- **Risque lié aux instruments financiers dérivés**

Il s'agit du risque lié à l'utilisation par l'OPC d'instruments financiers à terme (dérivés). L'utilisation de ces contrats financiers peut induire un risque de baisse de la valeur liquidative plus importante que celle des marchés ou des sous-jacents sur lesquels l'OPC est investi.

- **Risque de contrepartie**

Il s'agit d'un risque lié à l'utilisation d'instruments financiers à terme négociés de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties, exposent potentiellement l'OPC à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant conduire à un défaut de paiement et induire une baisse de la valeur liquidative de l'OPC.

- **Risque lié aux pays émergents**

Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents peuvent s'écarter des standards prévalant sur les places internationales, la valeur liquidative de l'OPC peut donc en être affectée.

- **Risque de durabilité**

Tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus; 2) des coûts plus élevés; 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs; 4) coût du capital plus élevé ; et 5) amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme.

- **Risque lié aux investissements ESG et limites méthodologiques**

Les critères extra-financiers peuvent être intégrés au processus d'investissement à l'aide de données fournies par des prestataires externes ou directement reportées par nos analystes, notamment dans notre grille d'analyse propriétaire ESG. Les données peuvent être incomplètes ou inexactes étant donné l'absence de normes internationales ou de vérification systématique par des tiers externes. Il peut être difficile de comparer des données car les émetteurs ne publient pas obligatoirement les mêmes indicateurs. L'indisponibilité des données peut également contraindre la gestion à ne pas intégrer un émetteur au sein du portefeuille. Par conséquent, la société de gestion peut exclure des titres de certains émetteurs pour des raisons extra financières quelles que soient les opportunités de marché.

GARANTIE OU PROTECTION

Néant.

SOUSCRIPTEURS CONCERNES ET PROFIL DE L'INVESTISSEUR TYPE

Tous souscripteurs cherchant à optimiser ses placements en instruments de taux.

Il est fortement recommandé aux souscripteurs de diversifier suffisamment leurs investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPC.

Information relative aux investisseurs russes et biélorusses

Compte tenu des dispositions du règlement UE n° 833/2014 modifié par le règlement UE n° 2022/328 et du règlement CE n° 765/2006 modifié par le règlement (UE) n°2022/398, la souscription de parts ou actions de cet OPC est interdite à tout ressortissant russe ou biélorusse, à toute personne physique résidant en Russie ou en Biélorussie ou à toute personne morale, toute entité ou tout organisme établi en Russie ou en Biélorussie. Cette interdiction ne s'applique pas aux ressortissants d'un État membre et aux personnes physiques titulaires d'un titre de séjour temporaire ou permanent dans un État membre de l'Union européenne. Cette interdiction restera effective aussi longtemps que la Réglementation sera en vigueur.

Informations relatives aux investisseurs américains

L'OPC n'est pas enregistré en tant que véhicule d'investissement aux Etats-Unis et ses parts ne sont pas et ne seront pas enregistrées au sens du *Securities Act* de 1933 et, ainsi, elles ne peuvent pas être proposées ou vendues aux Etats-Unis à des *Restricted Persons*, telles que définies ci-après.

Les *Restricted Persons* correspondent à (i) toute personne ou entité située sur le territoire des Etats-Unis (y compris les résidents américains), (ii) toute société ou toute autre entité relevant de la législation des Etats-Unis ou de l'un de ses Etats, (iii) tout personnel militaire des Etats-Unis ou tout personnel lié à un département ou une agence du gouvernement américain situé en dehors du territoire des Etats-Unis, ou (iv) toute autre personne qui serait considérée comme une U.S. Person au sens de la Regulation S issue du *Securities Act* de 1933, tel que modifié.

FATCA

En application des dispositions du Foreign Account Tax Compliance Act (« FATCA ») applicables à compter du 1^{er} juillet 2014, dès lors que l'OPC investit directement ou indirectement dans des actifs américains, les capitaux et revenus tirés de ces investissements sont susceptibles d'être soumis à une retenue à la source de 30%.

Afin d'éviter le paiement de la retenue à la source de 30%, la France et les Etats-Unis ont conclu un accord intergouvernemental aux termes duquel les institutions financières non américaines (« foreign financial institutions ») s'engagent à mettre en place une procédure d'identification des investisseurs directs ou indirects ayant la qualité de contribuables américains et à transmettre certaines informations sur ces investisseurs à l'administration fiscale française, laquelle les communiquera à l'autorité fiscale américaine (« Internal Revenue Service »).

L'OPC, en sa qualité de foreign financial institution, s'engage à se conformer à FATCA et à prendre toute mesure relevant de l'accord intergouvernemental précité.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPC dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel, de ses besoins actuels et de la durée de placement recommandée, mais également de sa capacité à prendre des risques, ou, au contraire, à privilégier un investissement prudent.

Cet OPC pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leurs apports dans un délai de 5 ans.

2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

Le DICI de la Sicav **LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL** (Code ISIN : FR0010858498) est passé au DIC PRIIPS (Document d'Information Clé et Packaged Retail Investment and Insurance-based Products) au 1^{er} janvier 2023, conformément au règlement européen visant à uniformiser l'information précontractuelle des produits financiers destinés aux investisseurs de détail.

Section sur le gouvernement d'entreprise (RGE)

I. Liste des mandats

Nom des Administrateurs	Nombre de Mandats (SA et SICAV)	Liste des mandats et fonctions (SA et SICAV)
M. Arnaud Brillois <i>Managing Director</i> <i>de Lazard Asset Management</i>	1	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Président du Conseil d'administration de la Sicav Lazard Convertible Global
M. Paul Castello <i>Associé- Gérant</i> <i>de Lazard Frères Gestion SAS</i>	5	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Directeur Général Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global ▪ Administrateur des Sicav : <ul style="list-style-type: none"> - Lazard Euro Short Duration SRI - Lazard Equity SRI - Norden Small - Lazard Funds (<i>Sicav à compartiments</i>)
M. Jean-Jacques de Gournay <i>Associé-Gérant</i> <i>de Lazard Frères Gestion SAS</i>	3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrateur dans les Sicav : <ul style="list-style-type: none"> - Lazard Small Caps Euro SRI - Lazard Funds (<i>Sicav à compartiments</i>) - Lazard Convertible Global
M. Colin Faivre <i>Directeur Adjoint</i> <i>de Lazard Frères Gestion SAS</i>	3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrateur des Sicav : <ul style="list-style-type: none"> - Lazard Convertible Global, - Lazard Multi Assets (<i>Sicav à compartiments</i>) ▪ Directeur Général Délégué Administrateur de la Sicav Lazard Alpha Allocation
Mme Monica Nescaut <i>Associé-Gérant</i> <i>de Lazard Frères Gestion SAS</i>	5	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrateur des Sicav : <ul style="list-style-type: none"> - Lazard Small Caps Euro SRI - Lazard Funds (<i>Sicav à compartiments</i>) - Norden SRI - Lazard Equity SRI - Lazard Convertible Global
Mme Geneviève Werner	1	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global
M. Jean-Luc Chauchard <i>Directeur Adjoint</i> <i>de Lazard Frères Gestion SAS</i>	2	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrateur des Sicav : <ul style="list-style-type: none"> - Lazard Actions US Concentré - Lazard Convertible Global
M. Sylvain Mortera	3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Président du Conseil d'Administration de la Sicav Lazard Small Caps Euro SRI ▪ Administrateur des Sicav : <ul style="list-style-type: none"> - Lazard Convertible Global - Amundi Oblig Internationales
Mme Guilaine Perche <i>Directeur</i> <i>de Lazard Frères Gestion SAS</i>	3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Président Directeur Général de la Sicav Norden Family ▪ Directeur Général Administrateur de la Sicav Lazard Multi Assets (<i>Sicav à compartiments</i>) ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global

II. Jetons de Présence

Membres du Conseil d'Administration	Montant des jetons de présence versé par la Sicav
M. Arnaud Brillois <i>Managing Director de Lazard Asset Management</i>	0
M. Paul Castello <i>Associé-Gérant de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
Lazard Frères Gestion SAS représentée par <i>M. François-Marc Durand, Président</i>	0
M. Colin Faivre <i>Directeur Adjoint de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
M. Jean-Luc Chauchard <i>Directeur Adjoint de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
Mme Geneviève Werner	€. 2.000
AGPM VIE	€. 2.000
Mme Guilaine Perche <i>Directeur de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
Caisse de Retraite des Notaires	€. 2.000
M. Sylvain Mortera	€. 2.000
La France Mutualiste	€. 2.000
M. Jean-Jacques de Gournay <i>Associé-Gérant de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
La CIPAV	€. 2.000
Mme Monica Nescaut <i>Associé-Gérant de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
Crédit Agricole Assurances	€. 2.000
M. Marc Wendling	€. 2.000

III. Conventions visées à l'article L.225-37-4 al.2 du Code de commerce

La sicav n'a pas été informée de la conclusion de conventions relevant de l'article L.225-37-4 al.2 du Code de commerce au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023.

IV. Tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale visées à l'article L.225-37-4 al.3 du Code de commerce

Aucune délégation relevant de l'article L.225-37-4 al.3 du Code de commerce n'a été accordée, ni ne s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2023.

V. Choix de la modalité d'exercice de la direction générale

Le Conseil d'Administration a opté pour la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général.

3. RAPPORT DE GESTION

PERFORMANCE

Groupe d'Actions EUR non couvertes :

- La performance de Lazard Convertible Global Action PC EUR est de : **-4,00%**.
- La performance de Lazard Convertible Global Action RC EUR est de : **-4,63%**.
- La performance de Lazard Convertible Global Action TC EUR est de : **-4,01%**.
- La performance de Lazard Convertible Global Action PD est de : **-4,00%** (dont 1,04% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 20/02/23).
- La performance de Lazard Convertible Global Action RD EUR est de : **-4,63%** (dont 1,04% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 20/02/23).

La performance de l'indice (Refinitiv Global Focus Conv EUR) sur la période est de : **-3,96%**.

Groupe d'Actions EUR couvertes :

- La performance de Lazard Convertible Global Action PC H EUR est de : **-0,48%**.
- La performance de Lazard Convertible Global Action R H EUR est de : **-1,14%**.
- La performance de Lazard Convertible Global Action PD H EUR est de : **-0,48%** (dont 0,99% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 20/02/23).
- La performance de Lazard Convertible Global Action T H EUR est de : **-0,49%**.
- La performance de Lazard Convertible Global Action A H EUR est de : **-0,33%**.

La performance de l'indice (Refinitiv Global Focus Conv Hedged EUR) sur la période est de : **-0,11%**.

Actions USD non couvertes :

- La performance de Lazard Convertible Global Action PC USD est de : **+2,67%**.
- La performance de Lazard Convertible Global Action RD USD est de : **+0,99%** (dont 0,01% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 20/02/23).
- La performance de Lazard Convertible Global Action RC USD est de : **+2,00%**.

La performance de l'indice (Refinitiv Global Focus Conv USD) sur la période est de : **+2,70%**.

Actions USD couvertes :

- La performance de Lazard Convertible Global Action PC H USD est de : **+1,95%**.
- La performance de Lazard Convertible Global Action RC H USD est de : **+1,33%**.
- La performance de Lazard Convertible Global Action RD H USD est de : **+1,33%** (dont 1,05% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 20/02/23).

La performance de l'indice (Refinitiv Global Focus Conv Hedged USD) sur la période est de : **+2,13%**.

Action HKD couverte :

- La performance de Lazard Convertible Global Action RC H HKD est de : **+0,45%**.

La performance de l'indice (Refinitiv Global Focus Conv Hedged HKD) sur la période est de : **+1,11%**.

Action SGD couverte :

- La performance de Lazard Convertible Global Action RC H SGD est de : **+0,12%**.

La performance de l'indice (Refinitiv Global Focus Conv Hedged SGD) sur la période est de : **+1,23%**.

Part CHF couverte :

- La performance de Lazard Convertible Global Action PC H CHF est de : **-2,13%**.
- La performance de Lazard Convertible Global Action RC H CHF est de : **-2,41%**.

La performance de l'indice (Refinitiv Global Focus Conv Hedged CHF) sur la période est de : **-1,84%**.

Action GBP non couverte :

- La performance de Lazard Convertible Global Action TC GBP est de : **-2,60%**.
- La performance de Lazard Convertible Global Action TD GBP est de : **-2,97%** (dont 1,07% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 20/02/23).

La performance de l'indice (Refinitiv Global Focus Conv GBP) sur la période est de : **-2,55%**.

Action GBP couverte :

- **La performance de Lazard Convertible Global Action PC H GBP est de : +1,05%.**

La performance de l'indice (Refinitiv Global Focus Conv Hedged GBP) sur la période est de : +1,35%.

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs de l'OPC et n'est pas constante dans le temps.

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

Introduction

Malgré les efforts des banques centrales pour faire plier l'activité et l'inflation, la croissance a montré une résistance inattendue dans les pays occidentaux. La croissance américaine a été robuste, soutenue par la consommation des ménages. La croissance dans la zone euro a été modeste, dans un contexte de pouvoir d'achat dégradé et de transmission rapide du durcissement monétaire de la BCE. Les répercussions économiques de la crise énergétique ont toutefois été moins importantes que ce que l'on pouvait craindre. La faillite de trois banques régionales américaines et le rachat en catastrophe de Credit Suisse, en mars 2023, auraient également pu avoir des impacts plus importants. Grâce à la baisse des prix de l'énergie et à la résorption des tensions d'approvisionnement, l'inflation a nettement reflué aux Etats-Unis et en Europe. Elle est toutefois restée largement supérieure aux objectifs des banques centrales, alimentée par le secteur des services et la situation encore tendue des marchés du travail. Dans ce contexte, la Fed et la BCE ont continué à resserrer leur politique monétaire. La Fed a porté son taux directeur à 5,25%-5,50%, un plus haut depuis 22 ans. La BCE a porté le taux de refinancement à 4,50% et le taux de dépôt à 4,00%, des niveaux qui n'avaient jamais été atteints. En Chine, après un rebond suite à la levée des restrictions sanitaires, la croissance s'est essouffée, dans un contexte de ralentissement du secteur de l'immobilier. Sur cette toile de fond, les marchés actions mondiaux ont fortement rebondi, comblant une partie des pertes enregistrées en 2022. Les taux d'intérêt américains et européens ont alterné des phases de hausse et de baisse avant de s'envoler durant l'été 2023 pour retrouver des plus hauts depuis plus de dix ans.

Economie

Aux Etats-Unis, la croissance du PIB a accéléré à +2,4% sur un an au T2 2023. Les créations d'emplois ont ralenti à +266 000 en moyenne par mois. Le taux de chômage a augmenté à 3,8%. La croissance annuelle du salaire horaire a ralenti à +4,2%. Le glissement annuel des prix à la consommation a ralenti à +3,7% et +4,1% hors énergie et alimentation.

La Fed a augmenté son taux directeur de +2,25% à 5,25%-5,50%, avec la séquence suivante : une hausse de +0,75% en novembre 2022, +0,50% en décembre 2022 et trois hausses consécutives de +0,25% en février, en mars et en mai 2023. La Fed a fait une première pause en juin 2023, avant une nouvelle hausse de +0,25% en juillet 2023 puis une nouvelle pause en septembre 2023.

S'agissant des mesures non-conventionnelles, la Fed a annoncé, en mars 2023, la création d'un nouveau mécanisme d'accès à la liquidité (« Bank Term Funding Program »), en réponse à la faillite de Silvergate Bank, Silicon Valley Bank et Signature Bank.

A l'issue des élections américaines de mi-mandat du 8 novembre 2022, les démocrates ont conservé leur majorité au Sénat et les républicains ont remporté la Chambre des représentants.

Dans la zone euro, la croissance du PIB a ralenti à +0,5% sur un an au T2 2023, avec des évolutions contrastées entre les pays. Le PIB a baissé de -0,2% en Allemagne tandis qu'il a augmenté de +1,0% en France, +0,3% en Italie et +2,2% en Espagne. Les enquêtes PMI se sont améliorées jusqu'au printemps 2023 avant de se dégrader rapidement durant l'été 2023. Le taux de chômage dans la zone euro a baissé à 6,4%. Le glissement annuel des prix à la consommation a ralenti à +4,3% et +4,5% hors énergie et alimentation.

La BCE a augmenté ses taux directeurs de +3,25%, avec la séquence suivante : +0,75% en octobre 2022, trois hausses consécutives +0,50% entre décembre 2022 et mars 2023 et quatre hausses consécutives de +0,25% entre mai et septembre 2023. Le taux de dépôt est passé de +0,75% à +4,00% et le taux de refinancement de +1,25% à +4,50%.

S'agissant des mesures non-conventionnelles, la BCE a annoncé, en décembre 2022, une réduction du montant de son portefeuille APP à partir de mars 2023. En juin 2023, la BCE a annoncé mettre un terme aux réinvestissements effectués dans le cadre de ce programme.

En Italie, la coalition de droite a remporté une nette victoire aux élections législatives du 25 septembre 2022. Giorgia Meloni a été élue présidente du Conseil le 22 octobre 2022.

En Chine, la croissance du PIB a accéléré à +6,3% sur un an au T2 2023. L'activité a bénéficié de la levée complète des restrictions sanitaires en décembre 2022. Le secteur de l'immobilier est resté en grande difficulté. Le taux de chômage urbain a baissé à 5,2%. Les prix à la consommation sont restés stables.

La banque centrale chinoise a réduit son taux directeur de -0,25% à 2,50% et le taux des réserves obligatoires de -0,75% à 10,50%.

A l'issue du 20^{ème} Congrès du PCC d'octobre 2022, Xi Jinping a obtenu un troisième mandat en tant que secrétaire général du Parti et de chef des armées. Xi Jinping a formellement été réélu Président de la République pendant la session annuelle du parlement chinois de mars 2023. A cette occasion, le gouvernement a annoncé viser une croissance « autour de +5,0% » en 2023.

Marchés

L'indice MSCI World All Country des marchés actions mondiaux a augmenté de +18,7% sur un an, effaçant environ la moitié de la baisse des neuf premiers mois de 2022. Le Topix en yen a augmenté de +26,6%, l'Euro Stoxx en euro de +20,9%, le S&P 500 en dollar de +19,6% et l'indice MSCI des actions émergentes en dollar de +8,8%.

La résistance inattendue de l'économie mondiale a été un facteur de soutien important aux marchés actions entre le quatrième trimestre 2022 et le début du troisième trimestre 2023.

Les effets de la crise énergétique dans la zone euro ont été moins importants que ce que l'on pouvait craindre, la réouverture de l'économie chinoise est intervenue plus vite que prévu et l'inflation américaine a ralenti alors même que le taux de chômage est resté bas, alimentant l'idée d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine.

Les marchés actions ont également bénéficié de la forte hausse des méga-capitalisations technologiques aux Etats-Unis, en lien avec l'engouement autour de l'intelligence artificielle.

La tendance haussière des marchés actions s'est inversée à partir du mois d'août 2023, dans un contexte d'augmentation des incertitudes économiques en Chine, de mauvaises publications économiques en Europe et d'envolée des taux d'intérêt à long terme.

Les marchés obligataires ont alterné les phases de hausse et de baisse entre le quatrième trimestre 2022 et le début du troisième trimestre 2023, les investisseurs basculant d'un scénario à l'autre en matière d'évolution des politiques monétaires.

Les taux d'intérêt américains et européens se sont envolés durant l'été 2023 pour retrouver des plus hauts depuis plus de dix ans, la bonne résistance de l'économie américaine et le message plus restrictif de la Fed amenant les investisseurs à anticiper des taux directeurs durablement plus élevés.

Le taux à 10 ans du Trésor américain a augmenté de 3,83% à 4,57% et le taux à 10 ans de l'Etat allemand de 2,11% à 2,84%.

D'après les indices ICE Bank of America, les spreads de crédit des émetteurs privés européens ont baissé de 210 à 141 points de base sur le compartiment investment grade et de 625 à 445 points de base sur le compartiment high yield.

L'euro s'est apprécié de +7,9% contre le dollar et de +11,3% contre le yen. Il s'est stabilisé contre le franc suisse et s'est déprécié de -1,2% contre la livre sterling. D'après l'indice de JPMorgan, les devises émergentes se sont dépréciées de -2,9% en moyenne contre le dollar,

L'indice S&P GSCI du prix des matières premières est quasi stable sur un an. Le prix du baril de Brent est passé de 86 dollars à 92 dollars avec un point haut à 100 dollars début novembre 2022 et un point bas à 72 dollars mi-mars 2023.

POLITIQUE DE GESTION

Au cours de cet exercice, la part PC EUR du fonds réalise une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence (-4,00% contre -3,96% pour l'indice). Notre sélection de titres à forte croissance aux États-Unis, en particulier les logiciels informatiques et certains titres de la santé, a bénéficié à la performance relative avec une stabilisation de l'inflation et des résultats trimestriels supérieurs aux attentes. Nos titres de la « recovery », en particulier les croisiéristes, services de réservation aux États-Unis ainsi que les compagnies aériennes en Europe ont également bénéficié en relatif, néanmoins, notre sélection de titres dans les compagnies aériennes et les semi-conducteurs aux États-Unis ainsi que notre sous exposition à un titre spécifique dans l'automobile ont coûté en relatif.

Notre surexposition à l'électronique grand public en Asie a bénéficié en relatif alors que notre sous-exposition aux matériaux en Asie a coûté. Notre surexposition actions a bénéficié à la performance relative sur la période. Les taux américains et européens ont progressé sur la période, ce qui a eu un impact négatif en absolu mais neutre en relatif alors que la duration du fonds est restée proche de celle de l'indice sur la période. La forte hausse de l'Euro contre le Dollar a un impact négatif à la performance absolue du fonds et neutre en relatif.

Ci-dessous les commentaires mensuels :

Novembre 2022

En novembre 2022, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de +0,71% contre +0,73% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en hausse en absolu et stable en relatif sur la période, se situant actuellement à 55,3% contre 54,1% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis a bénéficié en relatif, néanmoins, notre sous-exposition en Europe et en Asie a coûté en relatif. La sensibilité aux taux a un impact légèrement positif en absolu avec des taux baissiers aux États-Unis sur la période, l'impact relatif est neutre. À la fin du mois, la sensibilité taux du fonds se situe à 1,6 contre 1,7 pour l'indice de référence. Le resserrement des spreads de crédit a un impact positif en absolu, l'impact relatif est neutre. Notre sélection de titres dans les sociétés de croissance aux États-Unis, en particulier dans le commerce électronique, la sécurité informatique et les semi-conducteurs, a un impact positif en relatif sur le mois. Nos titres de la consommation discrétionnaire en Europe et en Asie ont également bénéficié en relatif. Notre surexposition à l'énergie aux États-Unis, notre sélection dans le secteur automobile, ainsi que notre sous-exposition aux matériaux, ont coûté en relatif. Sur le mois, nous avons réduit notre exposition à un certain nombre de titres à faible exposition actions dans les logiciels américains, pour acheter des titres aux structures plus convexes. Nous avons acheté des titres nouveaux dans le transport en Asie, les logiciels informatiques aux États-Unis ainsi que dans l'industrie et les paiements en Europe, afin de renforcer la convexité du portefeuille. Nous avons conservé une exposition positive au dollar face aux autres devises sur le mois.

Décembre 2022

En décembre 2022, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de -5,28% contre -4,07% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en baisse en absolu et stable en relatif sur la période, se situant actuellement à 50,8% contre 49,4% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis coûte en relatif, notre sous-exposition en Europe compense partiellement avec un impact légèrement positif. La sensibilité aux taux a un impact légèrement positif en absolu avec des taux baissiers aux États-Unis sur la période, l'impact relatif est neutre. À la fin du mois, la sensibilité taux du fonds se situe à 1,70 contre 1,78 pour l'indice de référence. L'écartement des spreads de crédit a un impact positif en absolu, l'impact relatif est neutre. Notre sélection de titres dans l'automobile, les semi-conducteurs et la santé aux États-Unis, a un impact négatif en relatif sur le mois. Nos titres de la consommation discrétionnaire en Europe et au Japon nous coûtent également en relatif. Notre sous-exposition aux producteurs d'énergies renouvelables, au secteur minier et aux titres à faible qualité crédit dans le secteur des médias aux États-Unis, a bénéficié en relatif. Sur le mois, nous avons réduit notre exposition aux semi-conducteurs ainsi qu'à la santé, et acheté deux nouveaux titres dans l'automobile et les croisiéristes. Nous avons conservé une exposition positive au dollar face aux autres devises sur le mois.

Janvier 2023

En janvier 2023, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de +5,54% contre +3,45% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en hausse en absolu et en relatif sur la période, se situant actuellement à 57,2% contre 55,1% pour son indice. Notre surexposition actions, en particulier aux États-Unis, a un impact positif en relatif. La sensibilité aux taux a un impact positif en absolu avec des taux baissiers à la fois aux États-Unis et en Europe sur la période, l'impact relatif est neutre. À la fin du mois, la sensibilité taux du fonds se situe à 1,46 contre 1,61 pour l'indice de référence. Le resserrement des spreads de crédit a un impact positif en absolu, l'impact relatif est légèrement positif sur le mois. Notre sélection de titres dans la consommation discrétionnaire, en particulier les secteurs liés à la recovery (croisiéristes, compagnies aériennes, hôtellerie), sur l'ensemble des zones géographiques, a un impact positif en relatif. Nos titres des secteurs de l'habillement et des véhicules électriques ont également bénéficié en relatif. Alors que l'inflation et les taux d'intérêt commencent à fléchir, nos titres des secteurs de la croissance, en particulier les semi-conducteurs, la biopharmacie et le commerce en ligne, ont un impact positif en relatif. Notre sous-exposition au secteur des matériaux/mines a coûté en relatif. Sur le mois, nous avons pris quelques bénéfices dans le secteur du luxe en Europe et ajouté deux nouvelles positions dans les secteurs des renouvelables et de la biopharmacie. Nous avons également renforcé la convexité du fonds en procédant à plusieurs « switches » en achetant des structures d'obligations convertibles plus convexes, soit sur le même émetteurs, soit dans le même secteur (en particulier les logiciels). Nous avons conservé une exposition positive au dollar face aux autres devises sur le mois.

Février 2023

En février 2023, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de -0,87% contre -0,75% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en légère baisse en absolu et en relatif sur la période, se situant actuellement à 54,2% contre 53,2% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis et notre sous-exposition en Europe a un impact relatif légèrement négatif. La sensibilité aux taux a un impact négatif en absolu avec des taux haussiers à la fois aux États-Unis et en Europe sur la période, l'impact relatif est neutre. Nous avons continué de réduire notre sous-exposition aux taux contre indice, à la fin du mois, la sensibilité taux du fonds se situe à 1,56 contre 1,65 pour l'indice de référence. L'écartement des spreads de crédit a un impact négatif en absolu, l'impact relatif est neutre sur le mois. Notre sélection de titres dans l'énergie, des titres spécifiques de la recovery américaine ainsi que la consommation cyclique en Asie (habillement, vente au détail), ont un impact négatif en relatif sur le mois. Notre sélection de titres dans la biopharmacie ainsi que notre sous-exposition au secteur minier et aux titres à faible qualité crédit dans le secteur des médias aux États-Unis, a un impact positif à performance relative. Sur le mois, nous avons réduit notre exposition à certains titres de la recovery ainsi qu'à l'énergie aux États-Unis, et avons renforcé notre exposition à la biopharmacie. Nous avons également procédé à 3 « switches » en achetant des structures d'obligations convertibles plus convexes de mêmes émetteurs dans les secteurs de la santé, des semi-conducteurs et du commerce en ligne aux États-Unis. Nous avons conservé une légère surexposition au dollar face aux autres devises sur le mois.

Mars 2023

En mars 2023, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de -0,82% contre -1,36% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est stable en absolu et en légère hausse en relatif sur la période, se situant actuellement à 54,4% contre 51,9% pour son indice. Dans un contexte de marchés actions volatils, les sociétés de croissance ont surperformé la « value », ce qui a un impact relatif positif pour le fonds. La sensibilité aux taux a été augmentée au cours du mois, résultant en une surexposition contre indice et un impact relatif positif avec des taux baissiers à la fois aux États-Unis et en Europe. La sensibilité taux du fonds se situe à 1,85 contre 1,69 pour l'indice de référence. Les spreads de crédit sont restés stables aux États-Unis et se sont légèrement écartés en Europe, l'impact est neutre à la fois en absolu et en relatif. Notre sélection de titres explique l'essentiel de la surperformance ce mois-ci : nos titres dans les secteurs des logiciels/cloud et de l'énergie aux États-Unis, ainsi que le commerce en ligne mondial et la consommation discrétionnaire en Asie ont un impact positif en relatif. Notre exposition à un titre spécifique dans la recovery américaine ainsi que notre sous exposition aux services de transport/logistique ont un impact négatif en relatif. Au cours du mois, nous avons légèrement réduit notre exposition aux matériaux en Europe et aux logiciels aux États-Unis. Nous avons renforcé notre exposition aux services de livraison de repas en Europe. Nous avons conservé une exposition neutre au dollar sur le mois.

Avril 2023

Sur le mois d'avril 2023, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de -2,97% contre -2,42% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en légère baisse en absolu et en relatif sur la période, se situant actuellement à 52,0% contre 50,3% pour son indice. Notre légère surexposition actions a une contribution légèrement négative avec des actions sous-jacentes en baisse sur le marché des obligations convertibles globales. Les taux d'intérêt sont en légère baisse aux États-Unis et stables en Europe, l'impact est neutre en relatif. La sensibilité aux taux du fonds se situe à 1,84 contre 1,69 pour l'indice de référence. Les spreads de crédit sont restés stables aux États-Unis et en Europe, l'impact est neutre à la fois en absolu et en relatif. Notre sélection de titres dans les semi-conducteurs aux États-Unis ainsi que dans l'habillement en Asie coûte en relatif sur le mois. Les secteurs des logiciels et du commerce en ligne ont également un impact relatif négatif, néanmoins, nos titres de l'électronique japonais, de l'énergie américaine et de l'aéronautique européen ont un impact positif. Sur le mois, nous avons pris des bénéfices sur un titre spécifique dans la santé aux États-Unis, ayant précédemment bénéficié d'une annonce de fusion-acquisition, ainsi que réduit notre exposition aux matériaux européen et aux services de consommation en Asie. Nous avons également vendu une position à faible niveau de convexité dans les logiciels, renforcé une position plus convexe dans les semi-conducteurs américains et ajouté deux nouvelles positions dans les semi-conducteurs en Asie ainsi que dans les médias aux États-Unis. Nous avons conservé une exposition neutre au dollar sur le mois.

Mai 2023

Sur le mois de mai 2023, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de +3,51% contre +2,65% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en hausse en absolu et en relatif sur la période, se situant actuellement à 54,5% contre 49,9% pour son indice. Notre surexposition actions, en particulier aux États-Unis, a une contribution relative positive sur la période. Les taux d'intérêt sont restés relativement stables aux États-Unis et en Europe, l'impact est neutre en relatif. La sensibilité aux taux du fonds se situe à 1,73 contre 1,64 pour l'indice de référence en fin de mois. Les spreads de crédit sont restés stables aux États-Unis et en Europe, l'impact est neutre à la fois en absolu et en relatif.

Notre sélection de titres a un impact positif en relatif sur la période, portée par nos titres de la recovery aux États-Unis (croisiéristes, événementiel) ainsi que nos titres des logiciels informatiques/cloud et de la biopharmacie. Nos titres dans la consommation cyclique en Asie (hôtellerie, habillement) et notre surexposition à l'énergie aux États-Unis ont coûté en relatif. Sur le mois, nous avons continué d'augmenter la convexité du portefeuille en cédant des obligations convertibles à faible delta dans les services à la consommation en Asie, les logiciels et l'automobile aux États-Unis, l'immobilier en Europe, et en renforçant notre exposition à des titres aux structures convexes dans les secteurs des croisiéristes aux États-Unis et des semi-conducteurs en Asie. Nous avons également ajouté une nouvelle position avec une structure convexe dans les utilities aux États-Unis. Nous avons conservé une exposition neutre au dollar sur le mois.

Juin 2023

Sur le mois de juin 2023, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de +2,90% contre +1,69% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en hausse en absolu et en relatif sur la période, se situant actuellement à 59,4% contre 54,4% pour son indice. Notre surexposition actions, en particulier aux États-Unis, a une contribution relative positive sur la période. Les taux d'intérêt haussiers aux États-Unis et en Europe ont un impact négatif en absolu, l'impact est neutre en relatif, la sensibilité aux taux du fonds se situant à 1,56 contre 1,52 pour l'indice de référence. Les spreads de crédit se sont resserrés aux États-Unis et en Europe, l'impact est positif en absolu et neutre en relatif. Notre sélection de titres explique l'essentiel de la surperformance sur le mois. Nos titres de la recovery aux États-Unis (croisiéristes, événementiel, compagnies aériennes) ainsi que nos titres à plus forte croissance dans la technologie (semi-conducteurs, logiciels) ont un impact positif en relatif sur la période. Notre sélection de titres dans la santé aux États-Unis a également bénéficié en relatif. Notre sous-exposition au secteur minier a coûté sur le mois. Au cours de la période, nous avons continué d'augmenter la convexité du portefeuille en cédant des obligations convertibles à faible delta dans les secteurs de l'habillement et de l'aéronautique en Europe, et en renforçant notre exposition à des titres aux structures plus convexes dans les croisiéristes, les services de santé et les services aux collectivités. Nous avons conservé une exposition neutre au dollar sur le mois.

Juillet 2023

Sur le mois de juillet 2023, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de +1,56% contre +1,95% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en légère hausse en absolu et stable en relatif sur la période, se situant actuellement à 60,0% contre 55,2% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis a un impact relatif positif alors que notre sous-exposition en Europe et en Asie coûte en relatif. Les taux d'intérêt stables aux États-Unis et en Europe ont un impact neutre à la fois en absolu et en relatif, la sensibilité aux taux du fonds reste en ligne avec l'indice à 1,5. La continuation du resserrement des spreads de crédit aux États-Unis et en Europe a un impact positif en absolu, l'impact est neutre en relatif. Notre sélection de titres dans l'habillement en Asie, les sociétés liées au tourisme aux États-Unis ainsi que dans le secteur de la technologie (logiciels, semi-conducteurs) a un impact positif en relatif sur le mois. Notre sous-exposition à des titres spécifiques dans le secteur des métaux en Asie ainsi que dans l'automobile aux États-Unis, nous coûte en relatif. Sur le mois, nous avons vendu quelques positions à faible delta dans les secteurs de l'habillement, des matériaux et des services de paiement en Europe, ainsi que pris quelques bénéfiques dans le secteur des croisiéristes aux États-Unis. Dans un contexte de marché primaire dynamique, nous avons ajouté plusieurs nouvelles positions aux structures convexes dans les services aux collectivités, la pharmacie et l'automobile aux États-Unis ainsi que dans le secteur de la production d'acier/batterie en Asie. Nous avons conservé une exposition neutre au dollar sur le mois.

Août 2023

Sur le mois d'août 2023, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de -2,64% contre -2,03% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en baisse en absolu et stable en relatif sur la période, se situant actuellement à 53,8% contre 48,4% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis a un impact négatif en relatif alors que notre sous-exposition en Europe et en Asie rapporte légèrement en relatif. Des taux en hausse aux États-Unis ont un impact légèrement négatif en absolu et neutre relatif. La sensibilité aux taux du fonds reste en ligne avec l'indice à 1,61 contre 1,58. L'écartement des spreads de crédit aux États-Unis et en Europe a un impact légèrement négatif en absolu, l'impact est neutre en relatif. Notre sélection de titres dans la biopharmacie, les semi-conducteurs et les logiciels aux États-Unis, a coûté en relatif sur la période. Nos titres dans le commerce en ligne mondial et l'énergie aux États-Unis ont rapporté en relatif alors que notre exposition à la consommation discrétionnaire en Asie (électronique, hôtellerie) a coûté. Le portefeuille est protégé de la volatilité affectant le secteur de l'immobilier en Chine, ne comptant aucune exposition au secteur dans la zone. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à la biopharmacie aux États-Unis et pris quelques bénéfiques dans les secteurs des semi-conducteurs et des logiciels informatiques. Nous avons renforcé notre exposition aux services aux collectivités et aux équipements de soins aux États-Unis, ainsi que renforcé notre exposition aux infrastructures de télécommunication en Europe et aux producteurs de batterie en Asie. Nous avons tenu une légère surexposition au dollar contre les autres devises au cours du mois.

Septembre 2023

Sur le mois de septembre 2023, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de -1,02% contre -0,41% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en baisse à la fois en absolu et en relatif sur la période, se situant actuellement à 49,3% contre 45,4% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis a un impact négatif en relatif, notre sous-exposition en Europe a un impact légèrement positif et notre légère surexposition en Asie un impact neutre. Les taux en hausse aux États-Unis ont un impact légèrement négatif en absolu et neutre relatif. La sensibilité aux taux du fonds reste proche de l'indice de référence à 1,73 contre 1,65. La continuation de l'écartement des spreads de crédit aux États-Unis et en Europe a un impact négatif en absolu, l'impact est neutre en relatif. Notre sélection de titres dans la biopharmacie aux États-Unis, les logiciels et notre surexposition à la consommation discrétionnaire (commerce en ligne mondial, services de réservations en ligne en Europe et croisiéristes aux États-Unis) nous coûte en relatif. Notre sous-exposition à l'énergie solaire aux États-Unis, certains titres spécifiques dans la production de matériel technologique et des machines industrielles a eu un impact positif en relatif. Au cours du mois, nous avons pris quelques bénéfices dans l'énergie, les logiciels et la biopharmacie aux États-Unis en allégeant des titres à delta élevé. Nous avons ajouté trois nouvelles positions aux structures convexes dans l'énergie en Europe, l'énergie solaire aux États-Unis et les logiciels informatiques. Nous avons tenu une légère surexposition au dollar contre les autres devises au cours du mois.

Octobre 2023

Sur le mois d'octobre 2023, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de -4.11% contre -3.14% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en baisse à la fois en absolu et en relatif sur la période, se situant actuellement à 45,1% contre 42,0% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis a un impact négatif en relatif. Les taux en hausse aux États-Unis ont un impact négatif en absolu, l'impact est neutre en relatif. La sensibilité aux taux du fonds reste proche de celle de l'indice de référence à 1,82 contre 1,76. L'écartement des spreads de crédit aux États-Unis et en Europe a un impact négatif en absolu, l'impact est neutre en relatif. Notre sélection de titres dans les compagnies aériennes, l'automobile et les semi-conducteurs aux États-Unis a coûté en relatif sur le mois. Notre surexposition aux sociétés de la recovery, dans les secteurs des réservations en ligne et les croisiéristes, a également coûté en relatif. Notre sous-exposition à des titres spécifiques dans les services de paiement, les services du secteur des énergies renouvelables et les solutions laser/optique aux États-Unis, ainsi que notre sélection de titres technologiques en Asie a bénéficié en relatif. Au cours du mois, nous avons pris quelques profits dans les logiciels aux États-Unis à la suite d'annonces positives en fusion-acquisition, réduit notre exposition aux métaux en Asie et renforcé notre exposition à l'énergie en Europe ainsi qu'à la biopharmacie aux États-Unis. Nous avons tenu une légère surexposition au dollar contre les autres devises au cours du mois.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0% 15-08-25		107 403 747,96
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 01-12-27	40 253 754,73	65 021 703,80
SPLUNK 1.125% 15-06-27 CV		99 404 918,23
FRAN TREA BILL BTF ZCP 15-11-23	48 960 255,57	49 147 966,28
SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV	60 608 948,81	27 714 580,08
JAZZ INVESTMENTS I 1.5% 15-08-24		85 661 088,39
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	47 221 834,64	32 970 006,06
LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV	78 025 905,21	
ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27		74 495 505,83
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	66 155 227,19	

4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (ESMA) EN EURO

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- **Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : Néant.**

- o Prêts de titres :
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions :

- **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 1 910 295 457,21**

- o Change à terme : 1 809 255 031,47
- o Future : 101 040 425,74
- o Options :
- o Swap :

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	CACEIS BANK DEUTSCHLAND GMBH CACEIS BANK LUXEMBOURG

(*) Sauf les dérivés listés.

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*) Total	Néant
Instruments financiers dérivés . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces Total	Néant

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*) . Autres revenus Total des revenus	Néant
. Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais Total des frais	Néant

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT 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.

PROCEDURE DE SELECTION ET D'ÉVALUATION DES INTERMÉDIAIRES ET CONTREPARTIES

Les intermédiaires utilisés par la société de gestion sont sélectionnés sur la base de différents critères d'évaluation, parmi lesquels figurent la recherche, la qualité d'exécution et de dépouillement des ordres, l'offre de services. Le « Comité Broker » de la société de gestion valide toute mise à jour dans la liste des intermédiaires habilités. Chaque pôle de gestion (taux et actions) rend compte au minimum deux fois par an au Comité Broker de l'évaluation de la prestation de ces différents intermédiaires et de la répartition des volumes d'opérations traités.

L'information est consultable sur le site de la société de gestion : www.lazardfreresgestion.fr

FRAIS D'INTERMEDIATION

L'information concernant les frais d'intermédiation est consultable sur le site internet : www.lazardfreresgestion.fr.

EXERCICE DES DROITS DE VOTE

Lazard Frères Gestion S.A.S. exerce les droits de vote attachés aux titres détenus dans les OPC dont elle assure la gestion selon le périmètre et les modalités précisées dans la charte qu'elle a établie concernant sa politique d'exercice des droits de vote. Ce document est consultable sur le site internet de la société de gestion : www.lazardfreresgestion.fr.

COMMUNICATION DES CRITÈRES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITÉ DE GOUVERNANCE (ESG)

Lazard Frères Gestion a la conviction forte que l'intégration de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la gestion d'actifs est une assurance supplémentaire de la pérennité de la performance économique.

En effet, la performance à long terme des investissements ne se limite pas à la seule prise en compte de la stratégie financière, elle doit également considérer les interactions de l'entreprise avec son environnement social, économique et financier.

La prise en compte des critères ESG s'inscrit donc dans une démarche naturelle faisant partie de notre processus d'investissement.

Notre approche globale peut se résumer ainsi :

- ✓ L'analyse financière de l'entreprise, extrêmement exigeante, couvre la qualité des actifs, la solidité financière, la prévisibilité des cashflows et leur réinvestissement par la société, la dynamique de la rentabilité économique, sa pérennité et la qualité du management.
- ✓ Cette pérennité est renforcée par la prise en compte de critères extra-financiers :
 - Critères sociaux : par la valorisation du capital humain,
 - Critères environnementaux : par la prévention de l'ensemble des risques environnementaux,
 - Critère de gouvernance : par le respect de l'équilibre entre les structures managériales et actionnariales, afin de prévenir les conflits d'intérêts potentiels et assurer le respect des intérêts des actionnaires minoritaires.

L'intensité et les modalités de notre intégration des critères ESG peuvent naturellement varier suivant les classes d'actifs et les processus d'investissement, mais l'objectif commun est une meilleure appréhension des risques ESG susceptibles d'avoir un impact fort sur la valeur d'une entreprise ou d'un actif souverain.

L'information concernant les critères ESG est consultable sur le site internet : www.lazardfreresgestion.fr.

REGLEMENT SFDR ET TAXONOMIE

Au titre de l'article 50 du règlement délégué de niveau 2 SFDR, des informations sur la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont disponibles en annexe du présent rapport.

UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS GERES PAR LA SOCIETE DE GESTION OU UNE SOCIETE LIEE

Le tableau des instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée se trouve dans les annexes des comptes annuels de l'OPC.

MÉTHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL

L'OPC utilise la méthode du calcul de l'engagement pour calculer le risque global de l'OPC sur les contrats financiers.

SWING PRICING

Afin de ne pas pénaliser les porteurs demeurant dans l'OPC, un facteur d'ajustement sera appliqué à ceux qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours de l'OPC, ce qui est susceptible de générer pour les porteurs entrant ou sortant de l'OPC des coûts, qui seraient sinon imputés aux porteurs présents dans l'OPC. Ainsi, si un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription/rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts ou actions de l'OPC dépasse un seuil prédéterminé par la Société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net de l'OPC, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription/rachat nets. La VL de chaque catégorie de parts ou actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL de chaque catégorie de parts ou actions de l'OPC.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la Société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables à l'OPC.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions/rachats au sein de l'OPC, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la Société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser un pourcentage de la VL (voir prospectus). Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL de l'OPC peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

INFORMATIONS SUR LES REVENUS DISTRIBUES ELIGIBLES A L'ABATTEMENT DE 40%

En application des dispositions de l'Article 41 sexdecies H du Code général des impôts, les revenus sur l'action distribuant sont soumis à abattement de 40%.

REMUNERATIONS

Les rémunérations fixes et variables, versées au cours de l'exercice clos le 31/12/2022 par la société de gestion à son personnel, au prorata de l'investissement consenti dans l'activité de la gestion des OPCVM, en excluant la gestion des FIA et la gestion sous mandats, peuvent être obtenues sur demande par courrier, auprès du service juridique de Lazard Frères Gestion et figurent dans le rapport annuel de la société.

L'enveloppe globale des rémunérations variables est fixée par le Groupe Lazard au regard de différents critères en ce compris les performances financières du Groupe Lazard au titre de l'année écoulée, en tenant compte des résultats de Lazard Frères Gestion.

Le montant total des rémunérations variables ne doit pas entraver la capacité du Groupe Lazard et de Lazard Frères Gestion à renforcer leurs fonds propres en tant que de besoin.

La Direction Générale décide du montant total des rémunérations réparties entre les rémunérations fixes et variables, dans le respect de la séparation absolue entre la composante fixe et la composante variable de la rémunération.

Le montant total des rémunérations variables est déterminé en tenant compte de l'ensemble des risques et des conflits d'intérêts.

Le montant de la rémunération variable est ensuite individualisé et déterminé en partie en fonction de la performance de chaque Personnel Identifié.

La politique de rémunération est réexaminée chaque année.

Annuellement, le « Comité de surveillance de la conformité de la politique de rémunération » de Lazard Frères Gestion, composé notamment de deux membres indépendants de la société de gestion, est chargé de donner un avis sur la bonne application de la politique de rémunération et sur sa conformité à la réglementation applicable.

**Population au 31/12/2022 : CDD et CDI de LFG, LFG Luxembourg et LFG Belgique
(donc hors stagiaires, apprentis et hors LFG Courtage)**

Effectif au 31-12-2022 LFG - LFG Belgique - LFG Luxembourg	Rémunérations fixes annuelles 2022 en €	Rémunération variable au titre de 2022 (cash payé en 2023 et différé attribué en 2023) en €
205	20 102 615	29 964 115

"Personnel identifié"

Catégorie	Nombre de salariés	Rémunérations fixes et variables agrégées 2022 (salaires annuels et bonus cash et différés)
Senior Management	3	5 848 796
Autres	61	28 469 324
Total	64	34 318 120

NB : les montants sont des montants non chargés

AUTRES INFORMATIONS

Le prospectus complet de l'OPC et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

LAZARD FRERES GESTION SAS
25, rue de Courcelles – 75008 PARIS

www.lazardfreresgestion.fr

5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 octobre 2023**

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
LAZARD FRERES GESTION SAS
25, rue Courcelles
75008 PARIS

Aux actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL relatifs à l'exercice clos le 31 octobre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/11/2022 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la direction.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de la SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Raphaëlle Alezra-Cabessa

2024.02.14 10:51:14 +0100





**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos
le 31 octobre 2023**

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
LAZARD FRERES GESTION SAS
25, rue Courcelles
75008 PARIS

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la SICAV dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

**CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE
GENERALE**

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L225-38 du code de commerce.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Raphaëlle Alezra-Cabessa

2024.02.14 10:51:04 +0100

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

6. COMPTES DE L'EXERCICE

BILAN AU 31/10/2023 en EUR

ACTIF

	31/10/2023	31/10/2022
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	3 355 976 706,45	3 950 949 095,62
Actions et valeurs assimilées	77 365 345,00	115 531 191,89
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	77 365 345,00	115 531 191,89
Non négoziées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	3 273 478 041,91	3 826 609 213,59
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	3 273 478 041,91	3 826 609 213,59
Non négoziées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoziés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
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		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	5 133 319,54	8 808 690,14
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 133 319,54	8 808 690,14
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	1 834 561 992,83	2 244 306 509,24
Opérations de change à terme de devises	1 809 255 031,47	2 171 138 318,01
Autres	25 306 961,36	73 168 191,23
COMPTES FINANCIERS	21 359 206,17	36 484 179,49
Liquidités	21 359 206,17	36 484 179,49
TOTAL DE L'ACTIF	5 211 897 905,45	6 231 739 784,35

PASSIF

	31/10/2023	31/10/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	3 281 768 620,87	4 272 847 862,47
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	11 300 781,10	45 841 358,42
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	78 627 594,60	-280 456 565,41
Résultat de l'exercice (a,b)	-785 762,18	-16 156 818,95
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	3 370 911 234,39	4 022 075 836,53
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	5 069 495,03	5 881 115,60
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	5 069 495,03	5 881 115,60
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 069 495,03	5 881 115,60
Autres opérations		
DETTES	1 835 917 176,03	2 203 782 832,22
Opérations de change à terme de devises	1 831 318 351,54	2 179 368 411,34
Autres	4 598 824,49	24 414 420,88
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	5 211 897 905,45	6 231 739 784,35

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 31/10/2023 en EUR

	31/10/2023	31/10/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FV CBOT UST 5 I222		424 794 770,18
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SP 500 MINI I222		28 287 145,24
NQ USA NASDAQ I222		148 020 291,39
BP GBPUSD I222		328 775,74
BP GBPUSD I223	182 987,23	
EC EURUSD I222		80 008 208,12
CME JPY/USD I222		44 059 765,01
CME JPY/USD I223	100 857 438,51	
RY EURJPY I222		146 821 142,33
CME CHF/USD I222		77 499,81
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RESULTAT AU 31/10/2023 en EUR

	31/10/2023	31/10/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 620 604,20	227 185,50
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 037 940,98	3 530 226,97
Produits sur obligations et valeurs assimilées	32 972 466,77	27 487 794,58
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		1 280,13
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	35 631 011,95	31 246 487,18
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		1 785,34
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	-22 064,85	199 068,67
Autres charges financières		
TOTAL (2)	-22 064,85	200 854,01
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	35 653 076,80	31 045 633,17
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	37 545 475,31	48 701 526,52
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-1 892 398,51	-17 655 893,35
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	1 106 636,33	1 499 074,40
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-785 762,18	-16 156 818,95

I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
 La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
 La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués à leur prix de marché.

- **Les instruments de type « actions et assimilés »** sont valorisés sur la base du dernier cours connu sur leur marché principal.

Le cas échéant, les cours sont convertis en euros suivant le cours des devises à Paris au jour de l'évaluation (source WM Closing).

- **Les instruments financiers de taux :**

Les instruments de taux sont pour l'essentiel valorisés en mark-to-market, sur la base soit de prix issus de Bloomberg (BGN)® à partir de moyennes contribuées, soit de contributeurs en direct.

Il peut exister un écart entre les valeurs retenues au bilan, évaluées comme indiqué ci-dessus, et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si une part de ces actifs en portefeuille devait être liquidée.

- **Les instruments de types « obligations et assimilés »** sont valorisés sur la base d'une moyenne de prix recueillis auprès de plusieurs contributeurs en fin de journée.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé, sont évalués à leur valeur probable de négociation dont la responsabilité est assurée par l'Assemblée Générale.

Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Toutefois, les instruments suivants sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

- **Les instruments de types « titres de créance négociables » :**

- **TCN dont la durée de vie résiduelle est supérieure à 3 mois :**

Les titres de créance négociables faisant l'objet de transactions significatives sont évalués au prix de marché.

En l'absence de transactions significatives, une évaluation de ces titres est faite par application d'une méthode actuarielle, utilisant un taux de référence éventuellement majoré d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Taux de référence	
Tcn en Euro	Tcn en devises
Euribor, Swaps OIS et Btf - 3 – 6 – 9 – 12 mois Btan - 18 mois, 2 – 3 – 4 – 5 ans	Taux officiels principaux des pays concernés.

- **TCN dont la durée de vie résiduelle est égale ou inférieure à 3 mois :**

Les TCN dont la durée de vie résiduelle est égale ou inférieure à 3 mois font l'objet d'une évaluation linéaire. Toutefois, en cas de sensibilité particulière de certains de ces titres au marché, cette méthode ne serait pas appliquée.

o **OPC :**

Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Les parts ou actions d'OPC dont la valeur liquidative est publiée mensuellement peuvent être évaluées sur la base de valeurs liquidatives intermédiaires calculées sur des cours estimés.

o **Acquisitions / Cessions temporaires de titres :**

Les titres pris en pension sont évalués à partir du prix de contrat, par l'application d'une méthode actuarielle utilisant un taux de référence (€STR, taux interbanques à 1 ou 2 semaines, EURIBOR 1 à 12 mois) correspondant à la durée du contrat.

Les titres donnés en pension continuent d'être valorisés à leur prix de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est calculée selon la même méthode que celle utilisée pour les titres pris en pension.

o **Opérations à terme fermes et conditionnelles :**

Les contrats à terme et les options sont évalués sur la base d'un cours de séance dont l'heure de prise en compte est calée sur celle utilisée pour évaluer les instruments sous-jacents.

Les positions prises sur les marchés à terme fermes ou conditionnels et du gré à gré sont valorisées à leur prix de marché ou à leur équivalent sous-jacent.

➤ **Les instruments financiers et valeurs non négociés sur un marché réglementé**

Tous les instruments financiers de l'OPC sont négociés sur des marchés réglementés.

➤ **Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan**

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'OPC) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'OPC) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'OPC).

Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation.

Le taux de frais de gestion annuel est appliqué à l'actif brut (égal à l'actif net avant déduction des frais de gestion du jour) diminué des OPC gérés par Lazard Frères Gestion SAS détenus selon la formule ci-après :

$$\begin{aligned} & \text{Actif brut – OPC Lazard Frères Gestion} \\ & \times \text{taux de frais de fonctionnement et de gestion} \\ & \times \frac{\text{nb jours entre la VL calculée et la VL précédente}}{365 \text{ (ou 366 les années bissextiles)}} \end{aligned}$$

La société de gestion effectue le paiement des frais de fonctionnement et notamment :

- . de la gestion financière ;
- . de la gestion administrative et comptable ;
- . de la prestation du dépositaire ;
- des autres frais de fonctionnement :
- . honoraires des commissaires aux comptes ;
- . publications légales (Balo, Petites Affiches, etc...) le cas échéant.

Ces frais n'incluent pas les frais de transactions.

Les frais se décomposent de la manière suivante, selon les modalités prévues au règlement :

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Action	Taux Barème (TTC maximum)	
Frais de gestion financière	Actif net hors OPC gérés par Lazard Frères Gestion	RC EUR	1,465%	
		RC H-EUR	1,515%	
		RD EUR	1,465%	
		RC USD	1,465%	
		RC H-USD	1,515%	
		RD USD	1,465%	
		RD H-USD	1,515%	
		RC H-SGD	1,515%	
		RC H-HKD	1,515%	
		PC EUR	0,815%	
		PC H-EUR	0,865%	
		PD EUR	0,815%	
		PD H-EUR	0,865%	
		PC H-CHF	0,915%	
		PC USD	0,815%	
		PC H-USD	0,915%	
		PC H-GBP	0,865%	
		TC EUR	0,815%	
		T H-EUR	0,865%	
		TC GBP	0,815%	
TD GBP	0,815%			
RC H-CHF	1,515%			
A	0,865%			
Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	Appliqués à toutes les actions	0,035%	
Frais indirects (commissions et frais de gestion)	N.A	Appliqués à toutes les actions	Néant	
Commissions de mouvement (de 0 à 100% perçues par la société de gestion et de 0 à 100% perçues par le dépositaire)	Prélèvement maximum sur chaque transaction	Appliquées à toutes les actions	Actions, obligations convertibles, instruments assimilés, change	De 0 à 0,25%
			Instruments sur marché à terme	Néant
Commission de sur- performance	Actif net	RC EUR, RC H-EUR, RD EUR, RC USD, RC H-USD, RD USD, RD H-USD, RC H-SGD, RC H-HKD, PC EUR, PC H-EUR, PD EUR, PD H-EUR, PC H-CHF, PC USD, PC H-USD, PC H-GBP, TC EUR, T H-EUR, TC GBP, TD GBP, RC H-CHF, A	Néant	

Le mode de calcul du montant des rétrocessions est défini dans les conventions de commercialisation.

- Si le montant calculé est significatif, une provision est alors constituée au compte 61719.

- Le montant définitif est comptabilisé au moment du règlement des factures après reprise des éventuelles provisions.

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative (VL) liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Afin de ne pas pénaliser les actionnaires demeurant dans la Sicav, un facteur d'ajustement sera appliqué à ceux qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours de la Sicav, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrant ou sortant de la Sicav des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires présents dans la Sicav. Ainsi, si un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories d'actions de la Sicav dépasse un seuil prédéterminé par le délégataire de la gestion financière et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net de la Sicav, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque catégorie d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL de chaque catégorie d'actions de la Sicav.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par le délégataire de la gestion financière et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables à la Sicav.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein de la Sicav, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle le délégataire de la gestion financière devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 2,00% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL de la Sicav peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables**Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	Capitalisation	Capitalisation

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/10/2023 en EUR

	31/10/2023	31/10/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	4 022 075 836,53	5 837 807 938,16
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	846 222 622,52	1 904 921 187,46
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 418 670 540,90	-2 594 281 737,95
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	224 531 568,81	212 637 125,95
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-320 941 299,23	-370 009 220,61
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	137 422 825,85	154 953 337,93
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-67 837 975,33	-497 827 039,21
Frais de transactions	-8 864 470,31	-10 025 876,65
Différences de change	-238 788 439,73	652 373 093,70
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	200 318 144,78	-1 256 066 316,33
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-361 785 255,14</i>	<i>-562 103 399,92</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>562 103 399,92</i>	<i>-693 962 916,41</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-590 256,61	11 333 734,88
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-5 069 495,03</i>	<i>-4 479 238,42</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>4 479 238,42</i>	<i>15 812 973,30</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-2 074 383,48	-6 084 497,45
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 892 398,51	-17 655 893,35
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	3 370 911 234,39	4 022 075 836,53

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	35 712 798,90	1,06
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 237 765 243,01	96,05
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	3 273 478 041,91	97,11
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
AUTRES OPÉRATIONS		
Change	101 040 425,74	3,00
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	101 040 425,74	3,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	3 273 478 041,91	97,11						
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							21 359 206,17	0,63
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées			82 404 109,07	2,44	1 663 032 415,64	49,33	1 027 688 525,96	30,49	500 352 991,24	14,84
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	21 359 206,17	0,63								
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
HORS-BILAN										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CHF		Devise 3 SGD		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	31 074 560,20	0,92					46 290 784,80	1,37
Obligations et valeurs assimilées	2 370 928 574,76	70,33			18 340 425,38	0,54	111 705 980,37	3,31
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances	241 108 240,66	7,15	249 566 225,94	7,40	1 023 974,99	0,03	22 283 715,90	0,66
Comptes financiers	11 696 460,95	0,35	789 747,47	0,02	297 506,27	0,01	2 105 359,90	0,06
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes	1 372 482 891,11	40,72	23 786 387,30	0,71	73 914,61		208 500 414,86	6,19
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations	101 040 425,74	3,00						

3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/10/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	505 985 968,03
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	1 303 269 063,44
	Souscriptions à recevoir	140 771,90
	Dépôts de garantie en espèces	5 927 667,93
	Coupons et dividendes en espèces	2 068 521,53
	Collatéraux	17 170 000,00
TOTAL DES CRÉANCES		1 834 561 992,83
DETTES		
	Vente à terme de devise	1 321 618 226,28
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	509 700 125,26
	Rachats à payer	1 297 170,12
	Frais de gestion fixe	3 301 654,37
TOTAL DES DETTES		1 835 917 176,03
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-1 355 183,20

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A		
Actions souscrites durant l'exercice	58 234,000	57 971 705,37
Actions rachetées durant l'exercice	-1 516,000	-1 550 943,80
Solde net des souscriptions/rachats	56 718,000	56 420 761,57
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	103 809,000	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	103 224,667	174 054 585,42
Actions rachetées durant l'exercice	-120 352,888	-202 671 273,76
Solde net des souscriptions/rachats	-17 128,221	-28 616 688,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	367 493,121	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF		
Actions souscrites durant l'exercice	2 193,048	31 762 546,75
Actions rachetées durant l'exercice	-3 942,168	-54 932 371,16
Solde net des souscriptions/rachats	-1 749,120	-23 169 824,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 745,934	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	106 366,187	189 619 082,08
Actions rachetées durant l'exercice	-182 908,148	-325 193 433,29
Solde net des souscriptions/rachats	-76 541,961	-135 574 351,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	684 565,903	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP		
Actions souscrites durant l'exercice	99,000	11 455,27
Actions rachetées durant l'exercice	-9 255,004	-1 153 127,57
Solde net des souscriptions/rachats	-9 156,004	-1 141 672,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 930,233	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD		
Actions souscrites durant l'exercice	62 852,717	67 339 363,33
Actions rachetées durant l'exercice	-44 135,481	-47 249 254,56
Solde net des souscriptions/rachats	18 717,236	20 090 108,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	203 452,161	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD		
Actions souscrites durant l'exercice	71 340,312	97 755 299,78
Actions rachetées durant l'exercice	-156 645,058	-213 478 733,78
Solde net des souscriptions/rachats	-85 304,746	-115 723 434,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	211 185,858	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	72,881	961 197,55
Actions rachetées durant l'exercice	-3 094,455	-40 572 670,07
Solde net des souscriptions/rachats	-3 021,574	-39 611 472,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 988,942	

	En action	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	42,878	488 297,62
Actions rachetées durant l'exercice	-1 088,553	-12 900 970,18
Solde net des souscriptions/rachats	-1 045,675	-12 412 672,56
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 163,349	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	186 713,584	87 137 247,53
Actions rachetées durant l'exercice	-689 321,310	-321 338 497,11
Solde net des souscriptions/rachats	-502 607,726	-234 201 249,58
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	783 630,730	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF		
Actions souscrites durant l'exercice	175,000	27 677,64
Actions rachetées durant l'exercice	-1 635,000	-256 673,93
Solde net des souscriptions/rachats	-1 460,000	-228 996,29
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD		
Actions souscrites durant l'exercice		
Actions rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 974,790	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD		
Actions souscrites durant l'exercice		
Actions rachetées durant l'exercice	-3 278,218	-507 556,28
Solde net des souscriptions/rachats	-3 278,218	-507 556,28
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 626,545	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD		
Actions souscrites durant l'exercice	670,000	141 238,29
Actions rachetées durant l'exercice	-23 823,826	-4 947 076,68
Solde net des souscriptions/rachats	-23 153,826	-4 805 838,39
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 099,380	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD		
Actions souscrites durant l'exercice	1 441,404	302 435,37
Actions rachetées durant l'exercice	-25 046,169	-5 279 479,57
Solde net des souscriptions/rachats	-23 604,765	-4 977 044,20
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 535,117	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	4 937,798	1 120 322,69
Actions rachetées durant l'exercice	-2 333,971	-539 764,62
Solde net des souscriptions/rachats	2 603,827	580 558,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 571,151	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD		
Actions souscrites durant l'exercice	440,000	89 789,19
Actions rachetées durant l'exercice	-213,069	-42 790,95
Solde net des souscriptions/rachats	226,931	46 998,24
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 307,730	

	En action	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD		
Actions souscrites durant l'exercice	455,623	92 971,15
Actions rachetées durant l'exercice	-3 270,128	-648 222,65
Solde net des souscriptions/rachats	-2 814,505	-555 251,50
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 652,232	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	405 715,542	93 870 069,46
Actions rachetées durant l'exercice	-596 083,422	-138 813 824,55
Solde net des souscriptions/rachats	-190 367,880	-44 943 755,09
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	520 277,799	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	8 515,071	2 237 904,38
Actions rachetées durant l'exercice	-62 249,262	-16 296 030,55
Solde net des souscriptions/rachats	-53 734,191	-14 058 126,17
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	49 757,456	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP		
Actions souscrites durant l'exercice	52 695,792	13 609 405,33
Actions rachetées durant l'exercice	-23 149,441	-5 793 500,97
Solde net des souscriptions/rachats	29 546,351	7 815 904,36
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	350 663,099	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP		
Actions souscrites durant l'exercice		
Actions rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	122 961,625	27 630 028,32
Actions rachetées durant l'exercice	-107 423,551	-24 504 344,87
Solde net des souscriptions/rachats	15 538,074	3 125 683,45
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	200 544,556	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/10/2023
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 577 349,02 0,73
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 5 211 643,28 0,85
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 2 267 320,29 0,95
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 11 524 098,53 0,90
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 11 086,58 0,90
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 2 046 109,38 0,95
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 3 118 449,27 0,85
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 451 991,02 0,85

	31/10/2023
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 451 991,02 0,85
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 1 113 888,82 0,90
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 6 845 448,58 1,50
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 679,75 1,55
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 8 081,48 1,55
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 18 017,42 1,55
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 157 634,24 1,55
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 160 412,85 1,50

	31/10/2023
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 34 900,56 1,50
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 19 744,60 1,55
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 14 669,99 1,50
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 2 631 859,76 1,55
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 162 868,64 0,85
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 695 988,22 0,85
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 2,95 1,24
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion	 473 230,08 0,90

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/10/2023
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/10/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/10/2023
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	31/10/2023	31/10/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau		
Résultat	-785 762,18	-16 156 818,95
Acomptes versés sur résultat de l'exercice		
Total	-785 762,18	-16 156 818,95

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	216 250,91	-26 116,88
Total	216 250,91	-26 116,88

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	634 912,84	-1 455 970,25
Total	634 912,84	-1 455 970,25

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	20 527,30	-861 124,95
Total	20 527,30	-861 124,95

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	668 640,63	-3 839 873,12
Total	668 640,63	-3 839 873,12

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	342,30	-5 344,90
Total	342,30	-5 344,90

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	3 872,10	-645 066,65
Total	3 872,10	-645 066,65

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	292 274,34	-899 077,97
Total	292 274,34	-899 077,97

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR		
Affectation		
Distribution	40 081,71	
Report à nouveau de l'exercice	2,91	
Capitalisation		-179 802,25
Total	40 084,62	-179 802,25
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	2 988,942	6 010,516
Distribution unitaire	13,41	
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	1 910,09	11 880,19

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR		
Affectation		
Distribution	61 488,26	
Report à nouveau de l'exercice	29,69	
Capitalisation		-358 623,16
Total	61 517,95	-358 623,16
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	10 163,349	11 209,024
Distribution unitaire	6,05	
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	5 503,39	18 101,54

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-1 999 708,49	-5 566 019,89
Total	-1 999 708,49	-5 566 019,89

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-0,37	-2 221,08
Total	-0,37	-2 221,08

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-3 120,77	-5 091,41
Total	-3 120,77	-5 091,41

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-5 977,08	-14 315,57
Total	-5 977,08	-14 315,57

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-47 512,02	-123 817,64
Total	-47 512,02	-123 817,64

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-45 626,50	-123 575,04
Total	-45 626,50	-123 575,04

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-13 312,39	-17 205,35
Total	-13 312,39	-17 205,35

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-7 553,90	-11 936,47
Total	-7 553,90	-11 936,47

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-5 130,38	-14 121,34
Total	-5 130,38	-14 121,34

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-724 807,16	-1 648 243,50
Total	-724 807,16	-1 648 243,50

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	13 347,22	-60 832,27
Total	13 347,22	-60 832,27

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	90 859,42	-182 343,73
Total	90 859,42	-182 343,73

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-0,73	-1,33
Total	-0,73	-1,33

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice	24 357,98	
Capitalisation		-116 094,20
Total	24 357,98	-116 094,20

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	31/10/2023	31/10/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	11 300 781,10	45 841 358,42
Plus et moins-values nettes de l'exercice	78 627 594,60	-280 456 565,41
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	89 928 375,70	-234 615 206,99

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	4 370 811,33	-2 678 240,77
Total	4 370 811,33	-2 678 240,77

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-242 654,11	-4 292 088,26
Total	-242 654,11	-4 292 088,26

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	11 850 314,64	-9 222 411,25
Total	11 850 314,64	-9 222 411,25

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	52 441 508,92	-215 860 614,74
Total	52 441 508,92	-215 860 614,74

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	56 139,72	-225 672,43
Total	56 139,72	-225 672,43

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 413 102,09	11 738 975,08
Total	-1 413 102,09	11 738 975,08

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-111 718,52	-2 650 380,10
Total	-111 718,52	-2 650 380,10

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR		
Affectation		
Distribution	339 693,26	803 365,57
Plus et moins-values nettes non distribuées	6 766 815,63	14 328 232,83
Capitalisation		
Total	7 106 508,89	15 131 598,40
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	2 988,942	6 010,516
Distribution unitaire	113,65	133,66

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR		
Affectation		
Distribution	1 032 697,89	1 224 025,42
Plus et moins-values nettes non distribuées	7 327 811,84	3 824 290,76
Capitalisation		
Total	8 360 509,73	5 048 316,18
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	10 163,349	11 209,024
Distribution unitaire	101,61	109,20

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-160 339,02	-3 946 626,79
Total	-160 339,02	-3 946 626,79

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	7,81	-8 073,01
Total	7,81	-8 073,01

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-7 603,91	26 916,43
Total	-7 603,91	26 916,43

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	17 483,17	19 748,23
Total	17 483,17	19 748,23

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-52 391,78	765 228,88
Total	-52 391,78	765 228,88

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-3 658,41	-87 618,17
Total	-3 658,41	-87 618,17

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR		
Affectation		
Distribution	23 256,53	18 563,86
Plus et moins-values nettes non distribuées	308 853,35	251 264,01
Capitalisation		
Total	332 109,88	269 827,87
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	10 571,151	7 967,324
Distribution unitaire	2,20	2,33

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD		
Affectation		
Distribution	12 237,00	12 587,25
Plus et moins-values nettes non distribuées	227 430,81	239 209,45
Capitalisation		
Total	239 667,81	251 796,70
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	6 307,730	6 080,799
Distribution unitaire	1,94	2,07

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD		
Affectation		
Distribution	8 978,81	15 232,14
Plus et moins-values nettes non distribuées	116 907,96	202 832,04
Capitalisation		
Total	125 886,77	218 064,18
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	4 652,232	7 466,737
Distribution unitaire	1,93	2,04

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	5 148 200,29	-26 181 213,95
Total	5 148 200,29	-26 181 213,95

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-5 109,46	-179 317,13
Total	-5 109,46	-179 317,13

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-34 793,66	-537 499,26
Total	-34 793,66	-537 499,26

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP		
Affectation		
Distribution	2,29	2,42
Plus et moins-values nettes non distribuées	31,22	33,59
Capitalisation		
Total	33,51	36,01
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1,000	1,000
Distribution unitaire	2,29	2,42

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 910 564,19	
Capitalisation		-2 215 959,09
Total	1 910 564,19	-2 215 959,09

3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Actif net Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A en EUR					
Actif net				44 783 921,40	98 397 295,69
Nombre de titres				47 091,000	103 809,000
Valeur liquidative unitaire				951,00	947,86
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes				-56,87	42,10
Capitalisation unitaire sur résultat				-0,55	2,08
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL K en EUR					
Actif net	16 268 575,13	19 039 115,53	1 411 087,67		
Nombre de titres	9 471,931	9 423,820	595,378		
Valeur liquidative unitaire	1 717,55	2 020,31	2 370,07		
+/- values nettes unitaire non distribuées			189,18		
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	37,15	146,46			
Capitalisation unitaire sur résultat	0,32	-1,62	-6,32		
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR en EUR					
Actif net	711 077 568,02	801 035 187,40	1 081 232 411,15	653 706 061,12	599 606 114,61
Nombre de titres	487 444,061	466 817,357	537 135,160	384 621,342	367 493,121
Valeur liquidative unitaire	1 458,78	1 715,94	2 012,96	1 699,60	1 631,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	31,54	124,39	160,68	-11,15	-0,66
Capitalisation unitaire sur résultat	0,27	-1,38	-5,42	-3,78	1,72

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Actif net Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF en CHF					
Actif net en CHF	83 170 888,85	138 722 481,15	338 149 762,81	248 354 292,95	220 079 147,79
Nombre de titres	6 441,459	8 989,748	18 899,177	18 495,054	16 745,934
Valeur liquidative unitaire en CHF	12 911,80	15 431,18	17 892,30	13 428,14	13 142,24
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-51,31	1 492,90	1 212,86	-498,64	707,65
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-9,21	-24,51	-61,46	-46,55	1,22
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR en EUR					
Actif net	838 519 874,99	1 318 082 591,11	1 845 384 399,13	1 317 546 147,31	1 179 323 649,00
Nombre de titres	507 910,376	665 528,805	801 084,790	761 107,864	684 565,903
Valeur liquidative unitaire	1 650,92	1 980,50	2 303,60	1 731,08	1 722,73
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-64,09	220,11	187,29	-283,61	76,60
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,51	-2,48	-7,44	-5,04	0,97
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP en GBP					
Actif net en GBP			924 681,70	1 389 058,93	491 346,61
Nombre de titres		3 529,000	7 124,901	14 086,237	4 930,233
Valeur liquidative unitaire en GBP			129,78	98,61	99,65
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR		-0,59	19,19	-16,02	11,38
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR		0,57	-0,43	-0,37	0,06

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Actif net Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD en USD					
Actif net en USD	977,79	6 238 263,43	148 365 309,89	199 488 143,84	223 979 254,46
Nombre de titres	1,000	5 211,850	105 448,688	184 734,925	203 452,161
Valeur liquidative unitaire en USD	977,79	1 196,93	1 406,99	1 079,86	1 100,89
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	15,97	70,09	101,03	63,54	-6,94
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,26	-1,69	-4,39	-3,49	0,01
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD en USD					
Actif net en USD	413 521 276,21	609 371 448,50	933 566 525,25	398 965 444,17	291 754 518,19
Nombre de titres	317 180,493	380 573,646	500 280,875	296 490,604	211 185,858
Valeur liquidative unitaire en USD	1 303,74	1 601,19	1 866,08	1 345,62	1 381,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	25,27	99,65	128,71	-8,93	-0,52
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,21	-1,10	-4,34	-3,03	1,38
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR en EUR					
Actif net	189 108 511,52	204 290 754,92	176 152 976,67	80 337 270,06	37 976 306,28
Nombre de titres	15 867,801	14 703,885	10 946,141	6 010,516	2 988,942
Valeur liquidative unitaire	11 917,75	13 893,65	16 092,70	13 366,11	12 705,60
Distribution unitaire sur +/- values nettes	117,01	208,40	241,39	133,66	113,65
+/- values nettes unitaire non distribuées	745,83	1 551,03	2 603,74	2 383,86	2 263,95
Distribution unitaire sur résultat	2,17				13,41
Crédit d'impôt unitaire					(*)
Capitalisation unitaire sur résultat		-11,22	-43,46	-29,91	

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Actif net Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR en EUR					
Actif net	125 957 933,52	168 470 357,41	251 096 778,30	122 407 781,78	109 418 387,03
Nombre de titres	11 639,419	13 097,326	16 992,938	11 209,024	10 163,349
Valeur liquidative unitaire	10 821,66	12 862,95	14 776,53	10 920,46	10 765,97
Distribution unitaire sur +/- values nettes	108,22	192,94	221,65	109,20	101,61
+/- values nettes unitaire non distribuées	13,13	1 255,84	2 247,63	341,17	721,00
Distribution unitaire sur résultat					6,05
Crédit d'impôt unitaire					(*)
Capitalisation unitaire sur résultat	-3,45	-16,18	-47,92	-31,99	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR en EUR					
Actif net	205 952 876,36	444 185 753,52	765 472 598,28	603 403 749,69	350 610 852,79
Nombre de titres	501 530,726	925 628,642	1 368 630,786	1 286 238,456	783 630,730
Valeur liquidative unitaire	410,64	479,87	559,29	469,12	447,41
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	8,89	34,93	44,83	-3,06	-0,20
Capitalisation unitaire sur résultat	-2,52	-3,25	-4,99	-4,32	-2,55
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF en CHF					
Actif net en CHF			150 778,76	217 327,23	145,17
Nombre de titres			756,000	1 461,000	1,000
Valeur liquidative unitaire en CHF			199,44	148,75	145,17
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR			6,88	-5,52	7,81
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR			-0,37	-1,52	-0,37

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Actif net Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD en HKD					
Actif net en HKD	9 748,80		5 478 602,36	4 157 882,50	4 176 728,76
Nombre de titres	5,000	5,000	1 974,790	1 974,790	1 974,790
Valeur liquidative unitaire en HKD	1 949,76		2 774,27	2 105,48	2 115,02
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	2,75	20,20	27,01	13,63	-3,85
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,57	-1,91	-2,88	-2,57	-1,58
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD en SGD					
Actif net en SGD	972,32		4 467 165,76	2 057 412,52	1 378 118,70
Nombre de titres	5,000	9 956,360	16 337,960	9 904,763	6 626,545
Valeur liquidative unitaire en SGD	194,46		273,42	207,71	207,96
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-0,23	10,73	15,78	1,99	2,63
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,34	-1,10	-1,64	-1,44	-0,90
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD en USD					
Actif net en USD	975,60	21 368 817,80	34 706 524,61	12 958 762,58	8 167 596,30
Nombre de titres	5,000	90 026,229	125 135,086	61 253,206	38 099,380
Valeur liquidative unitaire en USD	195,12	237,36	277,35	211,56	214,37
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	3,19	13,96	19,98	12,49	-1,37
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,45	-1,49	-2,23	-2,02	-1,24

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Actif net Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD en USD					
Actif net en USD	1 843 927,33	11 529 225,63	34 571 558,14	13 239 781,04	8 455 791,38
Nombre de titres	8 898,190	45 603,030	118 097,252	63 139,882	39 535,117
Valeur liquidative unitaire en USD	207,22	252,81	292,73	209,68	213,88
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	3,59	15,80	20,27	-1,38	-0,09
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,90	-1,47	-2,25	-1,95	-1,15
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR en EUR					
Actif net	115 369,39	1 045 065,56	2 917 349,32	1 855 314,78	2 324 555,38
Nombre de titres	546,000	4 260,771	10 335,903	7 967,324	10 571,151
Valeur liquidative unitaire	211,29	245,27	282,25	232,86	219,89
Distribution unitaire sur +/- values nettes	1,55	3,68	4,23	2,33	2,20
+/- values nettes unitaire non distribuées	2,54	16,80	35,36	31,53	29,21
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,09	-1,66	-2,53	-2,15	-1,25
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD en USD					
Actif net en USD	975,57	563 131,68	3 381 517,68	1 242 834,72	1 293 268,09
Nombre de titres	5,000	2 379,869	12 414,433	6 080,799	6 307,730
Valeur liquidative unitaire en USD	195,11	236,62	272,38	204,38	205,02
Distribution unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,57	3,55	3,53	2,07	1,94
+/- values nettes unitaire non distribuées en EUR	2,62	13,02	29,26	39,33	36,05
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,45	-1,51	-2,19	-1,96	-1,19

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Actif net Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD en USD					
Actif net en USD	207,02	806 979,76	4 453 126,79	1 504 928,20	946 910,50
Nombre de titres	1,000	3 218,283	15 566,815	7 466,737	4 652,232
Valeur liquidative unitaire en USD	207,02	250,74	286,06	201,55	203,53
Distribution unitaire sur +/- values nettes en EUR	1,36	3,76	3,71	2,04	1,93
+/- values nettes unitaire non distribuées en EUR	2,23	14,23	30,51	27,16	25,12
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-1,06	-1,57	-2,21	-1,89	-1,10
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR en EUR					
Actif net	77 545 563,95	159 477 604,52	254 090 380,26	159 300 818,33	115 301 802,79
Nombre de titres	355 616,066	613 717,652	846 135,562	710 645,679	520 277,799
Valeur liquidative unitaire	218,05	259,85	300,29	224,16	221,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-8,49	28,97	24,54	-36,84	9,89
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,47	-1,84	-2,89	-2,31	-1,39
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR en EUR					
Actif net	15 122 184,63	44 251 072,42	58 269 051,55	27 310 756,61	12 604 389,23
Nombre de titres	66 747,273	166 071,251	186 413,661	103 491,647	49 757,456
Valeur liquidative unitaire	226,55	266,45	312,57	263,89	253,31
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	4,89	19,31	24,95	-1,73	-0,10
Capitalisation unitaire sur résultat	0,04	-0,21	-0,84	-0,58	0,26

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Actif net Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP en GBP					
Actif net en GBP	186 053,94		3 397 728,96	70 270 886,30	74 744 720,35
Nombre de titres	986,000	3 777,523	13 327,819	321 116,748	350 663,099
Valeur liquidative unitaire en GBP	188,69		254,93	218,83	213,15
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	3,67	18,66	24,10	-1,67	-0,09
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,01	-0,20	-0,81	-0,56	0,25
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP en GBP					
Actif net en GBP	187,84		247,58	207,52	199,37
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire en GBP	187,84		247,58	207,52	199,37
Distribution unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,70	3,42	4,40	2,42	2,29
+/- values nettes unitaire non distribuées en EUR	3,01	18,18	37,39	33,59	31,22
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,16	-0,98	-1,44	-1,33	-0,73

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Actif net Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR en EUR					
Actif net	9 605 031,17	63 454 259,92	71 702 736,58	39 829 802,88	42 963 898,97
Nombre de titres	46 766,886	257 580,808	250 239,484	185 006,482	200 544,556
Valeur liquidative unitaire	205,38	246,34	286,53	215,28	214,23
+/- values nettes unitaire non distribuées			23,29		9,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-7,97	27,38		-11,97	
Report à nouveau unitaire sur résultat					0,12
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,06	-0,30	-0,92	-0,62	

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS 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				
ETATS-UNIS				
DANAHER CORP	USD	152 757	27 750 614,13	0,82
VERALTO CORP-W/I	USD	50 919	3 323 946,07	0,10
TOTAL ETATS-UNIS			31 074 560,20	0,92
JAPON				
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	596 387	46 290 784,80	1,37
TOTAL JAPON			46 290 784,80	1,37
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			77 365 345,00	2,29
TOTAL Actions et valeurs assimilées			77 365 345,00	2,29
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
DELIVERY HERO SE 1.0% 23-01-27	EUR	26 900 000	20 791 341,38	0,62
DELIVERY HERO SE 3.25% 21-02-30	EUR	20 000 000	16 673 120,82	0,49
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	57 300 000	57 279 597,91	1,70
MTU AERO ENGINES GMBH 0.05% 18-03-27	EUR	41 300 000	35 369 727,69	1,05
TOTAL ALLEMAGNE			130 113 787,80	3,86
BERMUDES				
JAZZ INVESTMENTS I 2.0% 15-06-26	USD	26 861 000	25 992 912,48	0,77
NCL 1.125% 15-02-27 CV	USD	81 352 000	59 875 059,69	1,78
TOTAL BERMUDES			85 867 972,17	2,55
CHINE				
MEITUAN ZCP 27-04-27 CV	USD	32 800 000	27 780 990,55	0,82
TOTAL CHINE			27 780 990,55	0,82
COREE DU SUD				
LG CHEM 1.25% 18-07-28 CV	USD	40 700 000	36 330 409,15	1,07
LG CHEM 1.6% 18-07-30 CV	USD	25 200 000	21 746 842,38	0,65
POSCO REGS ZCP 01-09-26 CV	EUR	25 600 000	27 699 831,81	0,82
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	45 600 000	52 242 953,78	1,55
TOTAL COREE DU SUD			138 020 037,12	4,09
ESPAGNE				
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV	EUR	59 300 000	65 397 401,92	1,94
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	19 000 000	18 244 562,55	0,54
CELLNEX TELECOM 2.125% 11-08-30 CV	EUR	34 100 000	31 317 759,49	0,93
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	76 500 000	63 655 838,16	1,89
TOTAL ESPAGNE			178 615 562,12	5,30
ETATS-UNIS				
AIRBNB ZCP 15-03-26 CV	USD	44 468 000	36 449 571,47	1,08
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01-05-25	USD	83 582 000	91 531 255,85	2,71
ARRAY TECHNOLOGIES 1.0% 01-12-28	USD	14 517 000	13 308 992,84	0,40
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.25% 15-05-27	USD	40 168 000	36 610 804,05	1,08
BOOKING 0.75% 01-05-25 CV	USD	27 204 000	39 247 077,31	1,17
CLOUDFLARE ZCP 15-08-26 CV	USD	61 823 000	49 155 127,47	1,46
CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV	USD	44 904 000	40 228 235,27	1,19
CONMED 2.25% 15-06-27 CV	USD	9 874 000	8 825 069,66	0,26

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DEXCOM 0.25% 15-11-25 CV	USD	98 298 000	88 386 969,97	2,62
DEXCOM 0.375% 15-05-28 CV	USD	19 655 000	16 436 239,00	0,49
ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV	USD	27 500 000	22 188 127,32	0,66
ETSY 0.125% 01-09-27 CV	USD	91 464 000	68 398 524,16	2,03
EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28	USD	94 695 000	74 436 366,20	2,21
EXACT SCIENCES 1.0% 15-01-25	USD	15 889 000	15 725 036,23	0,47
FIVE9 0.5% 01-06-25 CV	USD	41 028 000	35 601 559,18	1,06
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	110 623 000	95 532 346,19	2,84
GUARDANT HEALTH ZCP 15-11-27	USD	52 173 000	33 605 815,41	1,00
HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27	USD	13 481 000	10 437 873,43	0,31
HUBSPOT 0.375% 01-06-25 CV	USD	14 861 000	21 949 607,67	0,65
IAC FINANCECO 3 2.0% 15-01-30	USD	65 512 000	50 736 995,87	1,51
IONIS PHARMACEUTICALS ZCP 01-04-26	USD	37 507 000	34 364 628,41	1,02
JETBLUE AIRWAYS 0.5% 01-04-26	USD	31 705 000	18 840 311,58	0,56
JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24	EUR	43 200 000	43 480 811,66	1,29
LIBERTY MEDIA GROUP 2.25% 15-08-27	USD	15 043 000	14 253 791,70	0,42
LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV	USD	82 016 000	78 908 078,90	2,34
LUMINAR TECHNOLOGIES 1.25% 15-12-26	USD	36 926 000	20 534 367,80	0,61
MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26	USD	49 366 000	40 259 947,17	1,19
MERCADOLIBRE INC 2.0% 15-08-28	USD	16 107 000	43 424 024,57	1,29
MICROCHIP TECHNOLOGY 1.625% 15-02-27	USD	10 880 000	20 827 969,84	0,61
MONGODB 0.25% 15-01-26 CV	USD	14 924 000	24 102 038,97	0,71
MP MATERIALS 0.25% 01-04-26 CV	USD	10 980 000	8 561 454,49	0,26
NEXTERA ENERGY EX FPL GROUP 6.926% 01-09-25	USD	415 000	14 851 651,72	0,44
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-11-25	USD	59 854 000	48 391 047,88	1,44
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	USD	70 344 000	58 563 306,12	1,73
PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25	USD	11 348 000	26 234 494,46	0,78
PIONEER NATURAL RESOURCES 0.25% 15-05-25	USD	17 557 000	42 408 118,97	1,26
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	USD	13 502 000	13 543 028,38	0,40
SAREPTA THERAPEUTICS 1.25% 15-09-27	USD	31 458 000	25 391 149,15	0,76
SOUTHERN COMPANY 3.875% 15-12-25	USD	48 350 000	45 615 477,60	1,35
SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25	USD	74 763 000	67 409 148,80	2,00
SPIRIT AIRLINES 1.0% 15-05-26	USD	67 097 000	37 536 891,61	1,11
SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV	USD	40 143 000	40 885 347,37	1,21
TELADOC HEALTH 1.25% 01-06-27	USD	52 049 000	38 702 889,67	1,15
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	50 904 000	45 810 358,85	1,35
WAYFAIR 3.25% 15-09-27 CV	USD	20 492 000	18 767 715,70	0,55
WOLFSPEED 0.25% 15-02-28 CV	USD	75 266 000	43 946 895,42	1,30
WOLFSPEED 1.875% 01-12-29 CV	USD	42 875 000	24 548 117,48	0,73
WORKIVA 1.25% 15-08-28 CV	USD	26 334 000	22 694 675,50	0,68
ZILLOW 1.375% 01-09-26 CV	USD	14 846 000	14 786 413,06	0,44
ZILLOW 2.75% 15-05-25 CV	USD	37 182 000	34 767 044,38	1,03
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	36 974 000	42 723 196,36	1,27
TOTAL ETATS-UNIS			1 903 925 988,12	56,48
FRANCE				
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	1 471 582	65 596 528,46	1,95
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	245 774	15 364 241,61	0,46
SAFRAN ZCP 01-04-28 CV	EUR	570 901	101 202 105,67	2,99
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 01-01-25	EUR	886 846	26 789 643,54	0,79
TOTAL FRANCE			208 952 519,28	6,19

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HONG-KONG				
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	56 902 000	64 840 263,07	1,93
TOTAL HONG-KONG			64 840 263,07	1,93
ILES CAIMANS				
HUAZHU GROUP 3.0% 01-05-26 CV	USD	45 021 000	47 923 269,32	1,41
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	12 223 000	15 706 848,08	0,47
ZHONGSHENG GROUP ZCP 21-05-25	HKD	295 000 000	37 129 810,15	1,10
TOTAL ILES CAIMANS			100 759 927,55	2,98
ILES VIERGES BRITANNIQUES				
ANLLIAN CAPITAL LTD ZCP 05-02-25	EUR	78 900 000	84 547 620,97	2,51
TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES			84 547 620,97	2,51
ITALIE				
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	34 800 000	35 712 798,90	1,06
PRYSMIAN 0.0000010% 02-02-26	EUR	23 800 000	24 456 831,45	0,73
TOTAL ITALIE			60 169 630,35	1,79
JAPON				
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	5 530 000 000	38 210 733,21	1,14
NIPPON STEEL ZCP 05-10-26 CV	JPY	4 360 000 000	36 365 437,01	1,08
TOTAL JAPON			74 576 170,22	2,22
LIBERIA				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0% 15-08-25	USD	16 717 000	29 123 541,68	0,86
TOTAL LIBERIA			29 123 541,68	0,86
PAYS-BAS				
AMERICA MOVIL BV ZCP 02-03-24	EUR	37 600 000	38 923 297,41	1,16
TOTAL PAYS-BAS			38 923 297,41	1,16
SINGAPOUR				
SEA 0.25% 15-09-26 CV	USD	56 970 000	42 876 164,15	1,28
SEA 2.375% 01-12-25 CV	USD	61 622 000	55 795 677,53	1,66
SINGAPORE AIRLINES 1.625% 03-12-25	SGD	22 250 000	18 340 425,38	0,54
TOTAL SINGAPOUR			117 012 267,06	3,48
SUISSE				
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27	USD	31 000 000	30 248 466,44	0,89
TOTAL SUISSE			30 248 466,44	0,89
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			3 273 478 041,91	97,11
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			3 273 478 041,91	97,11
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
BP GBPUSD 1223	USD	255	-604 629,85	-0,02
CME JPY/USD 1223	USD	1 282	-4 464 865,18	-0,13
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-5 069 495,03	-0,15
TOTAL Engagements à terme fermes			-5 069 495,03	-0,15
TOTAL Instrument financier à terme			-5 069 495,03	-0,15
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	5 425 918,75	5 133 319,54	0,16
TOTAL Appel de marge			5 133 319,54	0,16

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Créances			1 834 561 992,83	54,42
Dettes			-1 835 917 176,03	-54,46
Comptes financiers			21 359 206,17	0,63
Actif net			3 370 911 234,39	100,00

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	GBP	1,000	199,37
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A	EUR	103 809,000	947,86
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	USD	6 307,730	205,02
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	USD	4 652,232	203,53
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	GBP	4 930,233	99,65
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	EUR	10 571,151	219,89
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	EUR	200 544,556	214,23
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	EUR	2 988,942	12 705,60
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	EUR	10 163,349	10 765,97
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	USD	203 452,161	1 100,89
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	USD	38 099,380	214,37
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	EUR	49 757,456	253,31
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD	HKD	1 974,790	2 115,02
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	EUR	684 565,903	1 722,73
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR	EUR	520 277,799	221,61
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	EUR	367 493,121	1 631,61
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	EUR	783 630,730	447,41
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	GBP	350 663,099	213,15
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	USD	211 185,858	1 381,50
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	USD	39 535,117	213,88
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	CHF	1,000	145,17
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	CHF	16 745,934	13 142,24
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H SGD	SGD	6 626,545	207,96

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

Décomposition du coupon : Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	29 321,52	EUR	9,81	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	10 760,19	EUR	3,60	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	339 693,26	EUR	113,65	EUR
TOTAL	379 774,97	EUR	127,06	EUR

Décomposition du coupon : Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	30 185,15	EUR	2,97	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	31 303,11	EUR	3,08	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	1 032 697,89	EUR	101,61	EUR
TOTAL	1 094 186,15	EUR	107,66	EUR

Décomposition du coupon : Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	23 256,53	EUR	2,20	EUR
TOTAL	23 256,53	EUR	2,20	EUR

Décomposition du coupon : Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	12 237,00	EUR	1,94	EUR
TOTAL	12 237,00	EUR	1,94	EUR

Décomposition du coupon : Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	8 978,81	EUR	1,93	EUR
TOTAL	8 978,81	EUR	1,93	EUR

Décomposition du coupon : Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	2,29	EUR	2,29	EUR
TOTAL	2,29	EUR	2,29	EUR

TEXTE DES RESOLUTIONS

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL
Société d'Investissement à Capital Variable
Siège Social : 10, avenue Percier – 75008 Paris
333 455 459 R.C.S. PARIS

PROPOSITION DE RESOLUTION A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 15 FEVRIER 2024

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale approuve les sommes distribuables de l'exercice qui s'élèvent à :

-785 762,18 € Somme distribuable afférente au résultat
89 928 375,70 € Somme distribuable afférente aux plus et moins-values nettes

et décide leur affectation comme suit :

I. Somme distribuable afférente au résultat

- Action « A » :	Capitalisation :	216 250,91 €
- Action « PC EUR » :	Capitalisation :	634 912,84 €
- Action « PC H-CHF » :	Capitalisation :	20 527,30 €
- Action « PC H-EUR » :	Capitalisation :	668 640,63 €
- Action « PC H-GBP » :	Capitalisation :	342,30 €
- Action « PC H-USD » :	Capitalisation :	3 872,10 €
- Action « PC USD » :	Capitalisation :	292 274,34 €
- Action « PD EUR » :	Distribution :	40 081,71 €
	Report :	2,91 €
- Action « PD H-EUR » :	Distribution :	61 488,26 €
	Report :	29,69 €
- Action « RC EUR » :	Capitalisation :	-1 999 708,49 €
- Action « RC H-CHF » :	Capitalisation :	-0,37 €
- Action « RC H-HKD » :	Capitalisation :	-3 120,77 €
- Action « RC H-SGD » :	Capitalisation :	-5 977,08 €
- Action « RC H-USD » :	Capitalisation :	-47 512,02 €
- Action « RC USD » :	Capitalisation :	-45 626,50 €
- Action « RD EUR » :	Capitalisation :	-13 312,39 €
- Action « RD H-USD » :	Capitalisation :	-7 553,90 €
- Action « RD USD » :	Capitalisation :	-5 130,38 €
- Action « R H-EUR » :	Capitalisation :	-724 807,16 €
- Action « TC-EUR » :	Capitalisation :	13 347,22 €
- Action « TC GBP » :	Capitalisation :	90 859,42 €
- Action « TD GBP » :	Capitalisation :	-0,73 €
- Action « T H-EUR » :	Report :	24 357,98€

Somme afférente au résultat non distribuée et reportée actions « PD EUR » : 2,91 €
Somme afférente au résultat non distribuée et reportée actions « PD H-EUR » : 29,69 €
Somme afférente au résultat non distribuée et reportée actions « T H-EUR » : 24 357,98 €

2. Somme distribuable afférente aux plus et moins-values nettes

- Action « A » :	Capitalisation :	4 370 811,33 €
- Action « PC EUR » :	Capitalisation :	-242 654,11 €
- Action « PC H-CHF » :	Capitalisation :	11 850 314,64 €
- Action « PC H-EUR » :	Capitalisation :	52 441 508,92 €
- Action « PC H-GBP » :	Capitalisation :	56 139,72 €
- Action « PC H-USD » :	Capitalisation :	-1 413 102,09 €
- Action « PC USD » :	Capitalisation :	-111 718,52 €
- Action « PD EUR » :	Distribution :	339 693,26 €
	Report :	6 766 815,63 €
- Action « PD H-EUR » :	Distribution :	1 032 697,89 €
	Report :	7 327 811,84 €
- Action « RC EUR » :	Capitalisation :	-160 339,02 €
- Action « RC H-CHF » :	Capitalisation :	7,81 €
- Action « RC H-HKD » :	Capitalisation :	-7 603,91 €
- Action « RC H-SGD » :	Capitalisation :	17 483,17 €
- Action « RC H-USD » :	Capitalisation :	-52 391,78 €
- Action « RC USD » :	Capitalisation :	-3 658,41 €
- Action « RD EUR » :	Distribution :	23 256,53 €
	Report :	308 853,35 €
- Action « RD H-USD » :	Report :	239 667,81 €
- Action « RD USD » :	Report :	125 886,77 €
- Action « R H-EUR » :	Capitalisation :	5 148 200,29 €
- Action « TC-EUR » :	Capitalisation :	- 5 109,46 €
- Action « TC GBP » :	Capitalisation :	-34 793,66 €
- Action « TD GBP » :	Report :	33,51 €
- Action « T H-EUR » :	Report :	1 910 564,19 €

Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « PD EUR » :	6 766 815,63 €
Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « PD H-EUR » :	7 327 811,84 €
Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « RD EUR » :	308 853,35 €
Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « RD H-USD » :	239 667,81 €
Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « RD USD » :	125 886,77 €
Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « TD GBP » :	33,51 €
Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « TH EUR » :	1 910 564,19 €

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « PD EUR » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **127,06 €** (13,41 € au titre des sommes afférentes au résultat et 113,65 € au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values) qui sera détaché le 19 février 2024 et mis en paiement le 21 février 2024.

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « PD H-EUR » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **119,70 €** (6,05 € au titre des sommes afférentes au résultat et 101,61 € au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values) qui sera détaché le 19 février 2024 et mis en paiement le 21 février 2024.

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « RD EUR » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **2,20 €** (au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values) qui sera détaché le 19 février 2024 et mis en paiement le 21 février 2024.

7. ANNEXE(S)

Communication périodique pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL

Identifiant d'entité juridique : 969500U6SRN5JZ7VZ943

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires appliquent des bonnes pratiques de gouvernance

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (EU) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques au plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé un minimum d'investissements durables ayant un objectif social : --%

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien, qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de _____% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables



Les indicateurs de durabilité

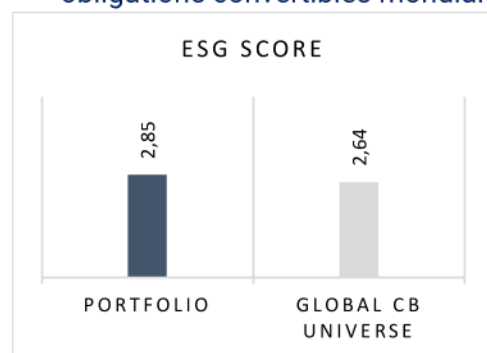
permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période de douze mois se terminant en octobre 2023, la Sicav a cherché à maintenir une note ESG supérieure à celle de l'univers et à éviter d'investir dans des sociétés considérées comme violant les principes de l'UNGC et impliquées dans la production d'armes controversées, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. La Sicav a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée en maintenant une note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'univers Global Convertibles et en n'investissant pas dans les sociétés exclues, comme l'explique plus en détail la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité de la Sicav.

Comment les indicateurs de durabilité se sont-ils comportés ?

1. La note ESG du Fonds a été supérieure à celle de l'univers de référence des obligations convertibles mondiales (voir ci-dessous).



À partir d'octobre 2023. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois.

Les notes vont de -5 à +5. Les scores les plus élevés sont les meilleurs.

Source: Lazard, Sustainalytics.

2. La Sicav n'a pas été exposée à des sociétés dont le gestionnaire d'investissement estime qu'elles ne respectent pas les principes de la Convention des Nations Unies sur les changements climatiques.
3. La Sicav n'est pas exposée à des sociétés exclues en vertu des critères d'exclusion relatifs à la production d'armes controversées, à la production d'armes militaires, à l'extraction ou à la production de charbon thermique ou à la production de tabac.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

N/A

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

N/A. La Sicav n'a pas effectué d'investissements durables.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

N/A

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?

N/A

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Sicav a examiné une sélection des principaux impacts négatifs (PIN) sur les facteurs de durabilité en utilisant plusieurs méthodes, lorsque les données étaient disponibles, au cours de la période de référence.

Exclusions

Grâce à des règles générales de pré-investissement et à des exclusions basées sur l'activité, les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités, ce qui a permis d'atténuer les impacts négatifs potentiels sur le développement durable. Les critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans l'information précontractuelle pertinente pour le Fonds.

Intégration de l'ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement

Les questions environnementales et sociales importantes figurant dans les indicateurs obligatoires des PIN ont été intégrées dans le cadre de la recherche propre au gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte, notamment, des facteurs sectoriels et géographiques qui ont une incidence sur l'importance et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le gestionnaire d'investissement s'est également référé à la recherche et aux données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif par rapport au secteur et à l'univers. En intégrant ces considérations ESG dans le processus d'investissement, le gestionnaire d'investissement peut réduire ou éviter les impacts négatifs potentiels des investissements sur le développement durable.

Activités de gestion

Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le gestionnaire d'investissement a pris en compte les impacts négatifs sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le gestionnaire d'investissement a mené des missions axées sur des PIN importantes tels que les émissions de gaz à effet de serre et d'autres indicateurs de carbone, la diversité du conseil d'administration et les questions de gouvernance telles que la rémunération des dirigeants et les droits des actionnaires.

De plus amples informations sur les indicateurs de performance environnementale pris en compte figurent dans les informations précontractuelles pertinentes pour la Sicav.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 - 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	Pourcentage d'actifs	Pays
1. Ford Motor Co	Produits de consommation discrétionnaire	2,77%	Etats Unis
2. Exact Sciences Corp	Soin de santé	2,71%	Etats Unis
3. Dexcom Inc	Soin de santé	2.68%	Etats Unis

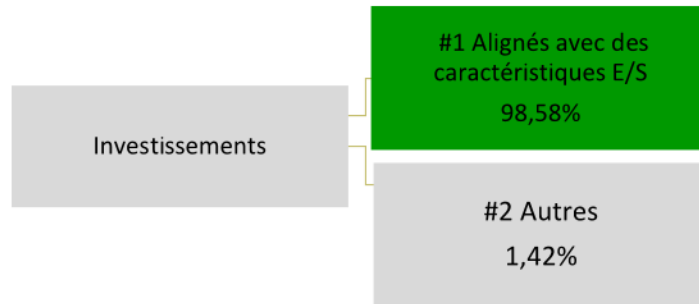
4. Safran SA	Industrie	2.63%	France
5. ANTA Sports Products Ltd	Produits de consommation discrétionnaire	2.36%	Iles Vierges Britanniques
6. Sea Ltd	Technologie de l'information	2.36%	Îles Caïmans
7. Akamai Technologies Inc	Technologie de l'information	2.26%	Etats Unis
8. Cellnex Telecom SA	Produits de consommation discrétionnaire	2.12%	Espagne
9. Southwest Airlines Co	Industrie	2.10%	Etats Unis
10. Etsy Inc	Produits de consommation discrétionnaire	2.02%	Etats Unis
11. Royal Caribbean Cruises Ltd	Produits de consommation discrétionnaire	1.98%	Libéria
12. Wolfspeed Inc	Technologie de l'information	1.94%	Etats Unis
13. Amadeus IT Group SA	Produits de consommation discrétionnaire	1.91%	Espagne
14. Live Nation Entertainment Inc	Produits de consommation discrétionnaire	1.91%	Etats Unis
15. Accor SA	Produits de consommation discrétionnaire	1.78%	France

Note : La proportion des investissements est indiquée comme la taille moyenne des positions au cours de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation d'actifs ?

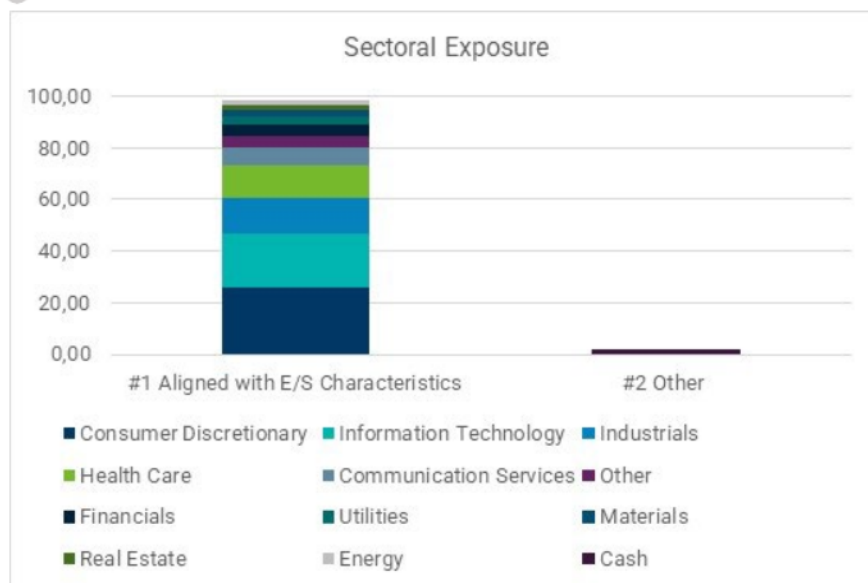


L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

#1 Alignés avec des caractéristiques E/S comprend les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres comprend les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?



Sector	Portfolio weight (%)
Consumer Discretionary	26.61%
Information Technology	20.68%
Industrials	14.37%
Health Care	12.61%
Communication Services	7.42%
Other	4.67%
Financials	4.06%
Utilities	3.51%
Materials	2.79%
Real Estate	1.70%
Energy	1.56%
Cash	1.42%

Note : Basé sur les définitions sectorielles du GICS. Les allocations sectorielles sont présentées nettes de toute exposition aux liquidités ou aux produits dérivés dans le Fonds.

L'exposition moyenne aux activités liées aux combustibles fossiles était de 7,46% sur la période.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A

● **Est-ce que le produit financier a investi dans les activités liées aux combustibles**

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour

fossiles et/ou à l'énergie nucléaire alignées avec la Taxonomie ?

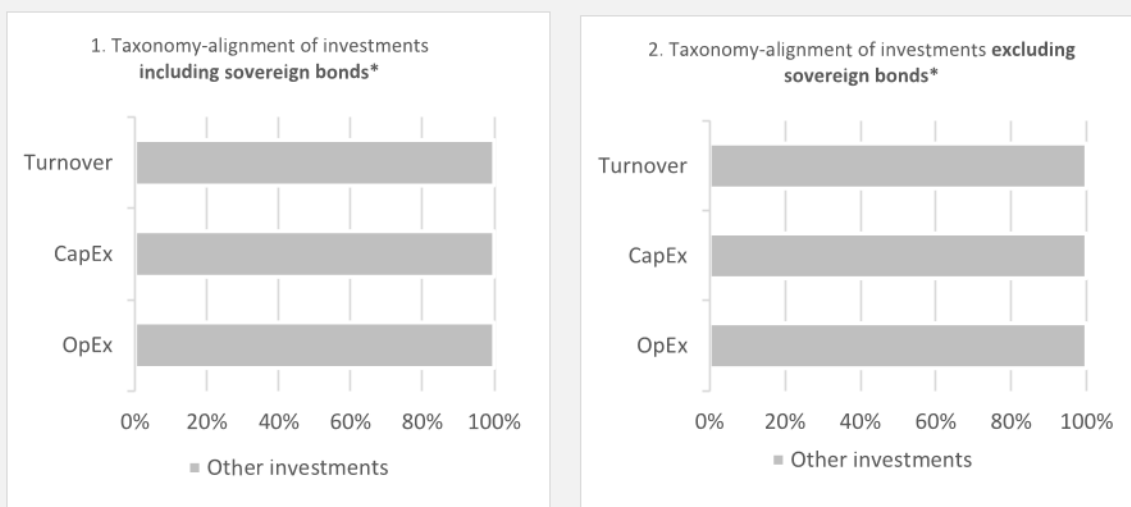
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les "obligations souveraines" comprennent toutes les expositions souveraines

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Non applicable. Le fonds n'a pas réalisé d'investissements alignés sur la taxonomie durant la période de référence.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobre en carbone et entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A. La Sicav n'a pas réalisé d'investissements durables durant la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A. La Sicav n'a pas réalisé d'investissements durables durant la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "autres", quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

« #2 Autres » comprend d'autres investissements et instruments du fonds qui ne peuvent être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Il s'agit notamment d'instruments dérivés à des fins de couverture, de liquidités et d'équivalents de liquidités, qui sont utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le gestionnaire d'investissement a intégré les considérations ESG dans la recherche et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements pour promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique et en appliquant des critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds.

Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du fonds, le gestionnaire d'investissement peut avoir entrepris certaines activités de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la haute direction, afin de partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et de soutenir les entreprises qui entreprennent des changements positifs. Le gestionnaire d'investissement s'efforce d'intégrer les conclusions des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'améliorer la valeur à long terme.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

La Sicav n'a pas désigné d'indice comme référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier a les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A