

SICAV de droit français

**LAZARD CONVERTIBLE
GLOBAL**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 avril 2024

**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

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	3 098 844 628,93
b) Avoirs bancaires	19 166 290,63
c) Autres actifs détenus par l'OPC	69 068 107,13
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	3 187 079 026,69
e) Passif	-45 638 416,42
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	3 141 440 610,27

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A en EUR	C	118 405 332,97	119 543,630	990,47
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR en EUR	C	535 391 875,56	315 809,772	1 695,29
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF en CHF	C	198 606 864,34	14 643,314	13 562,97
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR en EUR	C	1 137 193 716,22	632 362,899	1 798,32
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP en GBP	C	18 078 442,19	172 619,795	104,72
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD en USD	C	244 208 821,26	210 550,363	1 159,85
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD en USD	C	205 673 800,34	141 642,353	1 452,06
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR en EUR	D	24 465 499,94	1 870,937	13 076,60
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR en EUR	D	103 481 000,53	9 294,685	11 133,35
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR en EUR	C	329 319 745,56	710 708,838	463,36
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF en CHF	C	150,43	1,000	150,43
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H HKD en HKD	C	4 367 194,66	1 974,790	2 211,47
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H SGD en SGD	C	797 748,95	3 686,099	216,42
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD en USD	C	7 282 853,00	32 345,653	225,15
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD en USD	C	6 822 264,82	30 448,676	224,05
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR en EUR	D	2 423 965,65	10 746,167	225,56
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD en USD	D	1 345 370,41	6 307,730	213,28
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD en USD	D	538 387,09	2 549,331	211,18
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-EUR en EUR	C	90 687 269,91	393 292,665	230,58
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR en EUR	C	10 898 432,85	41 410,544	263,18
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP en GBP	C	83 328 271,24	383 825,132	217,09
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP en GBP	D	200,49	1,000	200,49
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR en EUR	D	31 132 227,21	139 232,679	223,59

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	15,57	15,34
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	82,55	81,37
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	0,53	0,52

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

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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar de Hong Kong	HKD	38 826 741,70	1,24	1,22
Dollar de Singapour	SGD	25 208 510,79	0,80	0,79
Euro	EUR	618 706 621,67	19,69	19,41
Yen Japonais	JPY	100 485 895,47	3,20	3,15
Dollar Us	USD	2 299 084 554,45	73,19	72,14
TOTAL		3 082 312 324,08	98,12	96,71

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

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

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

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	57,44	56,62
FRANCE	7,14	7,04
ILES CAIMANS	5,09	5,01
COREE DU SUD	4,80	4,73
ESPAGNE	4,01	3,95
JAPON	3,20	3,15
BERMUDES	3,00	2,96
ITALIE	2,71	2,67
CHINE	2,39	2,36
SINGAPOUR	2,26	2,23
ILES VIERGES BRITANNIQUES	2,08	2,05
ALLEMAGNE	1,70	1,68
HONG-KONG	1,17	1,15
SUISSE	0,58	0,57
LIBERIA	0,54	0,54
TOTAL	98,12	96,71

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

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

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres	0,53	0,52
TOTAL	0,53	0,52

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

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

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	81 064 132,53	266 159 699,23
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	944 718 905,59	1 141 008 946,18
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		8 263 317,19

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
20/02/2024	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	107,66	0,54	108,20
20/02/2024	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	2,29		2,29
20/02/2024	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	127,06	0,64	127,70
20/02/2024	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	1,94		1,94
20/02/2024	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	1,93		1,93
20/02/2024	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	2,20		2,20
Dividendes à verser				
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

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

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

TRANSPARENCE DES 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.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			88 128 522,73	2,81
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			88 128 522,73	2,81
Biens de consommation durables			31 828 356,31	1,01
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	409 287	31 828 356,31	1,01
Logiciels et services internet			39 518 935,33	1,27
MERCADOLIBRE	USD	28 968	39 518 935,33	1,27
Machines			16 781 231,09	0,53
DANAHER CORP	USD	72 757	16 781 231,09	0,53
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			3 010 716 106,20	95,83
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 994 183 801,35	95,30
Automobiles			78 551 584,26	2,50
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	32 827 000	30 647 852,71	0,98
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	USD	74 317 000	47 903 731,55	1,52
Biotechnologie			106 277 189,78	3,38
ALNYLAM PHARMACEUTICALS 1.0% 15-09-27	USD	41 049 000	35 431 748,24	1,13
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.25% 15-05-27	USD	40 168 000	36 821 177,57	1,17
IONIS PHARMACEUTICALS ZCP 01-04-26	USD	37 507 000	34 024 263,97	1,08
Compagnies aériennes			169 636 761,82	5,40
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	6 990 000 000	46 351 748,95	1,48
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	25 900 000	26 143 572,65	0,83
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	76 500 000	71 932 929,43	2,29
SINGAPORE AIRLINES 1.625% 03-12-25	SGD	29 000 000	25 208 510,79	0,80
Composants automobiles			34 965 347,07	1,11
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	16 831 000	18 060 427,67	0,57
NIO 3.875% 15-10-29 CV	USD	27 084 000	16 904 919,40	0,54
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			50 077 841,32	1,59
HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27	USD	26 246 000	21 528 116,14	0,69
HALOZYME THERAPEUTICS 1.0% 15-08-28	USD	32 274 000	28 549 725,18	0,90
Distribution spécialisée			38 826 741,70	1,24
ZHONGSHENG GROUP ZCP 21-05-25	HKD	295 000 000	38 826 741,70	1,24
Electricité			120 215 864,69	3,83
CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV	USD	44 904 000	41 155 744,59	1,31
NEXTERA ENERGY EX FPL GROUP 6.926% 01-09-25	USD	415 000	15 787 461,25	0,50
SOUTHERN COMPANY 3.875% 15-12-25	USD	66 776 000	63 272 658,85	2,02
Equipement et services pour l'énergie			76 160 127,81	2,42
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-11-25	USD	59 854 000	50 085 669,90	1,59
TRANSMEDICS GROUP 1.5% 01-06-28	USD	22 176 000	26 074 457,91	0,83

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements électriques			86 157 506,97	2,74
PRYSMIAN 0.0000010% 02-02-26	EUR	23 800 000	30 847 157,63	0,98
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	46 700 000	55 310 349,34	1,76
Equipements et fournitures médicaux			138 054 001,52	4,39
CONMED 2.25% 15-06-27 CV	USD	27 107 000	22 594 883,25	0,72
DEXCOM 0.25% 15-11-25 CV	USD	98 298 000	96 502 755,07	3,07
INSULET 0.375% 01-09-26 CV	USD	19 638 000	18 956 363,20	0,60
Equipements et instruments électroniques			35 113 257,28	1,12
SUPER MICRO COMPUTER ZCP 01-03-29	USD	36 711 000	35 113 257,28	1,12
Hôtels, restaurants et loisirs			238 215 998,83	7,58
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	1 471 582	75 182 626,99	2,40
HUAZHU GROUP 3.0% 01-05-26 CV	USD	45 021 000	47 243 109,68	1,50
MEITUAN ZCP 27-04-27 CV	USD	32 800 000	28 864 969,04	0,92
NCL 1.125% 15-02-27 CV	USD	81 352 000	69 818 225,00	2,22
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0% 15-08-25	USD	6 388 000	17 107 068,12	0,54
Immobilier			19 921 237,94	0,63
WAYFAIR 3.25% 15-09-27 CV	USD	19 235 000	19 921 237,94	0,63
Industrie aérospatiale et défense			83 407 612,52	2,66
MTU AERO ENGINES GMBH 0.05% 18-03-27	EUR	29 800 000	27 327 051,28	0,87
SAFRAN ZCP 01-04-28 CV	EUR	261 167	56 080 561,24	1,79
Logiciels			243 481 119,00	7,75
AMERICAN AIRLINES GROUP IN 6.5% 01-07-25	USD	39 019 000	40 712 619,75	1,30
ENOVIS CORPORATION 3.875% 15-10-28	USD	20 034 000	22 191 475,28	0,71
NUTANIX 0.25% 01-10-27 CV	USD	38 114 000	43 180 808,76	1,37
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	50 904 000	50 026 143,84	1,59
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	68 892 000	73 045 608,91	2,32
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	12 085 000	14 324 462,46	0,46
Logiciels et services internet			151 285 699,19	4,82
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01-05-25	USD	83 582 000	88 245 890,54	2,81
HUBSPOT 0.375% 01-06-25 CV	USD	10 725 000	21 680 080,35	0,69
WORKIVA 1.25% 15-08-28 CV	USD	48 952 000	41 359 728,30	1,32
Marchés de capitaux			85 022 170,77	2,71
COINBASE GLOBAL 0.5% 01-06-26	USD	46 477 000	44 190 023,90	1,41
IAC FINANCECO 3 2.0% 15-01-30	USD	53 096 000	40 832 146,87	1,30
Médias			67 411 156,40	2,15
LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV	USD	65 689 000	67 411 156,40	2,15
Médias et services interactifs			67 910 500,14	2,16
ZILLOW 1.375% 01-09-26 CV	USD	14 846 000	16 065 212,47	0,51
ZILLOW 2.75% 15-05-25 CV	USD	53 750 000	51 845 287,67	1,65
Métaux et minerais			48 804 953,60	1,55
NIPPON STEEL ZCP 05-10-26 CV	JPY	2 590 000 000	22 305 790,21	0,71
POSCO REGS ZCP 01-09-26 CV	EUR	25 600 000	26 499 163,39	0,84

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Ordinateurs et périphériques			60 107 681,76	1,91
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	32 510 000	36 670 977,40	1,16
WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28	USD	16 426 000	23 436 704,36	0,75
Pétrole et gaz			102 485 131,25	3,26
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	51 300 000	54 248 073,70	1,72
PIONEER NATURAL RESOURCES 0.25% 15-05-25	USD	17 557 000	48 237 057,55	1,54
Produits chimiques			74 862 836,62	2,38
LG CHEM 1.25% 18-07-28 CV	USD	59 900 000	53 415 441,59	1,70
LG CHEM 1.6% 18-07-30 CV	USD	25 200 000	21 447 395,03	0,68
Produits pharmaceutiques			69 575 090,09	2,21
BRIDGEBIO PHARMA 2.5% 15-03-27	USD	12 174 000	11 335 070,43	0,36
JAZZ INVESTMENTS I 2.0% 15-06-26	USD	26 861 000	24 428 739,82	0,78
SAREPTA THERAPEUTICS 1.25% 15-09-27	USD	31 458 000	33 811 279,84	1,07
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			151 770 345,62	4,83
CREE 1.75% 01-05-26 CV	USD	23 534 000	20 479 589,49	0,65
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	USD	70 344 000	63 826 656,27	2,03
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	33 600 000	49 320 760,60	1,57
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27	USD	18 000 000	18 143 339,26	0,58
Services aux collectivités			71 510 342,43	2,28
PG AND E 4.25% 01-12-27 CV	USD	35 267 000	33 679 490,51	1,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 01-01-25	EUR	1 206 429	37 830 851,92	1,21
Services aux professionnels			65 370 874,45	2,08
ANLLIAN CAPITAL LTD ZCP 05-02-25	EUR	61 800 000	65 370 874,45	2,08
Services de télécommunication diversifiés			54 110 710,74	1,72
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	19 000 000	19 481 580,73	0,62
CELLNEX TELECOM 2.125% 11-08-30 CV	EUR	34 100 000	34 629 130,01	1,10
Services financiers diversifiés			52 544 233,70	1,67
CITIGROUP GLOBAL MKTS 1.0% 09-04-29 CV	EUR	37 600 000	37 822 698,91	1,20
LIBERTY MEDIA GROUP 2.25% 15-08-27	USD	15 043 000	14 721 534,79	0,47
Services liés aux technologies de l'information			271 418 689,51	8,65
CLOUDFLARE ZCP 15-08-26 CV	USD	23 822 000	20 325 361,72	0,65
DATADOG 0.125% 15-06-25 CV	USD	14 379 000	19 193 712,46	0,61
PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25	USD	11 348 000	31 085 294,29	0,99
PINDUODUO ZCP 01-12-25 CV	USD	32 123 000	29 439 785,11	0,94
SEA 0.25% 15-09-26 CV	USD	56 970 000	45 842 208,45	1,46
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28	USD	49 471 000	55 672 192,17	1,77
SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25	USD	22 574 000	21 874 476,03	0,70
TELADOC HEALTH 1.25% 01-06-27	USD	60 455 000	47 985 659,28	1,53
Technologies des soins de santé			56 117 561,98	1,79
EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28	USD	69 031 000	56 117 561,98	1,79
Vente par correspondance			24 813 630,59	0,79
BOOKING 0.75% 01-05-25 CV	USD	14 440 000	24 813 630,59	0,79

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations convertibles non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			16 532 304,85	0,53
Logiciels et services internet			16 532 304,85	0,53
MONGODB 0.25% 15-01-26 CV	USD	9 934 000	16 532 304,85	0,53
Total			3 098 844 628,93	98,64

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier, il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/USD/HKD/20240607	36 117,07		USD	37 105 041,35	HKD	-37 068 924,28
A/USD/SGD/20240607	422 039,50		USD	23 738 457,00	SGD	-23 316 417,50
Total	458 156,57			60 843 498,35		-60 385 341,78

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
NQ USA NASDAQ 0624	245		-3 311 194,76	80 522 913,26
Sous-total 1.			-3 311 194,76	80 522 913,26
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			-3 311 194,76	80 522 913,26

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
BP GBPUSD 0624	255		-369 651,62	186 659,16
CME JPY/USD 0624	1 189		-5 800 479,31	89 001 250,88
EC EURUSD 0624	-312		-46 381,81	-39 072 948,33
Sous-total 1.			-6 216 512,74	50 114 961,71
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			-6 216 512,74	50 114 961,71

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A/CHF/EUR/20240607		-1 005 100,83	CHF	43 459 333,17	EUR	-44 464 434,00	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/GBP/20240607		-58 245,10	CHF	2 146 931,15	GBP	-2 205 176,25	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/JPY/20240607	249 337,30		CHF	14 524 646,93	JPY	-14 275 309,63	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/USD/20240607		-6 748 759,91	CHF	151 302 210,40	USD	-158 050 970,31	FR0013185543 FR0014002P01
A/EUR/CHF/20240607	64 898,72		EUR	2 993 112,85	CHF	-2 928 214,13	FR0013185543 FR0014002P01
A/EUR/CHF/20240607	12 203,05		EUR	1 895 549,04	CHF	-1 883 345,99	FR0013185543 FR0014002P01
A/EUR/GBP/20240607		-341,99	EUR	160 234,28	GBP	-160 576,27	FR0013481504
A/EUR/GBP/20240607		-54 399,48	EUR	14 642 871,86	GBP	-14 697 271,34	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29
A/EUR/HKD/20240607		-24,57	EUR	7 004,34	HKD	-7 028,91	FR0013429420
A/EUR/JPY/20240607	4 377 283,28		EUR	109 506 737,22	JPY	-105 129 453,94	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A/EUR/SGD/20240607		-13,90	EUR	30 996,04	SGD	-31 009,94	FR0013429438
A/EUR/SGD/20240607	25,38		EUR	3 999,14	SGD	-3 973,76	FR0013429438
A/EUR/USD/20240607		-22 740 268,52	EUR	1 138 410 070,50	USD	-1 161 150 339,02	FR0013185535
							FR0013268356
							FR0013277662
							FR0013311438
							FR001400AR29
A/GBP/EUR/20240607	848,78		GBP	1 100 848,78	EUR	-1 100 000,00	FR0013481504
A/GBP/EUR/20240607	11 698,11		GBP	3 085 609,11	EUR	-3 073 911,00	FR0013481504
A/GBP/JPY/20240607	9 314,13		GBP	377 785,90	JPY	-368 471,77	FR0013481504
A/GBP/JPY/20240607	46 157,55		GBP	1 061 546,89	JPY	-1 015 389,34	FR0013481504
A/GBP/SGD/20240607	15,05		GBP	3 508,56	SGD	-3 493,51	FR0013429438
A/GBP/USD/20240607	24 352,08		GBP	4 419 956,48	USD	-4 395 604,40	FR0013481504
A/GBP/USD/20240607	5,46		GBP	299 280,65	USD	-299 275,19	FR0013481504
A/GBP/USD/20240607		-179 448,73	GBP	10 849 827,87	USD	-11 029 276,60	FR0013481504
A/HKD/EUR/20240607	2 096,59		HKD	110 319,59	EUR	-108 223,00	FR0013429420
A/HKD/GBP/20240607	77,02		HKD	5 009,68	GBP	-4 932,66	FR0013429420
A/HKD/JPY/20240607	2 129,29		HKD	36 791,29	JPY	-34 662,00	FR0013429420
A/HKD/USD/20240607	14,79		HKD	11 237,61	USD	-11 222,82	FR0013429420
A/HKD/USD/20240607		-381,87	HKD	381 767,86	USD	-382 149,73	FR0013429420
A/JPY/CHF/20240607		-38 296,43	JPY	1 845 308,75	CHF	-1 883 605,18	FR0013185543
							FR0014002P01
A/JPY/EUR/20240607		-384 971,42	JPY	14 323 692,24	EUR	-14 708 663,66	FR0013185535
							FR0013268356
							FR0013277662
							FR0013311438
							FR001400AR29
A/JPY/GBP/20240607		-2 753,18	JPY	107 561,11	GBP	-110 314,29	FR0013481504
A/JPY/HKD/20240607		-71,63	JPY	3 282,08	HKD	-3 353,71	FR0013429420
A/JPY/SGD/20240607		-94,24	JPY	5 011,91	SGD	-5 106,15	FR0013429438
A/JPY/SGD/20240607		-247,32	JPY	8 950,49	SGD	-9 197,81	FR0013429438
A/SGD/EUR/20240607		-11,73	SGD	140 485,27	EUR	-140 497,00	FR0013429438
A/SGD/GBP/20240607		-24,15	SGD	6 662,82	GBP	-6 686,97	FR0013429438
A/SGD/JPY/20240607	1 948,38		SGD	48 994,56	JPY	-47 046,18	FR0013429438
A/SGD/USD/20240607		-10 294,44	SGD	502 142,31	USD	-512 436,75	FR0013429438
A/USD/CHF/20240607	24 522,62		USD	4 098 367,63	CHF	-4 073 845,01	FR0013185543
							FR0014002P01
A/USD/CHF/20240607	65 278,19		USD	1 584 081,45	CHF	-1 518 803,26	FR0013185543
							FR0014002P01
A/USD/CHF/20240607	22 078,61		USD	2 608 330,14	CHF	-2 586 251,53	FR0013185543
							FR0014002P01

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A/USD/EUR/20240607		-244 163,93	USD	44 826 106,26	EUR	-45 070 270,19	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29
A/USD/EUR/20240607	964 759,75		USD	48 586 675,75	EUR	-47 621 916,00	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/USD/GBP/20240607		-1 844,90	USD	299 213,55	GBP	-301 058,45	FR0013481504
A/USD/GBP/20240607	32 408,36		USD	1 987 239,14	GBP	-1 954 830,78	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/USD/HKD/20240607		-10,36	USD	10 274,32	HKD	-10 284,68	FR0013429420
A/USD/JPY/20240607	954 192,89		USD	16 282 239,05	JPY	-15 328 046,16	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/USD/SGD/20240607	8,04		USD	7 469,60	SGD	-7 461,56	FR0013429438
A/USD/SGD/20240607	1 654,96		USD	102 719,69	SGD	-101 064,73	FR0013429438
Total	6 867 308,38	-31 469 768,63		1 638 211 995,31		-1 662 814 455,56	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	3 098 844 628,93
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	458 156,57
Total instruments financiers à terme - actions	-3 311 194,76
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	-6 216 512,74
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-24 602 460,25
Autres actifs (+)	80 908 932,81
Autres passifs (-)	-4 640 940,29
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	3 141 440 610,27

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A	EUR	119 543,630	990,47
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	EUR	315 809,772	1 695,29
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	CHF	14 643,314	13 562,97
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	EUR	632 362,899	1 798,32
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	GBP	172 619,795	104,72
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	USD	210 550,363	1 159,85
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	USD	141 642,353	1 452,06
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	EUR	1 870,937	13 076,60
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	EUR	9 294,685	11 133,35
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	EUR	710 708,838	463,36
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	CHF	1,000	150,43
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H HKD	HKD	1 974,790	2 211,47
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H SGD	SGD	3 686,099	216,42
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	USD	32 345,653	225,15
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	USD	30 448,676	224,05
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	EUR	10 746,167	225,56
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	USD	6 307,730	213,28
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	USD	2 549,331	211,18
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-EUR	EUR	393 292,665	230,58
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	EUR	41 410,544	263,18
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	GBP	383 825,132	217,09
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	GBP	1,000	200,49
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	EUR	139 232,679	223,59

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

1. Le pays d'origine du fonds est la France.
2. Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.
3. L'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève.
4. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

Bilan Actif au 30/04/2024 en EUR	30/04/2024
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	88 128 522,73
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	88 128 522,73
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions (B)	3 010 716 106,20
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	2 994 183 801,35
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	16 532 304,85
Obligations et valeurs assimilées (C)	
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances (D)	
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	
OPCVM	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
Dépôts (F)	
Instruments financiers à terme (G)	17 027 506,05
Opérations temporaires sur titres (H)	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	3 115 872 134,98
Créances et comptes d'ajustement actifs	52 040 601,08
Comptes financiers	19 166 290,63
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	71 206 891,71
Total de l'actif I+II	3 187 079 026,69

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 30/04/2024 en EUR	30/04/2024
Capitaux propres :	
Capital	3 010 174 553,61
Report à nouveau sur revenu net	22 474,54
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	12 869 155,19
Résultat net de l'exercice	118 374 426,93
Capitaux propres I	3 141 440 610,27
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	3 141 440 610,27
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
Instruments financiers à terme (B)	40 997 476,13
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	40 997 476,13
Autres passifs :	0,00
Dettes et comptes d'ajustement passifs	4 640 940,29
Concours bancaires	
Sous-total autres passifs IV	4 640 940,29
Total Passifs : I+II+III+IV	3 187 079 026,69

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 30/04/2024 en EUR	30/04/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	485 243,11
Produits sur obligations	16 099 689,34
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	962 788,57
Sous-total produits sur opérations financières	17 547 721,02
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-1 660,76
Sous-total charges sur opérations financières	-1 660,76
Total revenus financiers nets (A)	17 546 060,26
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-16 302 808,61
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-16 302 808,61
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	1 243 251,65
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-67 841,06
Sous-total revenus nets I = (C+D)	1 175 410,59
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-121 822 622,27
Frais de transactions externes et frais de cession	-6 193 207,58
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-128 015 829,85
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	8 900 123,99
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-119 115 705,86

Compte de résultat au 30/04/2024 en EUR	30/04/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	262 384 020,73
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-11 332,85
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	262 372 687,88
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-26 057 965,68
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	236 314 722,20
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	118 374 426,93

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

PERFORMANCES

Action RD H-USD

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	9,83%	-20,40%	-1,43%	34,42%						
Indicateur de référence	9,84%	-16,00%	-1,11%	22,84%						

Action PC H-GBP

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	9,72%	-20,92%	-1,13%							
Indicateur de référence	9,22%	-16,69%	-1,26%							

Action RC H-CHF

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	6,09%	-22,69%								
Indicateur de référence	5,65%	-18,10%								

Action A EUR

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	8,40%									
Indicateur de référence	7,64%									

Action PD H-EUR

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	8,21%	-21,98%	-1,70%	32,72%	11,44%	-2,98%				
Indicateur de référence	7,64%	-17,84%	-1,81%	21,49%	10,11%	-5,45%				

Action RD EUR

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	5,76%	-17,99%	3,16%	25,34%						
Indicateur de référence	5,55%	-13,80%	3,55%	15,04%						

Action RC USD

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	9,47%	-23,03%	-4,12%	36,63%						
Indicateur de référence	9,25%	-19,10%	-3,76%	25,40%						

Action RD USD

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	9,46%	-23,03%	-4,12%	36,55%						
Indicateur de référence	9,25%	-19,10%	-3,76%	25,40%						

Action TC GBP

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	3,97%	-12,77%	-2,61%	33,28%						
Indicateur de référence	3,09%	-8,91%	-2,87%	21,53%						

Action TD GBP

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	3,51%	-13,34%	-2,90%	32,38%						
Indicateur de référence	3,09%	-8,91%	-2,87%	21,53%						

Action RC H-HKD

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	8,73%	-20,84%	-1,54%	34,72%						
Indicateur de référence	8,73%	-16,53%	-1,22%	23,22%						

Action RC H-SGD

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	8,37%	-20,84%	-1,69%	33,35%						
Indicateur de référence	8,71%	-16,09%	-1,01%	22,51%						

Action PC H-USD

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	10,49%	-19,91%	-0,83%	35,29%						
Indicateur de référence	9,84%	-16,00%	-1,11%	22,84%						

Action RC H-USD

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	9,83%	-20,40%	-1,43%	34,46%						
Indicateur de référence	9,84%	-16,00%	-1,11%	22,84%						

Action PC EUR

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	6,46%	-17,44%	3,83%	26,18%	15,68%	2,42%	6,99%	8,82%	9,74%	15,97%
Indicateur de référence	5,55%	-13,80%	3,55%	15,04%	14,07%	-0,02%	-3,67%	3,23%	11,15%	17,75%

Action PD EUR

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	6,46%	-17,44%	3,83%	26,18%	15,68%	2,42%				
Indicateur de référence	5,55%	-13,80%	3,55%	15,04%	14,07%	-0,02%				

Action PC H-EUR

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	8,21%	-21,98%	-1,70%	32,72%	11,44%	-2,98%	15,37%	5,79%	1,22%	5,77%
Indicateur de référence	7,64%	-17,84%	-1,81%	21,49%	10,11%	-5,45%	4,39%	0,58%	3,56%	7,27%

Action PC H-CHF

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	6,15%	-22,20%	-2,04%	32,36%	10,93%	-3,67%	14,97%	4,90%	0,27%	
Indicateur de référence	5,65%	-18,10%	-1,96%	21,41%	9,77%	-5,74%	3,99%	0,15%	2,78%	

Action RC EUR

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	5,76%	-17,98%	3,16%	25,35%	14,93%	1,76%	6,30%	8,12%	9,03%	15,23%
Indicateur de référence	5,55%	-13,80%	3,55%	15,04%	14,07%	-0,02%	-3,67%	3,23%	11,15%	17,75%

Action TC EUR

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	6,45%	-17,45%	3,83%	26,16%	15,68%					
Indicateur de référence	5,55%	-13,80%	3,55%	15,04%	14,07%					

Action PC USD

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	10,19%	-22,52%	-3,50%	37,54%	13,59%	-2,49%	21,82%			
Indicateur de référence	9,25%	-19,10%	-3,76%	25,40%	12,01%	-4,82%	9,67%			

Action RC H-EUR

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	7,50%	-22,50%	-2,33%	31,84%	10,71%	-3,62%				
Indicateur de référence	7,64%	-17,84%	-1,81%	21,49%	10,11%	-5,45%				

Action T H-EUR

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	8,19%	-22,00%	-1,70%	32,69%	11,44%					
Indicateur de référence	7,64%	-17,84%	-1,81%	21,49%	10,11%					

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Actions	PC H-EUR	PC H-CHF	PC EUR	RC EUR	RC H-EUR
Isin	FR0013185535	FR0013185543	FR0000098683	FR0010858498	FR0013268356
Charges d'exploitation	11 138 324,05	2 229 271,46	5 081 297,56	5 493 370,92	1 933 439,94
Fortune moyenne du fonds	1 228 525 144,25	233 115 741,97	593 302 890,09	362 998 957,00	123 243 986,64
TER	0,90%	0,95%	0,85%	1,51%	1,56%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds					
TER de surperformance	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Frais de fonctionnement et de gestion	0,90%	0,95%	0,85%	1,51%	1,56%

Actions	PC USD	TC EUR	RC USD	TC GBP	RC H-USD
Isin	FR0013185550	FR0013305950	FR0013398922	FR0013414018	FR0013429396
Charges d'exploitation	2 650 447,94	117 745,37	127 533,57	771 310,97	129 278,22
Fortune moyenne du fonds	308 770 737,80	13 710 695,94	8 409 579,53	90 242 209,23	8 262 229,16
TER	0,85%	0,85%	1,51%	0,85%	1,56%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds					
TER de surperformance	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Frais de fonctionnement et de gestion	0,85%	0,85%	1,51%	0,85%	1,56%

Actions	PC H-USD	RC H-HKD	RC H-SGD	RC H-CHF	PC H-GBP
Isin	FR0013429446	FR0013429420	FR0013429438	FR0014002P01	FR0013481504
Charges d'exploitation	2 119 933,57	8 171,86	14 523,55	123,17	44 647,39
Fortune moyenne du fonds	221 709 359,51	523 585,73	928 770,26	7 734,94	5 026 653,39
TER	0,95%	1,56%	1,56%	1,59%	0,88%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds					
TER de surperformance	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Frais de fonctionnement et de gestion	0,95%	1,56%	1,56%	1,59%	0,88%

Actions	A	PD EUR	PD H-EUR	T H-EUR	RD EUR
Isin	FR001400AR29	FR0013277654	FR0013277662	FR0013311438	FR0013398914
Charges d'exploitation	742 762,25	337 530,28	1 067 478,21	396 313,06	36 990,68
Fortune moyenne du fonds	106 365 956,97	39 439 211,04	117 549 069,74	43 539 772,69	2 453 698,80
TER	0,69%	0,85%	0,90%	0,91%	1,50%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds					
TER de surperformance	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Frais de fonctionnement et de gestion	0,69%	0,85%	0,90%	0,91%	1,50%

Actions	RD USD	RD H-USD	TD GBP
Isin	FR0013398930	FR0013429412	FR0013414026
Charges d'exploitation	11 847,23	20 044,16	2,98
Fortune moyenne du fonds	781 485,06	1 283 862,47	238,60
TER	1,51%	1,56%	1,24%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds			
TER de surperformance	NEANT	NEANT	NEANT
Frais de fonctionnement et de gestion	1,51%	1,56%	1,24%

Changement taux de frais de gestion sur la période : néant.

** Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.*

*** Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.*

ANNEXE RAPPORT PRÉCÉDENT

Depuis le début de cet exercice comptable la réglementation comptable applicable au fonds (règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03) impose des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée, c'est pourquoi nous vous présentons uniquement les données relatives à cet arrêté.

Pour information les changements de présentation portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM/FIA/Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme.

SICAV de droit français

**LAZARD CONVERTIBLE
GLOBAL**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 28 avril 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

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	3 557 417 924,66
b) Avoirs bancaires	54 547 649,15
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 988 327 398,58
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	5 600 292 972,39
e) Passif	-1 972 538 254,69
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	3 627 754 717,70

* Les montants sont signés

NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action A en EUR	C	82 925 692,69	84 731,000	978,69
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action PC EUR en EUR	C	594 086 942,51	363 925,128	1 632,44
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action PC H-CHF en CHF	C	218 651 357,76	15 940,074	13 717,08
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action PC H-EUR en EUR	C	1 250 245 162,61	702 176,707	1 780,52
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action PD EUR en EUR	D	38 770 015,75	3 049,858	12 712,07
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action PD H-EUR en EUR	D	124 654 046,64	11 202,679	11 127,16
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RC H-CHF en CHF	C	26 660,75	176,000	151,48
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RC USD en USD	C	11 541 579,61	51 468,343	224,24
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RD EUR en EUR	D	2 236 782,45	10 133,195	220,73
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RD USD en USD	D	895 570,82	4 196,609	213,40
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RC H-EUR en EUR	C	180 061 017,85	783 518,487	229,81
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action PC H-USD en USD	C	227 395 717,28	201 788,832	1 126,89
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action PC USD en USD	C	385 600 256,11	267 097,206	1 443,67
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RC EUR en EUR	C	404 306 646,29	900 196,323	449,13
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RC H-HKD en HKD	C	4 315 445,88	1 974,790	2 185,26
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RC H-SGD en SGD	C	1 425 288,95	6 626,545	215,08
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RC H-USD en USD	C	10 265 096,86	46 635,761	220,11
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RD H-USD en USD	D	1 371 673,71	6 515,799	210,51

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action TC GBP en GBP	C	65 391 614,02	304 078,670	215,04
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action TD GBP en GBP	D	201,53	1,000	201,53
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action TC EUR en EUR	C	18 137 837,33	71 565,011	253,44
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action T H-EUR en EUR	D	55 307 998,99	249 783,712	221,42
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action PC H-GBP en GBP	C	1 329 237,64	13 000,237	102,24

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	21,63	14,01
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	76,43	49,51
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Dollar Us	USD	2 397 477 062,45	66,09	42,81
Euro	EUR	921 446 977,93	25,40	16,45
Yen Japonais	JPY	161 648 286,21	4,46	2,89
Dollar de Hong Kong	HKD	37 037 871,40	1,02	0,66
Franc Suisse	CHF	23 248 508,47	0,64	0,42
Dollar de Singapour	SGD	16 559 218,20	0,46	0,30
TOTAL		3 557 417 924,66	98,06	63,52

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
ETATS-UNIS	55,88	36,20
FRANCE	7,27	4,71
ESPAGNE	6,33	4,10
ALLEMAGNE	4,87	3,15
JAPON	4,46	2,89
ILES CAIMANS	3,15	2,04
SINGAPOUR	2,68	1,74
ILES VIERGES BRITANNIQUES	2,38	1,54
LIBERIA	1,95	1,26
HONG-KONG	1,58	1,02
SUISSE	1,51	0,98
ITALIE	1,43	0,93
CHINE	1,40	0,90
BERMUDES	1,12	0,73
PAYS-BAS	1,12	0,72
BELGIQUE	0,62	0,40
COREE DU SUD	0,31	0,20
TOTAL	98,06	63,52

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

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

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
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		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL		

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

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

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	99 533 920,46	80 341 741,68
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	781 151 534,49	1 042 418 169,84
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
16/02/2023	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action PD EUR	133,66		133,66
16/02/2023	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action PD H-EUR	109,20		109,20
16/02/2023	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RD EUR	2,33		2,33
16/02/2023	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RD USD	2,04		2,04
16/02/2023	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Actions RD H USD	2,07		2,07
16/02/2023	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Actions TD GBP	2,42		2,42
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action T H-EUR			
Dividendes à verser				
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action PD EUR			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action PD H-EUR			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RD EUR			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action RD USD			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Actions RD H USD			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Actions TD GBP			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action T H-EUR			

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

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

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

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

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

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

PORTEFEUILLE TITRES AU 28/04/2023 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	32 780 489,92	0,90
TOTAL ETATS-UNIS			32 780 489,92	0,90
JAPON				
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	761 387	64 982 674,07	1,79
TOTAL JAPON			64 982 674,07	1,79
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			97 763 163,99	2,69
TOTAL Actions et valeurs assimilées			97 763 163,99	2,69
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	20 067 012,13	0,55
DELIVERY HERO SE 3.25% 21-02-30	EUR	20 000 000	18 809 389,99	0,52
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	57 300 000	68 301 845,21	1,88
LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01-09-25	EUR	20 500 000	18 426 558,09	0,51
MTU AERO ENGINES GMBH 0.05% 18-03-27	EUR	55 000 000	50 898 466,38	1,40
TOTAL ALLEMAGNE			176 503 271,80	4,86
BELGIQUE				
UMICORE ZCP 23-06-25 CV	EUR	25 100 000	22 549 066,17	0,62
TOTAL BELGIQUE			22 549 066,17	0,62
BERMUDES				
JAZZ INVESTMENTS I 2.0% 15-06-26	USD	26 861 000	26 690 313,11	0,74
NCL I.125% 15-02-27 CV	USD	21 013 000	13 925 597,55	0,38
TOTAL BERMUDEES			40 615 910,66	1,12
CHINE				
MEITUAN ZCP 27-04-27 CV	USD	64 000 000	50 656 877,68	1,39
TOTAL CHINE			50 656 877,68	1,39
COREE DU SUD				
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	12 000 000	11 357 757,33	0,32
TOTAL COREE DU SUD			11 357 757,33	0,32
ESPAGNE				
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV	EUR	59 300 000	73 104 940,76	2,01
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	54 200 000	59 358 721,65	1,64
CELLNEX TELECOM 1.5% 16-01-26 CV	EUR	26 100 000	34 544 275,25	0,95
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU I.125% 18-05-28	EUR	76 500 000	62 503 623,48	1,73
TOTAL ESPAGNE			229 511 561,14	6,33
ETATS-UNIS				
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01-05-25	USD	83 582 000	78 163 083,42	2,15
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.25% 15-05-27	USD	40 168 000	37 830 125,37	1,04
BLOCK 0.125% 01-03-25 CV	USD	31 970 000	27 059 664,22	0,74
BOOKING 0.75% 01-05-25 CV	USD	27 204 000	37 117 896,22	1,03
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 01-12-27	USD	44 640 000	42 758 579,95	1,18
CLOUDFLARE ZCP 15-08-26 CV	USD	61 823 000	46 153 684,01	1,27
DEXCOM 0.25% 15-11-25 CV	USD	92 331 000	91 314 326,68	2,52

PORTEFEUILLE TITRES AU 28/04/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV	USD	27 500 000	23 798 887,09	0,66
ETSY 0.125% 01-09-27 CV	USD	91 464 000	72 950 330,00	2,01
EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28	USD	68 459 000	53 872 129,17	1,48
EXACT SCIENCES 1.0% 15-01-25	USD	56 210 000	56 863 923,41	1,57
FIVE9 0.5% 01-06-25 CV	USD	41 028 000	34 258 065,64	0,94
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	110 623 000	97 885 518,07	2,69
GORES METROPOULOS 1.25% 15-12-26	USD	36 926 000	21 865 254,17	0,60
GUARDANT HEALTH ZCP 15-11-27	USD	86 669 000	53 060 996,82	1,46
HUBSPOT 0.375% 01-06-25 CV	USD	27 796 000	39 283 916,94	1,09
IAC FINANCECO 3 2.0% 15-01-30	USD	59 116 000	45 764 734,94	1,26
JETBLUE AIRWAYS 0.5% 01-04-26	USD	31 705 000	22 436 686,96	0,62
JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24	EUR	43 200 000	50 267 296,22	1,39
LIBERTY MEDIA GROUP 2.25% 15-08-27	USD	15 043 000	14 570 869,45	0,40
LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV	USD	82 016 000	72 863 586,19	2,01
LUCID GROUP 1.25% 15-12-26 CV	USD	51 467 000	25 640 916,12	0,71
MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26	USD	49 366 000	43 511 444,15	1,20
MERCADOLIBRE INC 2.0% 15-08-28	USD	17 863 000	47 609 487,49	1,31
MICROCHIP TECHNOLOGY 1.625% 15-02-27	USD	15 788 000	29 506 843,51	0,82
MONGODB 0.25% 15-01-26 CV	USD	50 618 000	60 517 017,01	1,67
MP MATERIALS 0.25% 01-04-26 CV	USD	10 980 000	8 507 137,24	0,24
NEXTERA ENERGY EX FPL GROUP 6.926% 01-09-25	USD	415 000	17 726 993,40	0,49
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-11-25	USD	59 854 000	49 814 201,18	1,38
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	USD	70 344 000	61 696 887,98	1,70
PALO ALTO NETWORKS INC 0.75% 01-07-23	USD	18 482 000	34 341 144,32	0,95
PIONEER NATURAL RESOURCES 0.25% 15-05-25	USD	24 436 000	50 562 966,70	1,40
SAREPTA THERAPEUTICS 1.25% 15-09-27	USD	35 752 000	36 656 435,79	1,01
SNAP 0.125% 01-03-28 CV	USD	41 962 000	26 511 308,73	0,73
SNAP 0.75% 01-08-26 CV	USD	32 000 000	25 112 790,63	0,69
SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25	USD	74 763 000	72 542 731,52	2,00
SPIRIT AIRLINES 1.0% 15-05-26	USD	67 097 000	50 114 247,69	1,38
SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV	USD	67 466 000	58 020 531,45	1,60
TELADOC HEALTH 1.25% 01-06-27	USD	81 049 000	59 097 272,42	1,63
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	50 904 000	46 326 179,46	1,27
WAYFAIR 3.25% 15-09-27 CV	USD	20 492 000	16 031 536,30	0,44
WOLFSPEED 1.875% 01-12-29 CV	USD	42 875 000	29 101 735,97	0,80
WOLFSPEED ZCP 15-02-28 CV	USD	64 756 000	42 410 509,83	1,17
ZILLOW 1.375% 01-09-26 CV	USD	14 846 000	15 795 727,20	0,43
ZILLOW 2.75% 15-05-25 CV	USD	37 182 000	34 776 463,13	0,95
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	36 974 000	32 477 973,03	0,90
TOTAL ETATS-UNIS			1 994 550 037,19	54,98
FRANCE				
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	1 471 582	68 477 050,16	1,89
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	245 774	16 663 488,01	0,46
SAFRAN ZCP 01-04-28 CV	EUR	570 901	100 025 771,01	2,76
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	541	50 060 634,32	1,37
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 01-01-25	EUR	886 846	28 366 900,93	0,78
TOTAL FRANCE			263 593 844,43	7,26
HONG-KONG				
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	56 902 000	57 226 290,78	1,58
TOTAL HONG-KONG			57 226 290,78	1,58

PORTEFEUILLE TITRES AU 28/04/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ILES CAIMANS				
HUAZHU GROUP 3.0% 01-05-26 CV	USD	45 021 000	53 336 914,41	1,47
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	24 483 000	24 014 683,88	0,66
ZHONGSHENG GROUP ZCP 21-05-25	HKD	295 000 000	37 037 871,40	1,02
TOTAL ILES CAIMANS			114 389 469,69	3,15
ILES VIERGES BRITANNIQUES				
ANLLIAN CAPITAL LTD ZCP 05-02-25	EUR	78 900 000	86 493 777,05	2,39
TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES			86 493 777,05	2,39
ITALIE				
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	35 600 000	26 818 861,64	0,74
PRYSMIAN 0.0000010% 02-02-26	EUR	23 800 000	25 177 287,20	0,70
TOTAL ITALIE			51 996 148,84	1,44
JAPON				
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	5 530 000 000	40 659 243,78	1,12
NIPPON STEEL ZCP 05-10-26 CV	JPY	6 840 000 000	56 006 368,36	1,54
TOTAL JAPON			96 665 612,14	2,66
LIBERIA				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0% 15-08-25	USD	50 674 000	70 793 082,16	1,95
TOTAL LIBERIA			70 793 082,16	1,95
PAYS-BAS				
AMERICA MOVIL BV ZCP 02-03-24	EUR	37 600 000	40 532 012,28	1,12
TOTAL PAYS-BAS			40 532 012,28	1,12
SINGAPOUR				
SEA 0.25% 15-09-26 CV	USD	56 970 000	41 044 231,21	1,13
SEA 2.375% 01-12-25 CV	USD	37 872 000	39 747 220,00	1,10
SINGAPORE AIRLINES 1.625% 03-12-25	SGD	22 250 000	16 559 218,20	0,46
TOTAL SINGAPOUR			97 350 669,41	2,69
SUISSE				
SIKA AG 0.15% 05-06-25 CV	CHF	17 380 000	23 248 508,47	0,64
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27	USD	31 000 000	31 620 863,45	0,87
TOTAL SUISSE			54 869 371,92	1,51
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			3 459 654 760,67	95,37
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			3 459 654 760,67	95,37
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
BP GBPUSD 0623	USD	294	1 034 425,95	0,03
CME CHF/USD 0623	USD	-121	-395 612,55	-0,01
CME JPY/USD 0623	USD	869	-491 961,05	-0,01
RY EURJPY 0623	JPY	-371	-2 073 092,41	-0,06
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-1 926 240,06	-0,05
TOTAL Engagements à terme fermes			-1 926 240,06	-0,05
TOTAL Instrument financier à terme			-1 926 240,06	-0,05
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-187 493,75	-169 831,30	
APPEL MARGE CACEIS	JPY	303 292 500	2 017 563,15	0,05
TOTAL Appel de marge			1 847 731,85	0,05

PORTEFEUILLE TITRES AU 28/04/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Créances			1 985 275 409,48	54,72
Dettes			-1 969 407 757,38	-54,28
Comptes financiers			54 547 649,15	1,50
Actif net			3 627 754 717,70	100,00

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

1. Le pays d'origine du fonds est la France.
2. Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.
3. L'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève.
4. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

BILAN AU 28/04/2023 en EUR**ACTIF**

	28/04/2023	31/10/2022
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	3 560 469 913,76	3 950 949 095,62
Actions et valeurs assimilées	97 763 163,99	115 531 191,89
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	97 763 163,99	115 531 191,89
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	3 459 654 760,67	3 826 609 213,59
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	3 459 654 760,67	3 826 609 213,59
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé		
Titres de créances		
Négo­ciés sur un marché régle­menté ou assimilé		
Titres de créances négo­ciables		
Autres titres de créances		
Non négo­ciés sur un marché régle­menté ou assimilé		
Organismes de placement collectif		
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	3 051 989,10	8 808 690,14
Opérations sur un marché régle­menté ou assimilé	3 051 989,10	8 808 690,14
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	1 985 275 409,48	2 244 306 509,24
Opérations de change à terme de devises	1 968 034 202,00	2 171 138 318,01
Autres	17 241 207,48	73 168 191,23
COMPTES FINANCIERS	54 547 649,15	36 484 179,49
Liquidités	54 547 649,15	36 484 179,49
TOTAL DE L'ACTIF	5 600 292 972,39	6 231 739 784,35

PASSIF

	28/04/2023	31/10/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	3 576 382 542,94	4 272 847 862,47
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	17 601 921,01	45 841 358,42
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	38 863 954,21	-280 456 565,41
Résultat de l'exercice (a,b)	-5 174 430,72	-16 156 818,95
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	3 627 673 987,44	4 022 075 836,53
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	3 130 497,31	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	3 130 497,31	5 881 115,60
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 130 497,31	5 881 115,60
Autres opérations		
DETTES	1 969 407 757,38	2 203 782 832,22
Opérations de change à terme de devises	1 919 832 608,02	2 179 368 411,34
Autres	49 575 149,36	24 414 420,88
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	5 600 212 242,13	6 231 739 784,35

(a) Y compris comptes de régularisation

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

COMPTE DE RESULTAT AU 28/04/2023 en EUR

	28/04/2023	31/10/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	844 898,41	227 185,50
Produits sur actions et valeurs assimilées	807 159,47	3 530 226,97
Produits sur obligations et valeurs assimilées	11 913 788,17	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)	13 565 846,05	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	-7 451,74	199 068,67
Autres charges financières		
TOTAL (2)	-7 451,74	200 854,01
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	13 573 297,79	31 045 633,17
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	19 375 895,53	48 701 526,52
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-5 802 597,74	-17 655 893,35
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	628 167,02	1 499 074,40
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-5 174 430,72	-16 156 818,95

PERFORMANCES

Action RC H-HKD

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-7,0%	3,3%	2,3%
Indice ⁽¹⁾	-5,7%	1,9%	1,8%

Action TD GBP

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-6,7%	2,6%	1,3%
Indice ⁽¹⁾	-5,1%	1,3%	0,8%

Action TC GBP

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-6,0%	3,1%	1,9%
Indice ⁽¹⁾	-5,1%	1,3%	0,8%

Action RD USD

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-6,5%	2,3%	2,7%
Indice ⁽¹⁾	-5,0%	1,1%	1,6%

Action RC USD

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-6,5%	2,3%	2,7%
Indice ⁽¹⁾	-5,0%	1,1%	1,6%

Action RD EUR

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-10,7%	2,0%	3,5%
Indice ⁽¹⁾	-9,2%	0,9%	2,3%

Action PD H-EUR

Performances annualisées *	1 an	3 ans	5 ans
Lazard Convertible Global	-8,4%	2,3%	1,9%
Indice ⁽¹⁾	-7,0%	0,9%	0,6%

Action A EUR

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-	-	-
Indice hedged EUR ⁽¹⁾	-	-	-

Action RC H-CHF

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-9,6%	-	-12,8%
Indice hedged CHF ⁽¹⁾	-7,8%	-	-10,8%

Action PC H-GBP

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-7,1%	3,4%	0,7%
Indice ⁽¹⁾	-5,6%	1,8%	-0,6%

Action RD H-USD

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-6,5%	3,5%	2,5%
Indice ⁽¹⁾	-4,6%	2,3%	2,1%

Action T H-EUR

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-8,4%	2,3%	1,9%
Indice ⁽¹⁾	-7,0%	0,9%	0,6%

Action RC H-EUR

Performances annualisées *	1 an	3 ans	5 ans
Lazard Convertible Global	-9,0%	1,7%	1,2%
Indice ⁽¹⁾	-7,0%	0,9%	0,6%

Action PC USD

Performances annualisées *	1 an	3 ans	5 ans
Lazard Convertible Global	-5,9%	3,0%	2,6%
Indice ⁽¹⁾	-5,0%	1,1%	1,0%

Action TC EUR

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-10,1%	2,7%	4,5%
Indice ⁽¹⁾	-9,2%	0,9%	2,9%

Action RC EUR

Performances annualisées *	1 an	3 ans	5 ans
Lazard Convertible Global	-10,7%	2,0%	3,8%
Indice ⁽¹⁾	-9,2%	0,9%	2,9%

Action PC H-CHF

Performances annualisées *	1 an	3 ans	5 ans
Lazard Convertible Global	-9,1%	1,9%	1,4%
Indice hedged CHF ⁽¹⁾	-7,8%	0,5%	0,3%

Action PC H-EUR

Performances annualisées *	1 an	3 ans	5 ans
Lazard Convertible Global	-8,4%	2,3%	1,9%
Indice ⁽¹⁾	-7,0%	0,9%	0,6%

Action PD EUR

Performances annualisées *	1 an	3 ans	5 ans
Lazard Convertible Global	-10,1%	2,7%	4,5%
<i>Indice ⁽¹⁾</i>	<i>-9,2%</i>	<i>0,9%</i>	<i>2,9%</i>

Action PC EUR

Performances annualisées *	1 an	3 ans	5 ans
Lazard Convertible Global	-10,1%	2,7%	4,5%
<i>Indice ⁽¹⁾</i>	<i>-9,2%</i>	<i>0,9%</i>	<i>2,9%</i>

Action RC H-USD

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-6,5%	3,5%	2,5%
<i>Indice ⁽¹⁾</i>	<i>-4,6%</i>	<i>2,3%</i>	<i>2,1%</i>

Action PC H-USD

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-5,9%	4,2%	3,2%
<i>Indice ⁽¹⁾</i>	<i>-4,6%</i>	<i>2,3%</i>	<i>2,1%</i>

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Actions	PC H-EUR	PC H-CHF	PC EUR	RC EUR	R H-EUR
Isin	FR0013185535	FR0013185543	FR0000098683	FR0010858498	FR0013268356
Charges d'exploitation	11 746 860,86	2 339 058,49	5 629 767,30	8 464 258,25	2 947 623,94
Fortune moyenne du fonds	1 313 170 885,18	247 687 536,59	665 894 558,04	565 828 976,43	191 093 031,15
TER	0,89%	0,94%	0,84%	1,49%	1,54%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds					
TER de surperformance	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Frais de fonctionnement et de gestion	0,89%	0,94%	0,84%	1,49%	1,54%

Actions	PC USD	TC EUR	RC USD	TC GBP	RC H-USD
Isin	FR0013185550	FR0013305950	FR0013398922	FR0013414018	FR0013429396
Charges d'exploitation	3 751 630,87	242 151,23	208 678,24	609 866,27	204 257,59
Fortune moyenne du fonds	443 000 011,49	28 594 248,90	13 956 964,97	72 811 931,04	13 212 908,47
TER	0,84%	0,84%	1,49%	0,83%	1,54%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds					
TER de surperformance	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Frais de fonctionnement et de gestion	0,84%	0,84%	1,49%	0,83%	1,54%

Actions	PC H-USD	RC H-HKD	RC H-SGD	RC H-CHF	PC H-GBP
Isin	FR0013429446	FR0013429420	FR0013429438	FR0014002P01	FR0013481504
Charges d'exploitation	2 026 705,18	8 130,03	21 730,44	3 043,34	14 035,06
Fortune moyenne du fonds	215 092 841,52	527 010,74	1 406 745,92	195 825,23	1 569 377,71
TER	0,94%	1,54%	1,54%	1,55%	0,89%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds					
TER de surperformance	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Frais de fonctionnement et de gestion	0,94%	1,54%	1,54%	1,55%	0,89%

Actions	A**	PD EUR	PD H-EUR	T H-EUR	RD EUR
Isin	FR001400AR29	FR0013277654	FR0013277662	FR0013311438	FR0013398914
Charges d'exploitation	363 947,41	747 602,32	1 295 328,35	430 569,52	31 077,81
Fortune moyenne du fonds	50 837 797,62	87 985 368,07	144 639 376,79	48 167 386,60	2 084 256,34
TER	0,71%	0,84%	0,89%	0,89%	1,49%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds					
TER de surperformance	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Frais de fonctionnement et de gestion	0,71%	0,84%	0,89%	0,89%	1,49%

Actions	RD USD	RD H-USD	TD GBP
Isin	FR0013398930	FR0013429412	FR0013414026
Charges d'exploitation	24 825,27	22 268,06	2,95
Fortune moyenne du fonds	1 652 344,35	1 441 543,66	241,32
TER	1,50%	1,54%	1,22%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds			
TER de surperformance	NEANT	NEANT	NEANT
Frais de fonctionnement et de gestion	1,50%	1,54%	1,22%

Changement taux de frais de gestion sur la période :

	Ancien taux	A partir du 01/10/2022
PC H-EUR	0,893	0,900
PC H-CHF	0,943	0,950
PC EUR	0,843	0,850
RC EUR	1,493	1,500
R H-EUR	1,543	1,550
PC USD	0,843	0,850
TC EUR	0,843	0,850
RC USD	1,493	1,500
TC GBP	0,843	0,850
RC H-USD	1,543	1,550
PC H-USD	0,943	0,950
RC H-HKD	1,543	1,550
RC H-SGD	1,543	1,550
RC H-CHF	1,543	1,550
PC H-GBP	0,893	0,900
PD EUR	0,843	0,850
PD H-EUR	0,893	0,900
T H-EUR	0,893	0,900
RD EUR	1,493	1,500
RD USD	1,493	1,500
RD H-USD	1,543	1,550
TD GBP	0,843	0,850

* Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

** Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.