

SICAV de droit français

**LAZARD CONVERTIBLE
GLOBAL**

RAPPORT ANNUEL

au 31 octobre 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

SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	11
3. Rapport sur le gouvernement d'entreprise	12
4. Rapport de gestion	14
5. Informations réglementaires	22
6. Certification du Commissaire aux Comptes	27
7. Comptes de l'exercice	33
8. Annexe(s)	166
Information SFDR	167
Loi Energie Climat (LEC)	176

1. 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, SA C EUR, SA C H EUR

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, SA C 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 : FTSE 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 HEUR, 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 : FTSE 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.

Action 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 : FTSE 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 : FTSE 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 : FTSE 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 : FTSE 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 : FTSE 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 : FTSE 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 : FTSE Global Focus Convertible GBP Index. L'indicateur de référence est exprimé en GBP. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

Action SA C H 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 : FTSE 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 de l'action pourra être impactée par les coûts éventuels de couverture contre le risque de change.

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

Actions RC EUR, RD EUR, PC EUR, PD EUR, TC EUR, SA C EUR
FTSE Global Focus Convertible EUR Index

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

Les données sont disponibles sur : <https://www.lseg.com>
Code Bloomberg : UCBIFOCE

Action RC H-HKD

FTSE Global Focus Convertible Hedged HKD Index

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

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

Action RC H-SGD

FTSE Global Focus Convertible Hedged SGD Index

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

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

Action PC H-GBP

FTSE Global Focus Convertible Hedged GBP Index

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

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

Code Bloomberg : UCBIFX50

Actions PC H-CHF, RC H-CHF

FTSE Global Focus Convertible Hedged CHF Index

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

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

Code Bloomberg : UCBIFX28

Action TC GBP, TD GBP

FTSE Global Focus Convertible GBP Index

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

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

Action RC USD, RD USD, PC USD

FTSE Global Focus Convertible USD Index

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

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

Code Bloomberg : UICBFOCU

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

FTSE Global Focus Convertible Hedged USD Index

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

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

Code Bloomberg : UCBIFX02

Actions RC H-EUR, PC H-EUR , PD H-EUR, T HEUR, A, SA C H EUR

FTSE Global Focus Convertible Hedged EUR Index

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

Les données sont disponibles sur : <https://www.lseg.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

1. 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.

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

Il a été décidé pour la Sicav LAZARD CONVERTIBLE (Code ISIN : FR0000098683) la modification du libellé des indices « Refinitif » : « **FTSE** »

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la SICAV **LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL** (Code ISIN : FR0000098683), en date du 23/11/2023 a décidé d'introduire un mécanisme de plafonnement des demandes de rachat (« Gates »).

➤ **Date d'effet : 08/12/2023.**

Il a été décidé pour la Sicav **LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL** (code ISIN : FR0000098683) la création de deux nouvelles actions « **SA C EUR** » (Code ISIN : FR001400PUG2) et « **SA C H EUR** » (code ISIN : FR001400PUH0) réservées au Groupe Sanofi.

➤ **Date d'effet : 15/05/2024.**

3. RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

- I. Liste des mandats exercés dans des sociétés anonymes (SA) et/ou sociétés d'investissement à capital variable (SICAV) ayant leur siège sur le territoire français

Nom des Administrateurs (personnes physiques en fonction au 31/10/2024)	Nombre de Mandats (SA et SICAV)	Liste des mandats et fonctions (SA et SICAV)
M. Arnaud Brillois <i>Managing Director de Lazard Asset Management</i>	1	Président du Conseil d'administration de la Sicav Lazard Convertible Global
M. Paul Castello <i>Associé- Gérant de Lazard Frères Gestion SAS</i>	5	- Directeur Général Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global - Administrateur des Sicav : - Lazard Euro Short Duration SRI - Lazard Equity SRI - Norden Small - Lazard Funds (<i>Sicav à compartiments</i>)
M. Colin Faivre <i>Directeur Adjoint de Lazard Frères Gestion SAS</i>	3	- Administrateur des Sicav : - Lazard Convertible Global, - Lazard Multi Assets (Sicav à compartiments) - Directeur Général Délégué Administrateur de la Sicav Lazard Alpha Allocation
Mme Monica Nescaut <i>Associé-Gérant de Lazard Frères Gestion SAS</i>	5	- Administrateur des Sicav : - Lazard Small Caps Euro SRI - Lazard Funds (Sicav à compartiments) - Norden SRI - Lazard Equity SRI - Lazard Convertible Global
Mme Geneviève Werner	1	Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global
M. Jean-Luc Chauchard <i>Directeur Adjoint de Lazard Frères Gestion SAS</i>	2	- Administrateur des Sicav : - Lazard Actions US Concentré - Lazard Convertible Global
M. Didier Rigaut	1	Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global
M. Sylvain Mortera	3	- Président du Conseil d'Administration de la Sicav Lazard Small Caps Euro SRI - Administrateur des Sicav : - Lazard Convertible Global - Amundi Oblig Internationales
Mme Guilaine Perche <i>Directeur de Lazard Frères Gestion SAS</i>	3	- Président Directeur Général de la Sicav Norden Family - Directeur Général Administrateur de la Sicav Lazard Multi Assets (Sicav à compartiments) - 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	€ 2.200
M. Didier Rigaut	€ 2.200
Mme Guilaine Perche <i>Directeur de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
Caisse de Retraite des Notaires	€ 2.200
M. Sylvain Mortera	€ 2.200
La France Mutualiste	€ 2.200
La CIPAV	€ 2.200
Mme Monica Nescaut <i>Associé-Gérant de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
Crédit Agricole Assurances	€ 2.200

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 2024.

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 2024.

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.

PERFORMANCE

Groupe de parts EUR non couvertes :

- La performance de Lazard Convertible Global part PC EUR est de : **+8,60%**
- La performance de Lazard Convertible Global part RC EUR est de : **+7,89%**
- La performance de Lazard Convertible Global part TC EUR est de : **+8,59%**
- La performance de Lazard Convertible Global part PD est de : **+8,60%** (dont 1,02% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 21/02/24)
- La performance de Lazard Convertible Global part RD EUR est de : **+7,88%** (dont 1,02% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 21/02/24)

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv EUR) sur la période est de : **+13,71%**.

- La performance de Lazard Convertible Global part SA C EUR (créée le 23/10/2024) est de : **-1,29%** (la performance de l'indice est de -0,76% depuis la création de la part)

Groupe de parts EUR couvertes :

- La performance de Lazard Convertible Global part PC H EUR est de : **+9,53%**
- La performance de Lazard Convertible Global part R H EUR est de : **+8,81%**
- La performance de Lazard Convertible Global part PD H EUR est de : **+9,53%** (dont 1,02% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 21/02/24)
- La performance de Lazard Convertible Global part T H EUR est de : **+9,50%**
- La performance de Lazard Convertible Global part A H EUR est de : **+9,76%**

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv Hedged EUR) sur la période est de : **+14,96%**.

- La performance de Lazard Convertible Global part SA C H EUR (créée le 06/06/2024) est de : **+3,64%** (la performance de l'indice est de +5.41% depuis la création de la part).

Parts USD non couvertes :

- La performance de Lazard Convertible Global part PC USD est de : **+11,55%**
- La performance de Lazard Convertible Global part RD USD est de : **+10,81%** (dont 0,01% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 21/02/24)
- La performance de Lazard Convertible Global part RC USD est de : **+10,81%**

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv USD) sur la période est de : **+16,79%**.

Parts USD couvertes :

- La performance de Lazard Convertible Global part PC H USD est de : **+11,41%**
- La performance de Lazard Convertible Global part RC H USD est de : **+10,73%**
- La performance de Lazard Convertible Global part RD H USD est de : **+10,72%** (dont 1,05% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 21/02/24)

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv Hedged USD) sur la période est de : **+16,83%**.

Part HKD couverte :

- La performance de Lazard Convertible Global part RC H HKD est de : **+9,70%**

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv Hedged HKD) sur la période est de : **+15,82%**.

Part SGD couverte :

- La performance de Lazard Convertible Global part RC H SGD est de : **+8,75%**

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv Hedged SGD) sur la période est de : **+15,41%**.

Part CHF couverte :

- La performance de Lazard Convertible Global part PC H CHF est de : **+6,93%**
- La performance de Lazard Convertible Global part RC H CHF est de : **+7,84%**

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv Hedged CHF) sur la période est de : **+12,25%**

Parts GBP non couverte :

- La performance de Lazard Convertible Global part TC GBP est de : **+5,27%**
- La performance de Lazard Convertible Global part TD GBP est de : **+4,71%** (dont 1,00% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 21/02/24)

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv GBP) sur la période est de : **+10,23%**.

Parts GBP couverte :

- **La performance de Lazard Convertible Global part PC H GBP est de : +10,79%**

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv Hedged GBP) sur la période est de : +16,49%.

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

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

Introduction

La croissance mondiale a bien résisté cette année : le FMI prévoit une augmentation de 3,2% du PIB mondial en 2024, un rythme presque stable par rapport à 2023 et supérieur aux prévisions d'il y a un an. Toutefois, cette stabilité masque des évolutions divergentes entre les économies : la bonne performance des États-Unis a compensé les résultats plus faibles en Europe, tandis que l'économie chinoise a continué à pâtir du ralentissement de son secteur immobilier. Dans le même temps, l'inflation a continué à diminuer dans la plupart des économies avancées, et les tensions sur les marchés du travail se sont apaisées. Cependant, l'inflation dans les services s'est révélée persistante. Dans ce contexte, la Fed et la BCE ont amorcé des baisses prudentes de leurs taux d'intérêt, afin d'équilibrer les risques liés à l'inflation et à la croissance économique. Sur les marchés financiers, les actions ont poursuivi leur progression, tandis que les marchés obligataires ont été volatils, les investisseurs oscillant entre différents scénarios pour l'économie américaine.

Economie

Aux États-Unis, la croissance du PIB a été solide, atteignant 3,0% sur un an au deuxième trimestre 2024. Les créations d'emplois ont ralenti à 203 000 par mois en moyenne, le taux de chômage est passé de 3,8% à 4,1%, et la hausse du salaire horaire s'est modérée à 4,0% sur un an. L'inflation a ralenti à 2,5% sur un an, et 3,2% hors énergie et alimentation, avec une dynamique moins favorable au premier trimestre 2024 et plus positive à partir du deuxième trimestre 2024.

La Fed a baissé son taux directeur de 50 points de base en septembre 2024, à 4,75%-5,00%, estimant que les risques liés à l'inflation et à l'emploi étaient mieux équilibrés.

Dans la zone euro, la croissance du PIB a été faible, à 0,8% sur un an au deuxième trimestre 2024. L'Espagne a affiché une croissance de 3,3%, la France de 1,0%, l'Italie de 0,6% et l'Allemagne de 0,3%. Les indices PMI se sont nettement améliorés jusqu'au printemps 2024 avant de se dégrader. Le taux de chômage est resté bas à 6,4%. L'inflation a ralenti à 1,8% sur un an, et 2,7% hors énergie et alimentation.

La BCE a baissé son taux de dépôt de 25 points de base en juin 2024, le fixant à 3,50%. En décembre 2023, Christine Lagarde a annoncé une réduction du portefeuille PEPP à partir de juillet 2024, à un rythme moyen de 7,5 milliards d'euros par mois au second semestre 2024.

Après les élections européennes, où la coalition sortante a conservé sa majorité, le président Emmanuel Macron a dissous l'Assemblée nationale le 9 juin 2024. Cela a conduit à un parlement fragmenté et à la nomination de Michel Barnier comme Premier ministre.

En Chine, la croissance du PIB a été modérée à 4,7% sur un an au deuxième trimestre 2024, en deçà de l'objectif du gouvernement de 5%. La demande intérieure a été freinée par la crise immobilière, tandis que les exportations ont bien performé. L'inflation est restée proche de zéro, avec une hausse de seulement 0,6% des prix à la consommation sur un an. Fin septembre 2024, les autorités ont dévoilé un ensemble de mesures pour soutenir l'économie et les marchés financiers. Au cours de l'année écoulée, la banque centrale a abaissé son taux de prêt à un an de 50 points de base, à 2,00%, et le taux de réserves obligatoires de 100 points de base, à 9,5%.

Marchés

Les marchés actions ont continué à progresser : l'indice MSCI World All Country a augmenté de 29,7%, le S&P 500 de 34,4%, l'indice MSCI des actions émergentes de 22,9%, l'Euro Stoxx de 17,1%, le Topix de 13,9%, et le CAC 40 de 7,0%.

Les marchés ont surtout été soutenus par l'espoir d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine et d'un assouplissement des politiques monétaires. Ils ont également bénéficié de la forte hausse des méga-capitalisations technologiques, en lien avec l'engouement autour de l'intelligence artificielle.

Les actions des pays émergents ont bénéficié de la hausse des actions chinoises après l'annonce de mesures de soutien, tandis que les actions japonaises ont été soutenues par des politiques visant à améliorer la rentabilité des entreprises. Les actions françaises ont été pénalisées par les incertitudes liées à la dissolution de l'Assemblée nationale.

Les marchés obligataires ont connu une forte volatilité, les investisseurs hésitant entre différents scénarios pour l'économie américaine (hard landing, soft landing ou no landing). À la fin de l'année 2023, les taux d'intérêt ont baissé grâce à de bons chiffres sur l'inflation et à une communication plus accommodante de la banque centrale américaine. Ils sont repartis à la hausse au début de 2024, alors que l'économie américaine montrait des signes de surchauffe. Au deuxième trimestre 2024, le ralentissement de l'inflation a ravivé les espoirs d'un "soft landing", entraînant une nouvelle baisse des taux. Ce mouvement s'est accentué durant l'été 2024, lorsque des chiffres de l'emploi décevants ont ravivé les craintes de récession.

Dans ce contexte, le taux à 10 ans du Trésor américain est passé de 4,57 % à 3,78 %, avec un point haut de 4,99 % en octobre 2023 et un point bas de 3,62 % en septembre 2024. Le taux à 10 ans de l'État allemand a diminué de 2,84 % à 2,12 %, avec un point haut de 2,97 % en octobre 2023 et un point bas de 1,89 % en décembre 2023. En juin 2024, la montée de l'incertitude politique en France s'est traduite par des turbulences sur la dette de l'Etat français, le spread OAT/Bund touchant un plus haut depuis 2012 à 86 points de base, contre 50 points de base avant la dissolution.

Sur le marché du crédit, les spreads des émetteurs privés européens se sont resserrés, passant de 141 à 113 points de base pour les obligations investment grade et de 445 à 342 points de base pour les obligations high yield, selon les indices ICE Bank of America.

Concernant les devises, l'euro a augmenté de 5,3 % par rapport au dollar et de 1,3 % par rapport au yen, tandis qu'il a baissé de 3,9 % par rapport à la livre sterling et de 2,7 % par rapport au franc suisse. Selon l'indice de JPMorgan, les devises émergentes se sont dépréciées de 1,7 % face au dollar.

S'agissant des matières premières, l'indice S&P GSCI a chuté de 12,6 %. Le prix du baril de Brent est passé de 92 dollars à 72 dollars, atteignant un sommet de 92 dollars en octobre 2023 et un minimum de 69 dollars en septembre 2024.

POLITIQUE DE GESTION

Au cours de cet exercice, la part PC EUR du fonds réalise une performance inférieure à celle de son indice de référence (+8,60% contre +13,71% pour l'indice). Notre sélection de titres liés au tourisme, tels que les croisiéristes, les plateformes de réservations de voyages ainsi que certaines compagnies aériennes ont fortement bénéficié à la performance relative, soutenus par une forte demande et des prix stables sur le pétrole. Notre surexposition au commerce en ligne, en particulier en Amérique du Sud et en Chine a aussi fortement contribué sur la période, stimulé par une bonne demande et un stimulus annoncé en Chine en fin de période. Le stimulus en Chine rapporte à la performance absolue avec de fortes expositions à l'e-commerce et au tourisme, mais coûte en relatif car certains titres chinois liés à l'assurance ou aux mines étaient absent du portefeuille. L'exposition aux Etats-Unis coûte aussi relatif, impacté négativement par une sélection ayant sous-exposé les titres liés aux cryptomonnaies, ainsi que certaines sociétés de la biopharmacie qui ont publié des résultats supérieurs aux attentes. La surexposition en termes de sensibilité actions sur la période a eu un impact positif, tandis que la duration plus longue que l'indice a eu un impact négatif. Le renforcement de l'Euro contre le Dollar a un impact négatif à la performance absolue du fonds et légèrement négatif en relatif.

Ci-dessous les commentaires mensuels :

Novembre 2023

Sur le mois de novembre 2023, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de +2.34% contre +2.10% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en hausse en absolu et en légère baisse en relatif sur la période, se situant actuellement à 52,9% contre 50,7% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis a un impact positif en relatif alors que notre sous-exposition en Europe a légèrement coûté. Des taux baissiers, en particulier aux États-Unis, ont un impact positif en absolu ; notre gestion active de la sensibilité taux a été bénéfique en relatif : après avoir augmenté la duration du portefeuille à +0.4 contre indice en début de mois, nous avons partiellement pris des bénéfices en fin de mois, la sensibilité taux du portefeuille se situant à 1.73 (+0.25 contre indice) à fin novembre.

Le 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 le commerce en ligne mondial, les croisiéristes et les logiciels aux États-Unis, a bénéficié en relatif sur le mois. Nos titres liés à la recovery ont également un impact relatif positif en Europe et aux États-Unis, néanmoins, notre exposition aux compagnies aériennes, à l'automobile ainsi que notre sous-exposition à un titre spécifique dans les logiciels de base de données, a coûté en relatif. Au cours du mois, nous avons vendu un certain nombre de titres à faible delta dans les logiciels, les matériaux, les compagnies aériennes et les semi-conducteurs, renforcé notre exposition à l'automobile aux États-Unis et en Asie, acheté des titres plus convexes dans les logiciels, le commerce en ligne aux États-Unis et renforcé notre exposition aux semi-conducteurs en Asie. Nous avons tenu une légère surexposition au dollar contre les autres devises au cours du mois.

Décembre 2023

Sur le mois de décembre 2023, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) réalise une performance de +3.36% contre +4.02% pour son indice Refinitiv Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en hausse en absolu et en légère hausse en relatif sur la période, se situant actuellement à 55,9% contre 53,3% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis a un impact positif en relatif alors que notre sous-exposition en Europe a coûté sur le mois. Des taux baissiers aux États-Unis et en Europe ont un impact positif à la fois en absolu et en relatif. La sensibilité taux du portefeuille se situe à 1.74 (+0.28 contre indice) à fin décembre. 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 les semi-conducteurs, les services de réservation en ligne et les logiciels aux États-Unis a un impact positif en relatif. Notre sous-exposition à des titres spécifiques dans la biotechnologie et à un titre lié aux crypto-monnaies aux États-Unis, présents dans l'indice, a coûté en relatif. Notre surexposition au tourisme en Europe ainsi qu'à l'électronique grand public en Asie a un impact positif, néanmoins, notre sous-exposition au secteur de l'automobile électrique en Asie a coûté en relatif. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition au commerce en ligne et la technologie en Asie, les télécommunications en Europe, ainsi que pris quelques bénéfices sur des titres spécifiques à forte croissance aux États-Unis (dans les logiciels et le commerce en ligne). Nous avons ajouté un certain nombre de nouveaux titres, aux structures convexes, dans les logiciels, la biopharmacie et les compagnies aériennes aux États-Unis, ainsi que renforcé notre exposition aux véhicules électriques en Asie et aux États-Unis. Le fonds a maintenu une exposition devises neutre contre indice sur le mois.

Nous vous informons que l'indice a été renommé « FTSE » (remplaçant « Refinitiv »), les règles de construction restent inchangées.

https://www.lseg.com/content/dam/lseg/en_us/documents/guides/benchmark-and-indices-rebrand-list.pdf

Janvier 2024

Au cours du mois de janvier 2024, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) a enregistré une performance de -0.89%, comparée à -0.40% pour son indice FTSE (ex-Refinitiv) Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds a augmenté à la fois en termes absolus et relatifs sur la période, se situant actuellement à 57,5%, contre 49,4% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis a eu un impact positif, néanmoins, notre surexposition en Asie ainsi que notre sous-exposition en Europe ont coûté en relatif. Des taux relativement stables ont eu un impact neutre à la fois en absolu et en relatif. La sensibilité taux du portefeuille se situe actuellement à 1.59, en ligne avec l'indice. Les spreads de crédit sont restés relativement stables, l'impact est neutre en absolu et en relatif. Notre sélection de titres dans l'électronique grand public au Japon, le commerce en ligne mondial et la cyber sécurité aux États-Unis a été bénéfique en relatif. Cependant, nos titres des semi-conducteurs américains ainsi que l'informatique et les producteurs de véhicules électriques en Asie ont coûté en relatif. Au cours du mois, nous avons renforcé l'exposition actions du portefeuille en ajoutant plusieurs nouveaux titres dans l'électronique, les services aux collectivités et le commerce en ligne aux États-Unis. Nous avons pris quelques bénéfices dans les semi-conducteurs, vendu des titres à faible delta dans les compagnies aériennes, le commerce en ligne et réduit certaines positions liées au tourisme, en particulier les services de réservation en ligne. Enfin, nous avons renforcé des titres convexes dans les compagnies aériennes aux États-Unis, la biopharmacie, la santé et les logiciels informatiques. Le fonds a maintenu une exposition neutre en devises contre l'indice pour le mois.

Février 2024

Au cours du mois de février 2024, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) a enregistré une performance de +0,51%, comparée à +0,74% pour son indice FTSE (ex-Refinitiv) Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds a légèrement augmenté en absolu et est restée stable en relatif sur la période, se situant actuellement à 58,4%, contre 50,0% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis et en Asie a eu un impact positif en relatif, tandis que notre sous-exposition en Europe a coûté. Des taux d'intérêt en hausse ont un impact négatif en absolu, néanmoins, l'impact est neutre en relatif.

La sensibilité taux du portefeuille se situe actuellement à 1,48, proche de celle de l'indice à 1,54. Le resserrement des spreads de crédit à la fois aux États-Unis et en Europe a bénéficié à la performance absolue, l'impact est neutre en relatif. Notre sélection de titres dans l'électronique grand public japonais, le commerce en ligne mondial, et les semi-conducteurs aux États-Unis ont coûté en relatif. Notre sélection de titres dans les producteurs de véhicules électriques et les semi-conducteurs liés à l'intelligence artificielle, en Asie, ainsi que les sociétés liées à la recovery en Europe (aéronautique, hôtellerie), a été bénéfique en relatif. Notre sous-exposition à un titre spécifique dans le secteur de la défense (exclu de notre univers d'investissement) a eu un impact négatif en relatif. Sur le mois, nous avons réduit notre exposition à l'électronique grand public en Asie, aux semi-conducteurs aux États-Unis, ainsi qu'au commerce en ligne et aux compagnies aériennes en Europe. Nous avons ajouté plusieurs nouvelles positions aux structures convexes dans les logiciels informatiques, le transport, ainsi que les services de santé et de paiement aux États-Unis. Enfin, le fonds a maintenu une légère surexposition à l'USD par rapport à l'indice sur le mois.

Mars 2024

Au cours du mois de mars 2024, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) a enregistré une performance de +0,83%, comparée à +1,83% pour son indice FTSE (ex-Refinitiv) Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est restée stable en absolu et en relatif sur la période, se situant actuellement à 58,5%, contre 50,0% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis a eu un impact positif en relatif, tandis que notre sous-exposition en Europe a coûté. Des taux d'intérêt en légère baisse ont un impact positif en absolu, néanmoins, l'impact est neutre en relatif. La sensibilité taux du portefeuille se situe actuellement à 1,49, proche de celle de l'indice à 1,57. Le resserrement des spreads de crédit à la fois aux États-Unis et en Europe a légèrement bénéficié à la performance absolue, l'impact est neutre en relatif. Notre sélection de titres dans les constructeurs automobiles en Chine ainsi que les logiciels de bases de données, cloud et sécurité informatique aux États-Unis, a coûté en relatif. Notre sous-exposition aux matériaux et à l'industrie en Asie a également coûté à la performance relative. Côté positif, notre surexposition aux semi-conducteurs liés à l'intelligence artificielle en Asie, l'énergie aux États-Unis, ainsi que les sociétés liées au tourisme en Europe (hôtellerie, aéronautique), a bénéficié en relatif. Sur le mois, nous avons réduit notre exposition à des titres à faible exposition actions dans les services de paiement en Europe, les compagnies aériennes aux États-Unis, et réduit notre exposition au commerce en ligne mondial ainsi qu'aux semi-conducteurs en Asie. Nous avons plusieurs nouvelles positions aux structures convexes dans la technologie et la santé aux États-Unis, ainsi que procédé à un « switch » dans le luxe en Europe. Enfin, le fonds a maintenu une légère surexposition à l'USD par rapport à l'indice sur le mois.

Avril 2024

Au cours du mois d'avril 2024, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) a enregistré une performance de -2,21%, comparée à -1,89% pour son indice FTSE Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en baisse en absolu et en relatif sur la période, se situant actuellement à 54,2%, contre 47,3% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis a eu un impact négatif en relatif avec des marchés actions en repli. Des taux d'intérêt en hausse ont un impact négatif en absolu, néanmoins, l'impact est neutre en relatif. La sensibilité taux du portefeuille se situe actuellement à 1,53, proche de celle de l'indice à 1,64. Le léger écartement des spreads de crédit aux États-Unis et en Europe a légèrement coûté à la performance absolue, l'impact est neutre en relatif. Notre sélection de titres dans les produits industriels, les logiciels aux États-Unis, ainsi que notre sous-exposition aux titres liés aux crypto-monnaies a bénéficié en relatif. Notre sélection dans le matériel informatique aux États-Unis et le commerce en ligne ont coûté en relatif. Nos titres des semi-conducteurs en Asie et de l'hôtellerie en Europe ont également coûté en relatif. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à l'automobile et aux compagnies aériennes aux États-Unis, ainsi qu'à l'acier en Asie, et ajouté une nouvelle position dans les matériaux informatiques liés à l'IA. Enfin, le fonds a maintenu une légère surexposition à l'USD par rapport à l'indice sur le mois.

Mai 2024

Au cours du mois de mai 2024, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) a enregistré une performance de -0,25%, comparée à +0,09% pour son indice FTSE 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 53,4%, contre 47,1% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis a eu un impact positif en relatif, notre surexposition en Asie et légère sous-exposition en Europe ont un impact neutre en relatif. Des taux d'intérêt en légère baisse aux États-Unis ont un impact neutre à la fois en absolu et en relatif. La sensibilité taux du portefeuille se situe actuellement à 1,52, proche de celle de l'indice à 1,61. Le léger resserrement des spreads de crédit aux États-Unis et en Europe a un impact neutre en absolu et relatif. Notre sélection de titres dans le commerce en ligne mondial, la recovery aux États-Unis, ainsi que dans la technologie en Asie et l'industrie en Europe, a bénéficié en relatif.

Notre sous-exposition à deux titres spécifiques dans l'indice de référence, une société américaine liée aux cryptomonnaies que nous excluons du point de vue de la qualité du crédit, ainsi qu'une société biopharmaceutique américaine qui a surpris par ses résultats de phase 3, a coûté en relatif. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à l'événementiel, l'énergie, et avons vendu certains titres à faible delta dans les logiciels aux États-Unis et les compagnies aériennes en Europe. Nous avons ajouté plusieurs nouvelles positions, sur la base d'un marché primaire dynamique, en particulier dans le commerce électronique en Asie, l'automobile électrique, ainsi que les produits médicaux et les services publics aux États-Unis. Enfin, le fonds a maintenu une légère surexposition à l'USD par rapport à l'indice sur le mois.

Juin 2024

Au cours du mois de juin 2024, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) a enregistré une performance de +2,40%, comparée à +1,38% pour son indice FTSE Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en légère hausse en relatif sur la période, se situant actuellement à 53,2%, contre 46,1% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis a eu un impact positif en relatif alors que notre surexposition en Chine a coûté. Des taux d'intérêt en légère baisse aux États-Unis et en Europe ont un impact légèrement positif en absolu et neutre en relatif. La sensibilité taux du portefeuille se situe actuellement à 1,53, légèrement en dessous de celle de l'indice à 1,67. Le léger écartement des spreads de crédit aux États-Unis et en Europe a un impact légèrement négatif en absolu et neutre relatif. Notre sélection de titres explique l'essentiel de la surperformance sur le mois : notre sélection dans les semi-conducteurs liés à l'IA en Asie, ainsi que nos titres des logiciels, de l'automobile et de la biopharmacie aux États-Unis, a bénéficié en relatif. Notre sous-exposition aux titres liés aux cryptomonnaies a également bénéficié. Nos titres de l'aéronautique en Europe ainsi que notre sous-exposition à deux titres spécifiques de l'indice dans la technologie en Asie a coûté. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à la technologie en Asie ainsi que dans les services de télécommunication en Europe, et renforcé notre exposition à des structures convexes dans le commerce en ligne en Asie et la biopharmacie aux États-Unis. Enfin, le fonds a maintenu une légère surexposition à l'USD par rapport à l'indice sur le mois.

Juillet 2024

Au cours du mois de juillet 2024, la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) a enregistré une performance de +0,16%, comparée à +1,07% pour son indice FTSE Global Focus Convertible en Euros. La sensibilité actions du fonds est en légère baisse en relatif sur la période, se situant actuellement à 53,4%, contre 47,2% pour son indice. Notre surexposition actions a eu un impact mitigé sur la performance relative : les obligations convertibles ont commencé à bénéficier d'un rebond des valeurs moyennes, cependant la rotation sectorielle en faveur des petites et moyennes capitalisations a jusqu'à présent largement profité aux entreprises de type value plutôt qu'à celles de la croissance : les télécommunications et financières, plus modestement représentées dans l'univers des obligations convertibles, ont été les plus performantes, tandis que la technologie, premier secteur de l'univers des obligations convertibles, a été plus faible. La rotation observée n'est selon nous que le début d'une revalorisation des valeurs moyennes dans un contexte de ralentissement de l'inflation aux États-Unis. Nous avons activement renforcé la sensibilité aux taux d'intérêt du portefeuille au cours du mois, ce qui a eu un impact relatif positif avec des taux d'intérêt en baisse. La sensibilité taux se situe actuellement à 2,02 contre 1,68 pour l'indice de référence. Les spreads de crédit ont légèrement diminué aux États-Unis et en Europe, entraînant un impact absolu légèrement positif et un impact relatif neutre. Après une forte surperformance depuis le début de l'année, nos titres liés à l'IA ont pesé sur la performance relative du fonds. La réduction de notre exposition aux semi-conducteurs asiatiques a aidé à atténuer cet impact. Le fonds a également souffert d'une sous-exposition à un titre spécifique lié au Bitcoin présent dans l'indice de référence. Néanmoins, nos titres des logiciels pour les services gouvernementaux américains et les véhicules électriques ont été bénéfiques à la performance relative. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition aux semi-conducteurs liés à l'IA et à l'acier en Asie ; nous avons renforcé notre exposition actions aux valeurs moyennes, en particulier à l'immobilier en ligne et aux technologies médicales aux États-Unis. Enfin, le fonds a maintenu une légère surexposition à l'USD par rapport à l'indice sur le mois.

Août 2024

Au cours du mois d'août 2024, Lazard Convertible Global PC EUR a réalisé une performance de +0,33% contre -0,73% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus in Euros. La sensibilité actions du fonds a légèrement augmenté en absolu et relatif, s'établissant à 55,3% contre 48,8% pour l'indice de référence. Notre surexposition actions a légèrement contribué à la performance relative grâce à des marchés d'actions américains légèrement positifs. Au cours du mois, nous avons continué à augmenter de manière active la sensibilité aux taux d'intérêt, ce qui a un impact relatif positif avec des taux d'intérêt en baisse. La sensibilité aux taux s'élève désormais à 2,39 contre 1,68 pour l'indice de référence. Les spreads de crédit se sont légèrement resserrés, entraînant un impact légèrement positif en absolu et un impact neutre en relatif.

Notre sélection des titres explique la majeure partie de la surperformance du fonds au cours du mois : nos choix dans le commerce en ligne global, la biopharmacie américaine, les logiciels, ainsi que la consommation discrétionnaire en Europe et l'électronique grand public en Asie ont bénéficié en relatif. Notre sous-exposition aux financières chinoises et à l'immobilier américain a coûté. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition aux serveurs américains, aux logiciels de bases de données et aux matériaux au Japon. Nous avons renforcé notre exposition aux services de paiement aux États-Unis et à l'immobilier en Europe. Enfin, le fonds a conservé une légère surexposition à l'USD par rapport à l'indice de référence au cours du mois.

Septembre 2024

Au cours du mois de septembre 2024, Lazard Convertible Global PC EUR a réalisé une performance de +1,93% contre +2,70% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus in Euros. Nous avons activement renforcé la sensibilité actions du fonds sur le mois, s'établissant à 61,0% contre 52,3% pour l'indice de référence. Notre surexposition actions a eu une contribution légèrement positive au cours de la période. Les taux d'intérêt baissiers ont eu une contribution positive en absolu et en relatif. La sensibilité aux taux s'élève à 2,25 contre 1,54 pour l'indice de référence. Les spreads de crédit se sont légèrement écartés, entraînant un impact légèrement négatif en absolu et un impact neutre en relatif. Notre sélection de titres dans la consommation discrétionnaire en Asie (commerce en ligne, automobile) ainsi que nos titres liés au tourisme en Europe et aux États-Unis, ont bénéficié en relatif. Néanmoins, nos titres de la santé aux États-Unis ainsi que notre sous-exposition à deux titres spécifiques dans les secteurs de l'assurance en Chine et des cryptomonnaies aux États-Unis, ont coûté en relatif. Sur le mois, nous avons réduit notre exposition aux compagnies aériennes américaines, aux serveurs, et avons renforcé notre exposition à l'immobilier en Europe et aux États-Unis, ainsi qu'à la consommation discrétionnaire chinoise (e-commerce, tourisme) et l'assurance. Enfin, le fonds a conservé une légère surexposition à l'USD par rapport à l'indice de référence au cours du mois.

Octobre 2024

Au cours du mois d'octobre 2024, Lazard Convertible Global PC EUR a réalisé une performance de -0,10% contre +2,15% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus in Euros. La sensibilité actions du portefeuille reste inchangée en absolu et relatif, se situant à 60,7% contre 52,2% pour l'indice de référence. Notre surexposition actions a eu un impact relatif négatif avec des marchés actions américains et asiatiques en baisse sur le mois. Des taux d'intérêt en hausse ont également eu un impact négatif à la fois en absolu et en relatif. Nous avons réduit la sensibilité taux d'intérêt de manière active au cours du mois, ce qui a partiellement compensé cet impact, la sensibilité taux se situant actuellement à 1,80 contre 1,58 pour l'indice de référence. Les spreads de crédit sont restés relativement inchangés, l'impact a été neutre en absolu et relatif. Notre sous-exposition à un titre spécifique lié au Bitcoin explique une partie importante de la sous-performance sur le mois, nous avons partiellement neutralisé notre exposition par rapport à l'indice de référence, ce qui a légèrement compensé l'impact. Notre sélection de titres dans la biotechnologie américaine, l'immobilier et le commerce électronique en Asie ont également coûté à la performance relative. Côté positif, notre sélection de titres dans les secteurs liés au tourisme (réservations en ligne, croisiéristes, hôtellerie) ainsi que les logiciels américains, ont bénéficié en relatif. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition aux services de transport, serveurs informatiques, compagnies aériennes, véhicules électriques aux États-Unis, ainsi qu'à l'aéronautique en Europe, et avons renforcé notre exposition aux cryptomonnaies (neutralisation partielle par rapport à l'indice de référence), aux semi-conducteurs liés à l'IA en Asie ainsi qu'aux services de réservation en ligne et à l'assurance en Chine.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	41 457 355,05	73 162 088,77
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	107 429 772,40	-
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28	73 184 485,86	19 102 579,16
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	74 821 159,44	12 283 972,05
COINBASE GLOBAL 0.5% 01-06-26	44 902 136,60	41 654 966,57
DEXCOM 0.25% 15-11-25 CV	-	86 483 918,53
SAFRAN ZCP 01-04-28 CV	-	84 996 180,15
SUPER MICRO COMPUTER ZCP 01-03-29	45 295 646,13	34 106 275,12
AMERICAN AIRLINES GROUP IN 6.5% 01-07-25	39 983 060,86	36 651 351,61
TELADOC HEALTH 1.25% 01-06-27	16 977 621,16	57 096 986,51

5. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EUR

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 : 2 319 922 881,22**

- o Change à terme : 1 852 956 092,11
- o Future : 466 966 789,11
- 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 (*)
Néant	Néant

(*) 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

Article 8

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 faisant partie du présent rapport de gestion sont disponibles en annexe.

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 29 décembre 2023 par la société de gestion à son personnel identifié comme éligible à la réglementation UCITS et AIFM 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 financiers et extra financiers ainsi que 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.

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 31/12/2023 : CDD et CDI de LFG, LFG Luxembourg et LFG Belgique
(donc hors stagiaires, apprentis et hors LFG Courtage)**

Effectif au 31-12-2023 LFG - LFG Belgique - LFG Luxembourg	Rémunérations fixes annuelles 2023 en €	Rémunération variable au titre de 2023 (cash payé en 2024 et différé attribué en 2024) en €
215	22 350 834	30 080 401

"Personnel identifié"

Catégorie	Nombre de salariés	Rémunérations fixes et variables agrégées 2023 (salaires annuels et bonus cash et différés)
Senior Management	3	5 094 000
Autres	60	29 390 304
Total	63	34 484 304

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.

6. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 octobre 2024**

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Régi 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 2024, 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 02/11/2023 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.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 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*



LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL

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.821-55 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*

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.

- 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

2025.02.11 12:17:59 +0100





**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos
le 31 octobre 2024**

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Régis 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

2025.02.11 12:17:40 +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*

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.

7. COMPTES DE L'EXERCICE

Bilan Actif au 31/10/2024 en EUR	31/10/2024
Immobilisations corporelles nettes	-
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	98 173 735,33
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	98 173 735,33
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B)	2 897 693 311,83
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 897 693 311,83
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	-
Négociés 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)	23 779 842,61
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)	3 019 646 889,77
Créances et comptes d'ajustement actifs	70 028 212,19
Comptes financiers	49 968 757,39
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	119 996 969,58
Total de l'actif I+II	3 139 643 859,35

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

Bilan Passif au 31/10/2024 en EUR	31/10/2024
Capitaux propres :	
Capital	2 804 929 711,64
Report à nouveau sur revenu net	24 669,19
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	10 836 788,63
Résultat net de l'exercice	249 579 524,34
Capitaux propres I	3 065 370 693,80
Passifs de financement II (*)	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	3 065 370 693,80
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-
Instruments financiers à terme (B)	51 193 792,57
Emprunts (C) (*)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	51 193 792,57
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	23 079 372,98
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	23 079 372,98
Total Passifs : I+II+III+IV	3 139 643 859,35

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

Compte de résultat au 31/10/2024 en EUR	31/10/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	1 609 565,03
Produits sur obligations	34 615 475,83
Produits sur titres de créances	53 384,96
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	2 012 995,07
Sous-total produits sur opérations financières	38 291 420,89
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	-2 637,05
Sous-total charges sur opérations financières	-2 637,05
Total revenus financiers nets (A)	38 288 783,84
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	-31 157 304,72
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-31 157 304,72
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	7 131 479,12
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-153 330,15
Sous-total revenus nets I = (C+D)	6 978 148,97
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-61 896 072,76
Frais de transactions externes et frais de cession	-10 259 099,85
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)	-72 155 172,61
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	19 532 616,92
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-52 622 555,69

Compte de résultat au 31/10/2024 en EUR	31/10/2024
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	354 178 819,97
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-59 238,96
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)	354 119 581,01
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-58 895 649,95
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	295 223 931,06
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	249 579 524,34

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

. ANNEXES COMPTABLES

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

Actions RC EUR, RD EUR, PC EUR, PD EUR, TC EUR, SA C 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 : FTSE 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 HEUR, 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 : FTSE 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.

Action 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 : FTSE 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 : FTSE 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 : FTSE 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 : FTSE 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 : FTSE 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 : FTSE 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 : FTSE Global Focus Convertible GBP Index. L'indicateur de référence est exprimé en GBP. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

Action SA C H 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 : FTSE 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 de l'action pourra être impactée par les coûts éventuels de couverture contre le risque de change.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024
Actif net Global en EUR	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39	3 065 370 693,80
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A en EUR					
Actif net	-	-	44 783 921,40	98 397 295,69	119 023 033,71
Nombre de titres	-	-	47 091,000	103 809,000	114 404,888
Valeur liquidative unitaire	-	-	951,00	947,86	1 040,36
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-	-	-56,87	42,10	-13,48
Capitalisation unitaire sur revenu	-	-	-0,55	2,08	5,04
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL K en EUR					
Actif net	19 039 115,53	1 411 087,67	-	-	-
Nombre de titres	9 423,820	595,378	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	2 020,31	2 370,07	-	-	-
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	-	189,18	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	146,46	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,62	-6,32	-	-	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR en EUR					
Actif net	-	-	-	-	7 299 578,52
Nombre de titres	-	-	-	-	7 394,768
Valeur liquidative unitaire	-	-	-	-	987,12
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-	-	-	-	-2,11
Capitalisation unitaire sur revenu	-	-	-	-	0,45

	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR en EUR					
Actif net	-	-	-	-	108 711 511,96
Nombre de titres	-	-	-	-	104 893,869
Valeur liquidative unitaire	-	-	-	-	1 036,39
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-	-	-	-	13,75
Capitalisation unitaire sur revenu	-	-	-	-	4,38
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR en EUR					
Actif net	801 035 187,40	1 081 232 411,15	653 706 061,12	599 606 114,61	557 106 938,36
Nombre de titres	466 817,357	537 135,160	384 621,342	367 493,121	314 397,335
Valeur liquidative unitaire	1 715,94	2 012,96	1 699,60	1 631,61	1 771,98
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	124,39	160,68	-11,15	-0,66	-45,61
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,38	-5,42	-3,78	1,72	5,71
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF en CHF					
Actif net en CHF	138 722 481,15	338 149 762,81	248 354 292,95	220 079 147,79	177 745 193,71
Nombre de titres	8 989,748	18 899,177	18 495,054	16 745,934	12 648,206
Valeur liquidative unitaire en CHF	15 431,18	17 892,30	13 428,14	13 142,24	14 052,99
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	1 492,90	1 212,86	-498,64	707,65	-228,34
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-24,51	-61,46	-46,55	1,22	33,85
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR en EUR					
Actif net	1 318 082 591,11	1 845 384 399,13	1 317 546 147,31	1 179 323 649,00	1 003 885 936,23
Nombre de titres	665 528,805	801 084,790	761 107,864	684 565,903	532 031,410
Valeur liquidative unitaire	1 980,50	2 303,60	1 731,08	1 722,73	1 886,89
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	220,11	187,29	-283,61	76,60	-24,54
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,48	-7,44	-5,04	0,97	5,21

	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP en GBP					
Actif net en GBP	-	924 681,70	1 389 058,93	491 346,61	71 090 504,14
Nombre de titres	3 529,000	7 124,901	14 086,237	4 930,233	643 886,899
Valeur liquidative unitaire en GBP	-	129,78	98,61	99,65	110,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-0,59	19,19	-16,02	11,38	2,04
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,57	-0,43	-0,37	0,06	0,35
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD en USD					
Actif net en USD	6 238 263,43	148 365 309,89	199 488 143,84	223 979 254,46	264 140 524,18
Nombre de titres	5 211,850	105 448,688	184 734,925	203 452,161	215 357,640
Valeur liquidative unitaire en USD	1 196,93	1 406,99	1 079,86	1 100,89	1 226,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	70,09	101,03	63,54	-6,94	-30,78
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,69	-4,39	-3,49	0,01	2,53
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD en USD					
Actif net en USD	609 371 448,50	933 566 525,25	398 965 444,17	291 754 518,19	146 912 361,67
Nombre de titres	380 573,646	500 280,875	296 490,604	211 185,858	95 334,642
Valeur liquidative unitaire en USD	1 601,19	1 866,08	1 345,62	1 381,50	1 541,01
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	99,65	128,71	-8,93	-0,52	-36,53
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,10	-4,34	-3,03	1,38	4,58
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR en EUR					
Actif net	204 290 754,92	176 152 976,67	80 337 270,06	37 976 306,28	15 312 625,69
Nombre de titres	14 703,885	10 946,141	6 010,516	2 988,942	1 120,310
Valeur liquidative unitaire	13 893,65	16 092,70	13 366,11	12 705,60	13 668,20
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	208,40	241,39	133,66	113,65	92,54
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	1 551,03	2 603,74	2 383,86	2 263,95	1 814,59
Distribution unitaire sur revenu	-	-	-	13,41	44,14
Crédit d'impôt unitaire	-	-	-	0,64	-
Capitalisation unitaire sur revenu	-11,22	-43,46	-29,91	-	-

	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR en EUR					
Actif net	168 470 357,41	251 096 778,30	122 407 781,78	109 418 387,03	101 512 860,65
Nombre de titres	13 097,326	16 992,938	11 209,024	10 163,349	8 689,924
Valeur liquidative unitaire	12 862,95	14 776,53	10 920,46	10 765,97	11 681,67
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	192,94	221,65	109,20	101,61	84,52
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	1 255,84	2 247,63	341,17	721,00	480,41
Distribution unitaire sur revenu	-	-	-	6,05	32,30
Crédit d'impôt unitaire	-	-	-	0,54	-
Capitalisation unitaire sur revenu	-16,18	-47,92	-31,99	-	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR en EUR					
Actif net	444 185 753,52	765 472 598,28	603 403 749,69	350 610 852,79	263 266 072,26
Nombre de titres	925 628,642	1 368 630,786	1 286 238,456	783 630,730	545 360,057
Valeur liquidative unitaire	479,87	559,29	469,12	447,41	482,73
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	34,93	44,83	-3,06	-0,20	-12,51
Capitalisation unitaire sur revenu	-3,25	-4,99	-4,32	-2,55	-1,49
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF en CHF					
Actif net en CHF	-	150 778,76	217 327,23	145,17	156,55
Nombre de titres	-	756,000	1 461,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire en CHF	-	199,44	148,75	145,17	156,55
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-	6,88	-5,52	7,81	-2,42
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-	-0,37	-1,52	-0,37	1,94
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD en HKD					
Actif net en HKD	-	5 478 602,36	4 157 882,50	4 176 728,76	4 581 897,63
Nombre de titres	5,000	1 974,790	1 974,790	1 974,790	1 974,790
Valeur liquidative unitaire en HKD	-	2 774,27	2 105,48	2 115,02	2 320,19
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	20,20	27,01	13,63	-3,85	-8,54
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,91	-2,88	-2,57	-1,58	-0,98

	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD en SGD					
Actif net en SGD	-	4 467 165,76	2 057 412,52	1 378 118,70	635 420,19
Nombre de titres	9 956,360	16 337,960	9 904,763	6 626,545	2 809,645
Valeur liquidative unitaire en SGD	-	273,42	207,71	207,96	226,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	10,73	15,78	1,99	2,63	-0,80
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,10	-1,64	-1,44	-0,90	-0,56
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD en USD					
Actif net en USD	21 368 817,80	34 706 524,61	12 958 762,58	8 167 596,30	5 164 274,59
Nombre de titres	90 026,229	125 135,086	61 253,206	38 099,380	21 755,327
Valeur liquidative unitaire en USD	237,36	277,35	211,56	214,37	237,37
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	13,96	19,98	12,49	-1,37	-5,99
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,49	-2,23	-2,02	-1,24	-0,78
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD en USD					
Actif net en USD	11 529 225,63	34 571 558,14	13 239 781,04	8 455 791,38	6 102 381,69
Nombre de titres	45 603,030	118 097,252	63 139,882	39 535,117	25 749,011
Valeur liquidative unitaire en USD	252,81	292,73	209,68	213,88	236,99
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	15,80	20,27	-1,38	-0,09	-5,65
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,47	-2,25	-1,95	-1,15	-0,67
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR en EUR					
Actif net	1 045 065,56	2 917 349,32	1 855 314,78	2 324 555,38	2 499 652,77
Nombre de titres	4 260,771	10 335,903	7 967,324	10 571,151	10 637,360
Valeur liquidative unitaire	245,27	282,25	232,86	219,89	234,98
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	3,68	4,23	2,33	2,20	2,35
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	16,80	35,36	31,53	29,21	20,68
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,66	-2,53	-2,15	-1,25	-0,73

	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD en USD					
Actif net en USD	563 131,68	3 381 517,68	1 242 834,72	1 293 268,09	1 136 073,13
Nombre de titres	2 379,869	12 414,433	6 080,799	6 307,730	5 052,606
Valeur liquidative unitaire en USD	236,62	272,38	204,38	205,02	224,84
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	3,55	3,53	2,07	1,94	2,07
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	13,02	29,26	39,33	36,05	28,23
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,51	-2,19	-1,96	-1,19	-0,74
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD en USD					
Actif net en USD	806 979,76	4 453 126,79	1 504 928,20	946 910,50	762 046,40
Nombre de titres	3 218,283	15 566,815	7 466,737	4 652,232	3 411,321
Valeur liquidative unitaire en USD	250,74	286,06	201,55	203,53	223,38
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	3,76	3,71	2,04	1,93	2,06
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	14,23	30,51	27,16	25,12	17,66
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,57	-2,21	-1,89	-1,10	-0,64
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR en EUR					
Actif net	159 477 604,52	254 090 380,26	159 300 818,33	115 301 802,79	64 091 445,79
Nombre de titres	613 717,652	846 135,562	710 645,679	520 277,799	265 787,606
Valeur liquidative unitaire	259,85	300,29	224,16	221,61	241,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	28,97	24,54	-36,84	9,89	-3,17
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,84	-2,89	-2,31	-1,39	-0,86
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR en EUR					
Actif net	44 251 072,42	58 269 051,55	27 310 756,61	12 604 389,23	10 047 546,52
Nombre de titres	166 071,251	186 413,661	103 491,647	49 757,456	36 527,704
Valeur liquidative unitaire	266,45	312,57	263,89	253,31	275,06
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	19,31	24,95	-1,73	-0,10	-7,08
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,21	-0,84	-0,58	0,26	0,88

	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP en GBP					
Actif net en GBP	-	3 397 728,96	70 270 886,30	74 744 720,35	94 147 479,26
Nombre de titres	3 777,523	13 327,819	321 116,748	350 663,099	419 553,589
Valeur liquidative unitaire en GBP	-	254,93	218,83	213,15	224,39
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	18,66	24,10	-1,67	-0,09	-6,84
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,20	-0,81	-0,56	0,25	0,85
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP en GBP					
Actif net en GBP	-	247,58	207,52	199,37	206,77
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire en GBP	-	247,58	207,52	199,37	206,77
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	3,42	4,40	2,42	2,29	2,45
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	18,18	37,39	33,59	31,22	22,45
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,98	-1,44	-1,33	-0,73	-0,17
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR en EUR					
Actif net	63 454 259,92	71 702 736,58	39 829 802,88	42 963 898,97	35 860 169,76
Nombre de titres	257 580,808	250 239,484	185 006,482	200 544,556	152 859,640
Valeur liquidative unitaire	246,34	286,53	215,28	214,23	234,59
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	-	23,29	-	9,52	6,47
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	27,38	-	-11,97	-	-
Report à nouveau unitaire sur revenu	-	-	-	0,12	0,80
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,30	-0,92	-0,62	-	-

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 - Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements 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 suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- 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, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 - Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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

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

Les règles de valorisation peuvent être spécifiques pour les OPC datés. Pendant la période de souscription l'OPC sera valorisé au prix d'achat (Ask) et à compter de la fermeture de l'OPC au prix de vente (Bid).

Valeurs mobilières :

- **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.

- **Type « 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 :

- **Type « titres de créance négociables » :**

Les titres de créances négociables (TCN) sont valorisés en mark-to-market, sur la base soit de prix issus de Bloomberg (BVAL et/ou 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.

La valorisation des instruments du marché monétaire respecte les dispositions du règlement (UE) 2017/1131 du 14 juin 2017. En conséquence, l'OPC n'a pas recours à la méthode du coût amorti.

- **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.

- **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.

- **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.

1.2. Les instruments financiers et valeurs non négociés sur un marché réglementé

Les produits négociés sur un marché non réglementé sont valorisés en Market to Market (à leur valeur de marché) via les modèles classiques de valorisation.

1.3. 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).

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1^{er} niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2^{ème} niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

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) hors OPC gérés par Lazard Frères Gestion selon la formule ci-après :

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

Ces montants sont alors enregistrés au compte de résultat de l'OPC et versés intégralement à la société de gestion.

La société de gestion effectue le paiement des frais de fonctionnement de l'OPC 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.

• Des frais de transactions

La méthode retenue est celle des frais exclus.

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

<i>Frais facturés à l'OPC</i>	<i>Assiette</i>	<i>Action</i>	<i>Taux Barème (TTC maximum)</i>	
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%	
		SA C EUR	0,815%	
		SA C H EUR	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 convertible, instruments assimilés, change	De 0 à 0,25%
			Instruments sur marché à terme	Néant
Commission de surperformance	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, SA C EUR, SA C H EUR	Néant	

• **Des rétrocessions perçues de frais de gestion ou de droits d'entrée**

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.

SWING PRICING

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 doit 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 revenu :

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

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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPCVM est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	Capitalisation	Capitalisation
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
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H HKD	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR	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 A	Capitalisation	Capitalisation
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 H SGD	Capitalisation	Capitalisation
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	Capitalisation	Capitalisation
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 RD EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/10/2024
Capitaux propres début d'exercice	3 370 911 234,39
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	839 495 443,02
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-1 432 613 332,67
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	7 131 479,12
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-72 155 172,61
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	354 119 581,01
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-101 766,98
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-1 416 771,48
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	-
Autres éléments	-
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	3 065 370 693,80

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A		
Actions souscrites durant l'exercice	20 223,699	20 144 689,04
Actions rachetées durant l'exercice	-9 627,811	-10 052 221,09
Solde net des souscriptions/rachats	10 595,888	10 092 467,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	114 404,888	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	7 394,768	7 394 768,00
Actions rachetées durant l'exercice	-	-
Solde net des souscriptions/rachats	7 394,768	7 394 768,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 394,768	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	105 801,869	106 630 038,04
Actions rachetées durant l'exercice	-908,000	-958 494,74
Solde net des souscriptions/rachats	104 893,869	105 671 543,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	104 893,869	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	98 500,359	169 591 826,23
Actions rachetées durant l'exercice	-151 596,145	-263 024 494,07
Solde net des souscriptions/rachats	-53 095,786	-93 432 667,84
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	314 397,335	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF		
Actions souscrites durant l'exercice	475,700	6 781 613,51
Actions rachetées durant l'exercice	-4 573,428	-67 214 147,00
Solde net des souscriptions/rachats	-4 097,728	-60 432 533,49
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 648,206	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	143 310,284	265 255 855,25
Actions rachetées durant l'exercice	-295 844,777	-546 525 846,37
Solde net des souscriptions/rachats	-152 534,493	-281 269 991,12
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	532 031,410	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP		
Actions souscrites durant l'exercice	650 063,971	82 166 702,17
Actions rachetées durant l'exercice	-11 107,305	-1 458 630,37
Solde net des souscriptions/rachats	638 956,666	80 708 071,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	643 886,899	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD		
Actions souscrites durant l'exercice	50 169,888	55 385 692,58
Actions rachetées durant l'exercice	-38 264,409	-42 037 078,17
Solde net des souscriptions/rachats	11 905,479	13 348 614,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	215 357,640	

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD		
Actions souscrites durant l'exercice	29 533,805	40 799 834,40
Actions rachetées durant l'exercice	-145 385,021	-200 113 108,22
Solde net des souscriptions/rachats	-115 851,216	-159 313 273,82
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	95 334,642	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	29,942	399 670,04
Actions rachetées durant l'exercice	-1 898,574	-24 787 825,42
Solde net des souscriptions/rachats	-1 868,632	-24 388 155,38
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 120,310	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	151,173	1 732 367,16
Actions rachetées durant l'exercice	-1 624,598	-18 517 082,74
Solde net des souscriptions/rachats	-1 473,425	-16 784 715,58
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 689,924	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	102 426,924	47 920 318,95
Actions rachetées durant l'exercice	-340 697,597	-159 682 140,67
Solde net des souscriptions/rachats	-238 270,673	-111 761 821,72
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	545 360,057	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF		
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 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	221,479	35 655,19
Actions rachetées durant l'exercice	-4 038,379	-611 240,54
Solde net des souscriptions/rachats	-3 816,900	-575 585,35
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 809,645	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD		
Actions souscrites durant l'exercice	1 249,376	266 611,07
Actions rachetées durant l'exercice	-17 593,429	-3 738 653,12
Solde net des souscriptions/rachats	-16 344,053	-3 472 042,05
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 755,327	

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD		
Actions souscrites durant l'exercice	220,000	46 860,07
Actions rachetées durant l'exercice	-14 006,106	-2 992 326,92
Solde net des souscriptions/rachats	-13 786,106	-2 945 466,85
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 749,011	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	4 351,273	996 721,55
Actions rachetées durant l'exercice	-4 285,064	-973 262,94
Solde net des souscriptions/rachats	66,209	23 458,61
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 637,360	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD		
Actions souscrites durant l'exercice	-	-
Actions rachetées durant l'exercice	-1 255,124	-253 367,63
Solde net des souscriptions/rachats	-1 255,124	-253 367,63
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 052,606	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD		
Actions souscrites durant l'exercice	1 848,000	386 976,75
Actions rachetées durant l'exercice	-3 088,911	-620 170,96
Solde net des souscriptions/rachats	-1 240,911	-233 194,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 411,321	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	24 064,069	5 671 701,86
Actions rachetées durant l'exercice	-278 554,262	-64 997 402,53
Solde net des souscriptions/rachats	-254 490,193	-59 325 700,67
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	265 787,606	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	3 165,856	840 960,67
Actions rachetées durant l'exercice	-16 395,608	-4 344 346,97
Solde net des souscriptions/rachats	-13 229,752	-3 503 386,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 527,704	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP		
Actions souscrites durant l'exercice	75 224,218	19 432 470,15
Actions rachetées durant l'exercice	-6 333,728	-1 664 089,93
Solde net des souscriptions/rachats	68 890,490	17 768 380,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	419 553,589	
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	32 641,174	7 614 110,34
Actions rachetées durant l'exercice	-80 326,090	-18 047 402,27
Solde net des souscriptions/rachats	-47 684,916	-10 433 291,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	152 859,640	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A FR001400AR29	Capitalisation	Capitalisation	EUR	119 023 033,71	114 404,888	1 040,36
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR FR001400PUG2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	7 299 578,52	7 394,768	987,12
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR FR001400PUH0	Capitalisation	Capitalisation	EUR	108 711 511,96	104 893,869	1 036,39
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR FR0000098683	Capitalisation	Capitalisation	EUR	557 106 938,36	314 397,335	1 771,98
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF FR0013185543	Capitalisation	Capitalisation	CHF	177 745 193,71	12 648,206	14 052,99
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR FR0013185535	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 003 885 936,23	532 031,410	1 886,89
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP FR0013481504	Capitalisation	Capitalisation	GBP	71 090 504,14	643 886,899	110,40
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD FR0013429446	Capitalisation	Capitalisation	USD	264 140 524,18	215 357,640	1 226,52
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD FR0013185550	Capitalisation	Capitalisation	USD	146 912 361,67	95 334,642	1 541,01
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR FR0013277654	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	15 312 625,69	1 120,310	13 668,20
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR FR0013277662	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	101 512 860,65	8 689,924	11 681,67
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR FR0010858498	Capitalisation	Capitalisation	EUR	263 266 072,26	545 360,057	482,73
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF FR0014002P01	Capitalisation	Capitalisation	CHF	156,55	1,000	156,55
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD FR0013429420	Capitalisation	Capitalisation	HKD	4 581 897,63	1 974,790	2 320,19

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- valeurs nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD FR0013429438	Capitalisation	Capitalisation	SGD	635 420,19	2 809,645	226,15
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD FR0013429396	Capitalisation	Capitalisation	USD	5 164 274,59	21 755,327	237,37
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD FR0013398922	Capitalisation	Capitalisation	USD	6 102 381,69	25 749,011	236,99
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR FR0013398914	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	2 499 652,77	10 637,360	234,98
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD FR0013429412	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	USD	1 136 073,13	5 052,606	224,84
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD FR0013398930	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	USD	762 046,40	3 411,321	223,38
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR FR0013268356	Capitalisation	Capitalisation	EUR	64 091 445,79	265 787,606	241,13
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR FR0013305950	Capitalisation	Capitalisation	EUR	10 047 546,52	36 527,704	275,06
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP FR0013414018	Capitalisation	Capitalisation	GBP	94 147 479,26	419 553,589	224,39
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP FR0013414026	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	GBP	206,77	1,000	206,77
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR FR0013311438	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	35 860 169,76	152 859,640	234,59

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS +/-	JAPON +/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	98 173,74	64 471,07	33 702,67	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	132 079,21	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	-	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	-	NA	NA	NA	NA	NA
Total	230 252,95					

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
ETATS-UNIS	1 632 962,20	269 134,70	1 215 009,75	148 817,75	566 230,47	1 066 731,73
CHINE	357 007,17	-	232 961,30	124 045,87	58 638,14	298 369,03
FRANCE	170 846,53	-	111 520,83	59 325,70	77 998,65	92 847,88
ILES CAIMANS	147 796,33	-	147 796,33	-	-	147 796,33
BERMUDES	114 967,44	-	114 967,44	-	114 967,44	-
Autres	474 113,64	29 185,97	208 332,39	236 595,28	356 409,34	117 704,30
Total	2 897 693,31	298 320,67	2 030 588,04	568 784,60	1 174 244,04	1 723 449,27

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	49 968,76	-	-	-	49 968,76
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	NA	198 255,70	-	-	-
Options	NA	-	-	-	-
Swaps	NA	-	-	-	-
Autres instruments financiers	NA	-	-	-	-
Total		198 255,70	-	-	49 968,76

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	[3 - 6 mois] (*) +/-	[6 - 12 mois] (*) +/-	[1 - 3 ans] (*) +/-	[3 - 5 ans] (*) +/-	[5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	49 968,76	-	-	-	-	-	-
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan							
Futures	-	-	-	-	198 255,70	-	-
Options	-	-	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-	-	-
Total	49 968,76	-	-	-	198 255,70	-	-

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 JPY +/-	Devise 3 SGD +/-	Devise 4 HKD +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	64 471,07	33 702,67	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	2 385 710,93	47 341,40	26 501,20	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Créances	30 676,45	104,80	-	-	4,49
Comptes financiers	22 601,56	312,28	432,06	709,27	538,68
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Dettes	-12 047,92	-	-	-	-77,10
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Devises à recevoir	60 831,67	-	-	36 738,80	-
Devises à livrer	-36 768,57	-	-23 673,58	-36 728,55	-
Futures options swaps	115 072,76	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-
Total	2 630 547,95	81 461,15	3 259,68	719,52	466,07

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	1 119 284,57	522 031,16	1 256 377,58
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	1 119 284,57	522 031,16	1 256 377,58

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
CACEIS BANK LUXEMBOURG	460,05	-
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 reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
CACEIS BANK (FRANCE)	25 040,00	-
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
CACEIS BANK LUXEMBOURG	-	60,29
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/10/2024
Créances		
	Ventes à règlement différé	12 001 255,52
	Souscriptions à recevoir	10 240 609,61
	Dépôts de garantie en espèces	21 182 800,87
	Coupons et dividendes en espèces	1 563 546,19
	Collatéraux	25 040 000,00
Total des créances		70 028 212,19
Dettes		
	Achats à règlement différé	11 974 393,22
	Rachats à payer	8 389 134,65
	Frais de gestion fixe	2 715 845,11
Total des dettes		23 079 372,98
Total des créances et des dettes		46 948 839,21

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/10/2024
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	822 246,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,68
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	322,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,20
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	76 224,38
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,24
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	4 865 425,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	2 029 978,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	10 266 349,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	278 228,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	2 136 055,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	-

	31/10/2024
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	1 823 624,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	245 972,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	964 631,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	4 676 542,57
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	-
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	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	8 161,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	9 957,57
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	102 341,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Rétrocessions des frais de gestion	-

	31/10/2024
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	101 917,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	37 298,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	18 309,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	8 603,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	1 437 882,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	92 390,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	851 455,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	2,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	303 380,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	-

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/10/2024
Garanties reçues	-
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	-
Garanties données	-
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	-

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/10/2024
Titres pris en pension livrée	-
Titres empruntés	-

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/10/2024
Actions			-
Obligations			-
TCN			-
OPC			-
Instruments financiers à terme			-
Total des titres du groupe			-

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	6 978 148,97
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	-
Revenus de l'exercice à affecter	6 978 148,97
Report à nouveau	24 669,19
Sommes distribuables au titre du revenu net	7 002 818,16

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	577 104,56
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	577 104,56
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	577 104,56
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	577 104,56
Total	577 104,56
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	3 344,25
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	3 344,25
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 344,25
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	3 344,25
Total	3 344,25
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	459 734,80
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	459 734,80
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	459 734,80
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	459 734,80
Total	459 734,80
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	1 797 683,84
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 797 683,84
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 797 683,84
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	1 797 683,84
Total	1 797 683,84
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	428 211,34
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	428 211,34
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	428 211,34
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	428 211,34
Total	428 211,34
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	2 774 373,85
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 774 373,85
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 774 373,85
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	2 774 373,85
Total	2 774 373,85
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	230 433,32
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	230 433,32
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	230 433,32
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	230 433,32
Total	230 433,32
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	546 672,83
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	546 672,83
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	546 672,83
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	546 672,83
Total	546 672,83
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	436 661,22
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	436 661,22
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	436 661,22
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	436 661,22
Total	436 661,22
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	49 454,57
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	49 454,57
Report à nouveau	1,15
Sommes distribuables au titre du revenu net	49 455,72
Affectation :	
Distribution	49 450,48
Report à nouveau du revenu de l'exercice	5,24
Capitalisation	-
Total	49 455,72
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	1 120,310
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	44,14
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	210,23

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	280 692,14
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	280 692,14
Report à nouveau	25,42
Sommes distribuables au titre du revenu net	280 717,56
Affectation :	
Distribution	280 684,55
Report à nouveau du revenu de l'exercice	33,01
Capitalisation	-
Total	280 717,56
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	8 689,924
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	32,30
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	1 393,71

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	-230 850,37
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-230 850,37
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-230 850,37
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-230 850,37
Total	-230 850,37
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	-815 035,94
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-815 035,94
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-815 035,94
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-815 035,94
Total	-815 035,94
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	-1 942,09
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-1 942,09
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1 942,09
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-1 942,09
Total	-1 942,09
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	-1 573,88
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-1 573,88
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1 573,88
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-1 573,88
Total	-1 573,88
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	1,94
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1,94
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	1,94
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	1,94
Total	1,94
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	-16 994,91
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-16 994,91
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-16 994,91
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-16 994,91
Total	-16 994,91
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	-17 402,30
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-17 402,30
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-17 402,30
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-17 402,30
Total	-17 402,30
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	-7 777,64
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-7 777,64
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-7 777,64
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-7 777,64
Total	-7 777,64
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	-3 756,69
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-3 756,69
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-3 756,69
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-3 756,69
Total	-3 756,69
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	-2 184,60
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-2 184,60
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-2 184,60
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-2 184,60
Total	-2 184,60
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	99 109,51
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	99 109,51
Report à nouveau	24 642,62
Sommes distribuables au titre du revenu net	123 752,13
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	123 752,13
Capitalisation	-
Total	123 752,13
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	32 423,50
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	32 423,50
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	32 423,50
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	32 423,50
Total	32 423,50
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	359 765,89
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	359 765,89
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	359 765,89
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	359 765,89
Total	359 765,89
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2024
Revenus nets	-0,17
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-0,17
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0,17
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-0,17
Total	-0,17
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôt totaux	-
Crédits d'impôt unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	-

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-52 622 555,69
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-52 622 555,69
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	10 836 788,63
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-41 785 767,06

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 542 407,19
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-1 542 407,19
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 542 407,19
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-1 542 407,19
Total	-1 542 407,19
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-15 654,94
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-15 654,94
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-15 654,94
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-15 654,94
Total	-15 654,94
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 442 737,09
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	1 442 737,09
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 442 737,09
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	1 442 737,09
Total	1 442 737,09
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-14 340 691,82
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-14 340 691,82
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-14 340 691,82
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-14 340 691,82
Total	-14 340 691,82
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2 888 180,07
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-2 888 180,07
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2 888 180,07
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-2 888 180,07
Total	-2 888 180,07
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-13 056 404,32
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-13 056 404,32
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-13 056 404,32
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-13 056 404,32
Total	-13 056 404,32
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 316 373,67
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	1 316 373,67
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 316 373,67
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	1 316 373,67
Total	1 316 373,67
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-6 629 182,05
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-6 629 182,05
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-6 629 182,05
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-6 629 182,05
Total	-6 629 182,05
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-3 483 392,17
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-3 483 392,17
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-3 483 392,17
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-3 483 392,17
Total	-3 483 392,17
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-399 739,10
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-399 739,10
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	2 536 326,04
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 136 586,94
Affectation :	
Distribution	103 673,49
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	2 032 913,45
Capitalisation	-
Total	2 136 586,94
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	1 120,310
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	92,54

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 356 208,06
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-1 356 208,06
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	6 265 467,06
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 909 259,00
Affectation :	
Distribution	734 472,38
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	4 174 786,62
Capitalisation	-
Total	4 909 259,00
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	8 689,924
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	84,52

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-843 089,40
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-843 089,40
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-843 089,40
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-843 089,40
Total	-843 089,40
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-6 822 876,85
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-6 822 876,85
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-6 822 876,85
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-6 822 876,85
Total	-6 822 876,85
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-16 876,31
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-16 876,31
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-16 876,31
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-16 876,31
Total	-16 876,31
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2 253,71
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-2 253,71
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2 253,71
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-2 253,71
Total	-2 253,71
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2,42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-2,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2,42
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-2,42
Total	-2,42
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-130 328,49
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-130 328,49
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-130 328,49
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-130 328,49
Total	-130 328,49
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-145 687,23
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-145 687,23
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-145 687,23
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-145 687,23
Total	-145 687,23
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-65 703,47
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-65 703,47
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	310 787,79
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	245 084,32
Affectation :	
Distribution	24 997,80
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	220 086,52
Capitalisation	-
Total	245 084,32
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	10 637,360
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,35

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-29 047,24
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-29 047,24
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	182 176,21
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	153 128,97
Affectation :	
Distribution	10 458,89
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	142 670,08
Capitalisation	-
Total	153 128,97
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	5 052,606
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,07

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-18 451,42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-18 451,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	85 724,60
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	67 273,18
Affectation :	
Distribution	7 027,32
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	60 245,86
Capitalisation	-
Total	67 273,18
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	3 411,321
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,06

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-466 581,96
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-466 581,96
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 456 275,71
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	989 693,75
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	989 693,75
Capitalisation	-
Total	989 693,75
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-258 675,92
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-258 675,92
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-258 675,92
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-258 675,92
Total	-258 675,92
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2 870 225,99
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-2 870 225,99
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2 870 225,99
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-2 870 225,99
Total	-2 870 225,99
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-6,32
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-6,32
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	31,22
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	24,90
Affectation :	
Distribution	2,45
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	22,45
Capitalisation	-
Total	24,90
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	1,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,45

D5c. Complément d'information relatif au régime 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	31 996,05	EUR	28,56	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	7 528,48	EUR	6,72	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	9 925,95	EUR	8,86	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	-		-	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	103 673,49	EUR	92,54	EUR
Total	153 123,97	EUR	136,68	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	213 685,24	EUR	24,59	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	50 140,86	EUR	5,77	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	16 858,45	EUR	1,94	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	-		-	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	734 472,38	EUR	84,52	EUR
Total	1 015 156,93	EUR	116,82	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	24 997,80	EUR	2,35	EUR
Total	24 997,80	EUR	2,35	EUR

D5c. Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

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	10 458,89	EUR	2,07	EUR
Total	10 458,89	EUR	2,07	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	7 027,32	EUR	2,06	EUR
Total	7 027,32	EUR	2,06	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	2,45	EUR	2,45	EUR
Total	2,45	EUR	2,45	EUR

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			98 173 735,33	3,20
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			98 173 735,33	3,20
Biens de consommation durables			33 702 667,43	1,09
SONY GROUP CORP	JPY	2 046 435	33 702 667,43	1,09
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			30 901 561,50	1,01
MERCADOLIBRE INC	USD	16 468	30 901 561,50	1,01
Electricité			17 106 111,55	0,56
NEXTERA ENERGY INC	USD	415 000	17 106 111,55	0,56
Machines			16 463 394,85	0,54
DANAHER CORP	USD	72 757	16 463 394,85	0,54
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			2 897 693 311,83	94,53
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 897 693 311,83	94,53
Assurance			54 070 646,69	1,76
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	47 000 000	54 070 646,69	1,76
Automobiles			74 584 420,25	2,43
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	32 827 000	29 412 890,70	0,96
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	USD	55 913 000	45 171 529,55	1,47
Biotechnologie			93 045 387,36	3,04
ALNYLAM PHARMACEUTICALS 1.0% 15-09-27	USD	31 965 000	33 662 847,71	1,10
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.25% 15-05-27	USD	29 068 000	25 242 409,66	0,82
IONIS PHARMACEUTICALS ZCP 01-04-26	USD	37 507 000	34 140 129,99	1,12
Compagnies aériennes			73 842 612,86	2,41
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	6 990 000 000	47 341 407,00	1,55
SINGAPORE AIRLINES 1.625% 03-12-25	SGD	29 000 000	26 501 205,86	0,86
Composants automobiles			58 793 596,26	1,92
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	35 387 000	38 367 305,43	1,25
NIO 3.875% 15-10-29 CV	USD	27 084 000	20 426 290,83	0,67
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			56 149 212,28	1,83
HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27	USD	26 246 000	23 221 140,02	0,76
HALOZYME THERAPEUTICS 1.0% 15-08-28	USD	32 274 000	32 928 072,26	1,07
Divertissement			52 805 698,64	1,72
LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV	USD	44 707 000	52 805 698,64	1,72
Electricité			141 588 079,80	4,62
CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV	USD	44 904 000	43 893 015,38	1,43
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	24 481 000	28 112 248,37	0,92
SOUTHERN COMPANY 3.875% 15-12-25	USD	66 776 000	69 582 816,05	2,27
Equipement et services pour l'énergie			75 878 369,48	2,48
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-11-25	USD	59 854 000	51 592 144,50	1,69
TRANSMEDICS GROUP 1.5% 01-06-28	USD	22 176 000	24 286 224,98	0,79

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements électriques			59 325 697,12	1,94
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	46 700 000	59 325 697,12	1,94
Equipements et fournitures médicaux			44 569 261,42	1,45
CONMED 2.25% 15-06-27 CV	USD	27 107 000	23 211 613,86	0,75
INSULET 0.375% 01-09-26 CV	USD	19 638 000	21 357 647,56	0,70
Gestion et promotion immobilière			34 175 872,08	1,11
LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	32 700 000	34 175 872,08	1,11
Gestion immobilière et développement			54 095 836,59	1,76
ZILLOW 2.75% 15-05-25 CV	USD	53 750 000	54 095 836,59	1,76
Grands magasins et autres			124 045 866,96	4,05
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	116 541 000	124 045 866,96	4,05
Hôtels, restaurants et loisirs			350 942 834,94	11,45
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	1 471 582	77 998 653,66	2,56
BOOKING 0.75% 01-05-25 CV	USD	14 440 000	33 103 127,60	1,08
H WORLD GROUP 3.0% 01-05-26 CV	USD	45 021 000	46 740 257,29	1,52
MEITUAN ZCP 27-04-27 CV	USD	32 800 000	29 564 756,52	0,96
NCL 1.125% 15-02-27 CV	USD	81 352 000	77 550 555,51	2,53
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0% 15-08-25	USD	6 388 000	24 526 561,19	0,80
TRIP COM GROUP 0.75% 15-06-29	USD	56 446 000	61 458 923,17	2,00
Immobilier			18 732 987,28	0,61
WAYFAIR 3.25% 15-09-27 CV	USD	19 235 000	18 732 987,28	0,61
Industrie aérospatiale et défense			33 522 180,54	1,09
SAFRAN ZCP 01-04-28 CV	EUR	152 900	33 522 180,54	1,09
Logiciels			352 988 292,27	11,52
ENOVIS CORPORATION 3.875% 15-10-28	USD	31 261 000	30 169 939,64	0,98
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	76 500 000	78 269 741,12	2,56
MICROSTRATEGY 0.625% 15-03-30	USD	30 102 000	50 988 781,18	1,66
MICROSTRATEGY 0.625% 15-09-28	USD	38 472 000	57 191 800,72	1,87
NUTANIX 0.25% 01-10-27 CV	USD	38 114 000	43 239 201,79	1,41
PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25	USD	5 861 000	19 547 202,57	0,64
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	50 904 000	59 516 577,21	1,94
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	12 085 000	14 065 048,04	0,46
Logiciels et services internet			62 200 700,66	2,03
HUBSPOT 0.375% 01-06-25 CV	USD	10 725 000	19 430 884,02	0,63
WORKIVA 1.25% 15-08-28 CV	USD	48 952 000	42 769 816,64	1,40
Marches de capitaux			43 723 075,28	1,43
IAC FINANCECO 3 2.0% 15-01-30	USD	53 096 000	43 723 075,28	1,43
Ordinateurs et périphériques			21 875 086,23	0,71
WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28	USD	16 426 000	21 875 086,23	0,71
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			11 751 020,54	0,38
CYTOKINETICS 3.5% 01-07-27 CV	USD	10 031 000	11 751 020,54	0,38

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Pétrole et gaz			53 187 966,09	1,74
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	51 300 000	53 187 966,09	1,74
Produits chimiques			50 683 655,85	1,65
LG CHEM 1.25% 18-07-28 CV	USD	31 600 000	28 549 034,06	0,93
LG CHEM 1.6% 18-07-30 CV	USD	25 200 000	22 134 621,79	0,72
Produits pharmaceutiques			92 918 948,45	3,03
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	11 570 000	11 309 253,56	0,37
BRIDGEBIO PHARMA 2.5% 15-03-27	USD	12 174 000	11 294 979,62	0,37
JAZZ INVESTMENTS I 2.0% 15-06-26	USD	40 688 000	37 416 884,01	1,22
SAREPTA THERAPEUTICS 1.25% 15-09-27	USD	31 458 000	32 897 831,26	1,07
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			125 011 802,15	4,08
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	USD	70 344 000	64 759 220,52	2,12
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	28 000 000	43 861 687,95	1,43
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27	USD	18 000 000	16 390 893,68	0,53
Services aux collectivités			58 222 967,52	1,90
PG AND E 4.25% 01-12-27 CV	USD	56 955 000	58 222 967,52	1,90
Services aux entreprises			29 185 969,35	0,95
ANLLIAN CAPITAL LTD ZCP 05-02-25	EUR	28 700 000	29 185 969,35	0,95
Services de télécommunication diversifiés			35 893 731,27	1,17
CELLNEX TELECOM 2.125% 11-08-30 CV	EUR	34 100 000	35 893 731,27	1,17
Services financiers diversifiés			106 098 667,57	3,46
CITIGROUP GLOBAL MKTS 1.0% 09-04-29 CV	EUR	37 600 000	36 579 966,76	1,19
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	61 414 000	54 105 894,09	1,77
LIBERTY MEDIA GROUP 2.25% 15-08-27	USD	15 043 000	15 412 806,72	0,50
Services liés aux technologies de l'information			372 263 964,39	12,15
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.125% 01-05-25	USD	83 582 000	85 954 637,11	2,81
DATADOG 0.125% 15-06-25 CV	USD	14 379 000	18 411 404,85	0,60
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV	USD	59 570 000	62 712 939,99	2,05
PINDUODUO ZCP 01-12-25 CV	USD	32 123 000	29 073 380,89	0,95
SEA 0.25% 15-09-26 CV	USD	56 970 000	47 312 259,44	1,54
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28	USD	30 954 000	38 343 128,04	1,25
SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25	USD	22 574 000	25 435 392,82	0,83
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	58 419 000	65 020 821,25	2,12
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			37 474 272,77	1,22
WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28	USD	28 073 000	37 474 272,77	1,22
Technologies des soins de santé			44 044 630,89	1,44
EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28	USD	51 167 000	44 044 630,89	1,44
Total			2 995 867 047,16	97,73

(*) 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).

E2. 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/HKD/USD/20241209	-	-21 467,02	HKD	20 141 464,17	USD	-20 162 931,19
A/HKD/USD/20241209	-	-8 304,10	HKD	16 597 336,86	USD	-16 605 640,96
A/USD/HKD/20241209	-	-30 515,11	USD	36 698 037,19	HKD	-36 728 552,30
A/USD/SGD/20241209	460 045,89	-	USD	24 133 628,96	SGD	-23 673 583,07
Total	460 045,89	-60 286,23		97 570 467,18		-97 170 707,52

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

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. 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				
E-MIN RUS 200 1224	363	922 838,85	-	36 923 584,95
NASDAQ 100 E- 1224	81	504 490,40	-	29 876 327,55
SP 500 MINI 1224	247	-	-282 848,98	65 279 302,72
Sous-total 1.		1 427 329,25	-282 848,98	132 079 215,22
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		1 427 329,25	-282 848,98	132 079 215,22

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

E3b. 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				
EURO BOBL 1224	1 678	-	-4 077 090,00	198 255 700,00
Sous-total 1.		-	-4 077 090,00	198 255 700,00
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-4 077 090,00	198 255 700,00

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

E3c. 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 1224	213	-	-250 529,64	157 618,83
CME JPY/USD 1224	1 656	-	-9 890 105,01	125 832 128,22
EC EURUSD 1224	-85	253 966,52	-	-10 642 126,84
Sous-total 1.		253 966,52	-10 140 634,65	115 347 620,21
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		253 966,52	-10 140 634,65	115 347 620,21

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

E3d. 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.

E3e. 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.

E4. 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/20241209	-	-111 415,79	CHF	28 553 018,21	EUR	-28 664 434,00	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/GBP/20241209	-	-7 868,53	CHF	2 221 985,22	GBP	-2 229 853,75	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/JPY/20241209	657 942,26	-	CHF	15 968 910,01	JPY	-15 310 967,75	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/USD/20241209	-	-4 099 833,13	CHF	143 457 851,21	USD	-147 557 684,34	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/USD/20241209	-	-156 718,99	CHF	5 922 588,34	USD	-6 079 307,33	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/USD/20241209	-	-75 561,65	CHF	2 595 649,15	USD	-2 671 210,80	FR0013185543 FR0014002P01
A/EUR/GBP/20241209	-	-9 415,24	EUR	14 852 329,09	GBP	-14 861 744,33	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/EUR/JPY/20241209	5 419 226,18	-	EUR	120 247 553,77	JPY	-114 828 327,59	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/EUR/USD/20241209	-	-27 916 551,80	EUR	1 097 271 123,79	USD	-1 125 187 675,59	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/EUR/USD/20241209	-	-1 020 010,71	EUR	34 903 168,95	USD	-35 923 179,66	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0

E4. 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/EUR/USD/20241209	-	-832 296,33	EUR	28 643 133,14	USD	-29 475 429,47	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/GBP/CHF/20241209	2 236,81	-	GBP	1 297 181,18	CHF	-1 294 944,37	FR0013185543 FR0014002P01
A/GBP/EUR/20241209	1 975,46	-	GBP	13 065 886,46	EUR	-13 063 911,00	FR0013481504
A/GBP/EUR/20241209	-	-105 142,50	GBP	8 158 221,70	EUR	-8 263 364,20	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/GBP/JPY/20241209	270 506,98	-	GBP	6 074 718,28	JPY	-5 804 211,30	FR0013481504
A/GBP/JPY/20241209	17 485,16	-	GBP	682 653,59	JPY	-665 168,43	FR0013481504
A/GBP/USD/20241209	-	-71 336,10	GBP	2 139 321,11	USD	-2 210 657,21	FR0013481504
A/GBP/USD/20241209	-	-1 533 223,66	GBP	64 181 374,97	USD	-65 714 598,63	FR0013481504
A/GBP/USD/20241209	-	-76 878,28	GBP	1 765 336,06	USD	-1 842 214,34	FR0013481504
A/HKD/EUR/20241209	2 035,21	-	HKD	83 258,21	EUR	-81 223,00	FR0013429420
A/HKD/GBP/20241209	125,68	-	HKD	5 113,54	GBP	-4 987,86	FR0013429420
A/HKD/JPY/20241209	2 940,13	-	HKD	43 045,66	JPY	-40 105,53	FR0013429420
A/HKD/USD/20241209	14,03	-	HKD	11 988,42	USD	-11 974,39	FR0013429420
A/HKD/USD/20241209	271,77	-	HKD	407 966,33	USD	-407 694,56	FR0013429420
A/HKD/USD/20241209	-	-14,53	HKD	9 196,54	USD	-9 211,07	FR0013429420
A/JPY/CHF/20241209	-	-87 883,25	JPY	1 452 608,06	CHF	-1 540 491,31	FR0013185543 FR0014002P01
A/JPY/CHF/20241209	-	-14 779,27	JPY	1 210 383,81	CHF	-1 225 163,08	FR0013185543 FR0014002P01
A/JPY/EUR/20241209	-	-264 353,82	JPY	18 810 025,62	EUR	-19 074 379,44	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/JPY/GBP/20241209	-	-5 114,72	JPY	850 823,49	GBP	-855 938,21	FR0013481504
A/JPY/HKD/20241209	-	-94,84	JPY	4 251,42	HKD	-4 346,26	FR0013429420
A/JPY/SGD/20241209	-	-30,08	JPY	3 459,20	SGD	-3 489,28	FR0013429438

E4. 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/JPY/USD/20241209	-	-43 128,59	JPY	1 883 729,39	USD	-1 926 857,98	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/SGD/EUR/20241209	-	-27,11	SGD	5 972,89	EUR	-6 000,00	FR0013429438
A/SGD/EUR/20241209	254,65	-	SGD	61 751,65	EUR	-61 497,00	FR0013429438
A/SGD/GBP/20241209	13,98	-	SGD	3 223,17	GBP	-3 209,19	FR0013429438
A/SGD/JPY/20241209	73,55	-	SGD	3 822,68	JPY	-3 749,13	FR0013429438
A/SGD/JPY/20241209	1 497,94	-	SGD	30 802,30	JPY	-29 304,36	FR0013429438
A/SGD/USD/20241209	-	-484,27	SGD	23 464,52	USD	-23 948,79	FR0013429438
A/SGD/USD/20241209	-	-297,51	SGD	11 676,88	USD	-11 974,39	FR0013429438
A/SGD/USD/20241209	-	-6 176,85	SGD	306 007,56	USD	-312 184,41	FR0013429438
A/SGD/USD/20241209	-	-328,02	SGD	9 804,16	USD	-10 132,18	FR0013429438
A/USD/CHF/20241209	51 024,43	-	USD	1 926 080,04	CHF	-1 875 055,61	FR0013185543 FR0014002P01
A/USD/CHF/20241209	44 869,91	-	USD	4 770 108,66	CHF	-4 725 238,75	FR0013185543 FR0014002P01
A/USD/EUR/20241209	849 715,38	-	USD	35 571 631,38	EUR	-34 721 916,00	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/USD/EUR/20241209	-	-193 967,14	USD	37 696 355,16	EUR	-37 890 322,30	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/USD/EUR/20241209	397 303,88	-	USD	34 950 375,81	EUR	-34 553 071,93	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/USD/GBP/20241209	48 145,77	-	USD	2 024 852,50	GBP	-1 976 706,73	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/USD/GBP/20241209	46 947,84	-	USD	2 394 991,44	GBP	-2 348 043,60	FR0013481504
A/USD/JPY/20241209	1 279 377,61	-	USD	18 810 412,30	JPY	-17 531 034,69	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/USD/SGD/20241209	91,11	-	USD	6 437,91	SGD	-6 346,80	FR0013429438

E4. 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 (*)	
Total	9 094 075,72	-36 632 932,71		1 755 385 624,93		-1 782 924 481,92	

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

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	2 995 867 047,16
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	399 759,66
Total instruments financiers à terme - actions	1 144 480,27
Total instruments financiers à terme - taux	-4 077 090,00
Total instruments financiers à terme - change	-9 886 668,13
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	-27 538 856,99
Autres actifs (+)	132 541 394,81
Autres passifs (-)	-23 079 372,98
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	3 065 370 693,80

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A	EUR	114 404,888	1 040,36
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR	EUR	7 394,768	987,12
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR	EUR	104 893,869	1 036,39
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	EUR	314 397,335	1 771,98
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	CHF	12 648,206	14 052,99
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	EUR	532 031,410	1 886,89
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	GBP	643 886,899	110,40
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	USD	215 357,640	1 226,52
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	USD	95 334,642	1 541,01
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	EUR	1 120,310	13 668,20
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	EUR	8 689,924	11 681,67
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	EUR	545 360,057	482,73
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	CHF	1,000	156,55
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD	HKD	1 974,790	2 320,19
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD	SGD	2 809,645	226,15
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	USD	21 755,327	237,37
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	USD	25 749,011	236,99
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	EUR	10 637,360	234,98
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	USD	5 052,606	224,84
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	USD	3 411,321	223,38
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR	EUR	265 787,606	241,13
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	EUR	36 527,704	275,06
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	GBP	419 553,589	224,39
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	GBP	1,000	206,77
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	EUR	152 859,640	234,59

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

PROPOSITION D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Exercice clos 31/10/2024

Deuxième résolution

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

7 002 818,16 € Somme distribuable afférente aux revenus nets
-41 785 767,06 € Somme distribuable afférente aux plus et moins-values nettes

et décide leur affectation comme suit :

1. Somme distribuable afférente aux revenus nets

Action « A » :	Capitalisation :	577 104,56 €
Action « SA C EUR »	Capitalisation :	3 344,25 €
Action « SA C H EUR »	Capitalisation :	459 734,80 €
Action « PC EUR » :	Capitalisation :	1 797 683,84 €
Action « PC H-CHF » :	Capitalisation :	428 211,34 €
Action « PC H-EUR » :	Capitalisation :	2 774 373,85 €
Action « PC H-GBP » :	Capitalisation :	230 433,32 €
Action « PC H-USD » :	Capitalisation :	546 672,83 €
Action « PC USD » :	Capitalisation :	436 661,22 €
Action « PD EUR » :	Distribution :	49 450,48 €
	Report :	5,24 €
Action « PD H-EUR » :	Distribution :	280 684,55 €
	Report :	33,01 €
Action « RC H EUR »	Capitalisation :	-230 850,37 €
Action « RC EUR »	Capitalisation :	-815 035,94 €
Action « RC H-HKD » :	Capitalisation :	-1 942,09 €
Action « RC H-SGD » :	Capitalisation :	-1 573,88 €
Action « RC H-CHF » :	Capitalisation :	1,94 €
Action « RC H-USD » :	Capitalisation :	-16 994,91 €
Action « RC USD » :	Capitalisation :	-17 402,30 €
Action « RD EUR » :	Capitalisation :	-7 777,64 €
Action « RD H-USD » :	Capitalisation :	-3 756,69 €
Action « RD USD » :	Capitalisation :	-2 184,60 €
Action « T H-EUR » :	Report :	123 752,13 €
Action « TC-EUR » :	Capitalisation :	32 423,50 €
Action « TC GBP » :	Capitalisation :	359 765,89 €
Action « TD GBP » :	Capitalisation :	-0,17 €

Somme afférente aux revenus nets non distribuée et reportée actions « PD EUR » : 5,24 €

Somme afférente aux revenus nets non distribuée et reportée actions « PD H-EUR » : 33,01 €

Somme afférente aux revenus nets non distribuée et reportée actions « T H-EUR » : 123 752,13 €

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

Action « A » :	Capitalisation :	-1 542 407,19€
Action « SA C EUR » :	Capitalisation :	-15 654,94 €
Action « SA C H EUR » :	Capitalisation :	1 442 737,09 €
Action « PC EUR » :	Capitalisation :	-14 340 691,82 €
Action « PC H-CHF » :	Capitalisation :	-2 888 180,07 €
Action « PC H-EUR » :	Capitalisation :	-13 056 404,32 €
Action « PC H-GBP » :	Capitalisation :	1 316 373,67 €
Action « PC H-USD » :	Capitalisation :	-6 629 182,05 €
Action « PC USD » :	Capitalisation :	-3 483 392,17 €
Action « PD EUR » :	Distribution :	103 673,49 €
	Report :	2 032 913,45€
Action « PD H-EUR » :	Distribution :	734 472,38 €
	Report :	4 174 786,62 €
Action « RC H EUR » :	Capitalisation :	-843 089,40 €
Action « RC EUR » :	Capitalisation :	-6 822 876,85 €
Action « RC H-HKD » :	Capitalisation :	-16 876,31 €
Action « RC H-SGD » :	Capitalisation :	-2 253,71 €
Action « RC H-CHF » :	Capitalisation :	-2,42 €
Action « RC H-USD » :	Capitalisation :	-130 328,49 €
Action « RC USD » :	Capitalisation :	-145 687,23 €
Action « RD EUR » :	Distribution :	24 997,80 €
	Report :	220 086,52 €
Action « RD H-USD » :	Distribution :	10 458,89 €
	Report :	142 670,08 €
Action « RD USD » :	Distribution :	- 7 027,32 €
	Report :	60 245,86 €
Action « T H-EUR » :	Report :	989 693,75 €
Action « TC-EUR » :	Capitalisation :	-258 675,92 €
Action « TC GBP » :	Capitalisation :	-2 870 225,99 €
Action « TD GBP » :	Distribution :	2,45 €
	Report :	22,45 €

Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « PD EUR » :	2 032 913,45 €
Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « PD H-EUR » :	4 174 786,62 €
Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « RD EUR » :	220 086,52 €
Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « RD H-USD » :	142 670,08 €
Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « RD USD » :	60 245,86 €
Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « TD GBP » :	22,45 €
Plus et moins-values nettes non distribuées et reportées actions « T H-EUR » :	989 693,75 €

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « PD EUR » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **136,68 €** (44,14 € au titre des sommes afférentes aux revenus nets et 92,54 € au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values) qui sera détaché le 19 février 2025 et mis en paiement le 21 février 2025.

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « PD H-EUR » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **116,82 €** (32,30 € au titre des sommes afférentes aux revenus nets et 84,52 € au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values) qui sera détaché le 19 février 2025 et mis en paiement le 21 février 2025.

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « RD EUR » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **2,35 €** au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values qui sera détaché le 19 février 2025 et mis en paiement le 21 février 2025.

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « RD H-USD » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **2,07 €** au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values qui sera détaché le 19 février 2025 et mis en paiement le 21 février 2025.

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « RD USD » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **2,06 €** au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values qui sera détaché le 19 février 2025 et mis en paiement le 21 février 2025.

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « TD GBP » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **2,45 €** au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values qui sera détaché le 19 février 2025 et mis en paiement le 21 février 2025.

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL

COMPTES ANNUELS

31/10/2023

BILAN ACTIF AU 31/10/2023 EN EUR

	31/10/2023	31/10/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
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 négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
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 négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
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

BILAN PASSIF AU 31/10/2023 EN EUR

	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)	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
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 1222	0,00	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 1222	0,00	28 287 145,24
NQ USA NASDAQ 1222	0,00	148 020 291,39
BP GBPUSD 1222	0,00	328 775,74
BP GBPUSD 1223	182 987,23	0,00
EC EURUSD 1222	0,00	80 008 208,12
CME JPY/USD 1222	0,00	44 059 765,01
CME JPY/USD 1223	100 857 438,51	0,00
RY EURJPY 1222	0,00	146 821 142,33
CME CHF/USD 1222	0,00	77 499,81
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT 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	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	1 280,13
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	35 631 011,95	31 246 487,18
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	1 785,34
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	-22 064,85	199 068,67
Autres charges financières	0,00	0,00
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)	0,00	0,00
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)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-785 762,18	-16 156 818,95

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes 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.

o **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).

o **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.

o **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 :

o **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 :

Actif brut – OPC Lazard Frères Gestion
x taux de frais de fonctionnement et de gestion
x nb jours entre la VL calculée et la VL précédente
365 (ou 366 les années bissextiles)

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 (TTC maximum)	Barème
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 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. ÉVOLUTION 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>	-361 785 255,14	-562 103 399,92
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	562 103 399,92	-693 962 916,41
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>	-5 069 495,03	-4 479 238,42
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	4 479 238,42	15 812 973,30
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	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	3 370 911 234,39	4 022 075 836,53

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 237 765 243,01	96,05
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	35 712 798,90	1,06
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	3 273 478 041,91	97,11
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 273 478 041,91	97,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21 359 206,17	0,63
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	21 359 206,17	0,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) 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'ÉVALUATION 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	31 074 560,20	0,92	0,00	0,00	0,00	0,00	46 290 784,80	1,37
Obligations et valeurs assimilées	2 370 928 574,76	70,33	0,00	0,00	18 340 425,38	0,54	111 705 980,37	3,31
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	1 372 482 891,11	40,72	23 786 387,30	0,71	73 914,61	0,00	208 500 414,86	6,19
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	101 040 425,74	3,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES 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	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	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	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
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	
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	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
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 de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H HKD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H SGD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/10/2023
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	577 349,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,73
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 211 643,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 267 320,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 524 098,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 086,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 046 109,38
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 118 449,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	451 991,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/10/2023
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 113 888,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 845 448,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	679,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H HKD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 081,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H SGD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	18 017,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	157 634,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	160 412,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	34 900,56
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/10/2023
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19 744,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 669,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 631 859,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	162 868,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	695 988,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,24
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	473 230,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

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	0,00
Titres empruntés	0,00

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	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	31/10/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

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	0,00	0,00
Résultat	-785 762,18	-16 156 818,95
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-785 762,18	-16 156 818,95

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00
Report à nouveau de l'exercice	2,91	0,00
Capitalisation	0,00	-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	0,00
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	0,00
Report à nouveau de l'exercice	29,69	0,00
Capitalisation	0,00	-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	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	24 357,98	0,00
Capitalisation	0,00	-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	0,00	0,00
Total	89 928 375,70	-234 615 206,99

	31/10/2023	31/10/2022
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 910 564,19	0,00
Capitalisation	0,00	-2 215 959,09
Total	1 910 564,19	-2 215 959,09

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ 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	0,00	0,00	0,00	44 783 921,40	98 397 295,69
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	47 091,000	103 809,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	951,00	947,86
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-56,87	42,10
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	-0,55	2,08
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Action K en EUR					
Actif net	16 268 575,13	19 039 115,53	1 411 087,67	0,00	0,00
Nombre de titres	9 471,931	9 423,820	595,378	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	1 717,55	2 020,31	2 370,07	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	189,18	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	37,15	146,46	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,32	-1,62	-6,32	0,00	0,00
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

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
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 +/- valeurs 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 +/- valeurs 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	0,00	0,00	924 681,70	1 389 058,93	491 346,61
Nombre de titres	0,00	3 529,000	7 124,901	14 086,237	4 930,233
Valeur liquidative unitaire en GBP	0,00	0,00	129,78	98,61	99,65
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	0,00	-0,59	19,19	-16,02	11,38
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,57	-0,43	-0,37	0,06
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 +/- valeurs 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

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
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 +/- valeurs 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 +/- valeurs nettes	117,01	208,40	241,39	133,66	113,65
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	745,83	1 551,03	2 603,74	2 383,86	2 263,95
Distribution unitaire sur résultat	2,17	0,00	0,00	0,00	13,41
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (*)
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-11,22	-43,46	-29,91	0,00
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 +/- valeurs nettes	108,22	192,94	221,65	109,20	101,61
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	13,13	1 255,84	2 247,63	341,17	721,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	6,05
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (*)
Capitalisation unitaire sur résultat	-3,45	-16,18	-47,92	-31,99	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
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 +/- valeurs 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	0,00	0,00	150 778,76	217 327,23	145,17
Nombre de titres	0,00	0,00	756,000	1 461,000	1,000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	199,44	148,75	145,17
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	0,00	0,00	6,88	-5,52	7,81
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	-0,37	-1,52	-0,37
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H HKD en HKD					
Actif net en HKD	9 748,80	0,00	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	0,00	2 774,27	2 105,48	2 115,02
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs 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	0,00	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	0,00	273,42	207,71	207,96
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs 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

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
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
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

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
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 +/- valeurs nettes en EUR	0,57	3,55	3,53	2,07	1,94
+/- valeurs 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
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 +/- valeurs nettes en EUR	1,36	3,76	3,71	2,04	1,93
+/- valeurs 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 +/- valeurs 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

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
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 +/- valeurs 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
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP en GBP					
Actif net en GBP	186 053,94	0,00	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	0,00	254,93	218,83	213,15
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs 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	0,00	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	0,00	247,58	207,52	199,37
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	0,70	3,42	4,40	2,42	2,29
+/- valeurs 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

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
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	0,00	0,00	23,29	0,00	9,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-7,97	27,38	0,00	-11,97	0,00
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,06	-0,30	-0,92	-0,62	0,00

(*) 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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CONMED 2.25% 15-06-27 CV	USD	9 874 000	8 825 069,66	0,26
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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
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
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
Instruments 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 Instruments financier à terme			-5 069 495,03	-0,15
Appel de marge				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
APPEL MARGE CACEIS	USD	5 425 918,75	5 133 319,54	0,16
TOTAL Appel de marge			5 133 319,54	0,16
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

Complément d'information relatif au régime 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	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
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	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
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	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
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

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

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	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
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	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
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	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	2,29	EUR	2,29	EUR
TOTAL	2,29	EUR	2,29	EUR

8. 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**



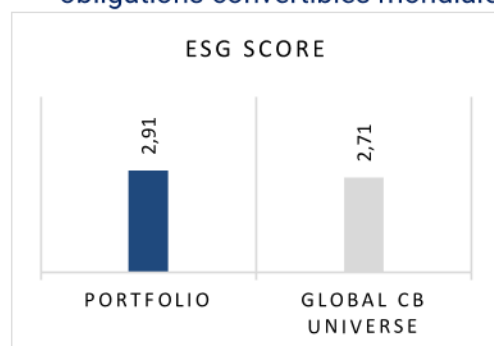
Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont

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 2024, 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).



Arrêté octobre 2024. 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 :
01/11/2023 - 31/10/2024

Investissements les plus importants	Secteur	Pourcentage d'actifs	Pays
1. Akamai Technologies Inc	Technologie de l'information	2.86%	Etats-Unis
2. Accor SA	Consommation cyclique	2.35%	France
3. International Consolidated Airlines	Industrie	2.31%	Royaume-Uni

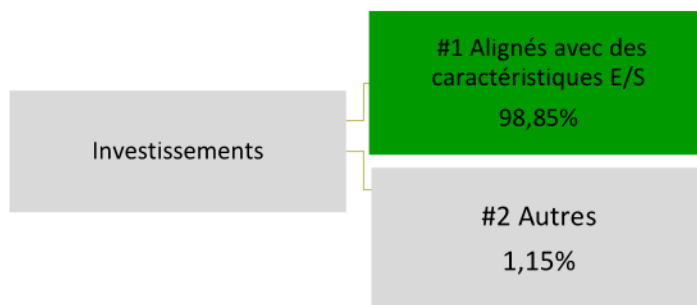
4. NCL Corp Ltd	Consommation cyclique	2.27%	Etats-Unis
5. Dexcom Inc	Santé	2.09%	Etats-Unis
6. Zillow Group Inc	Immobilier	2.06%	Etats-Unis
7. ON Semiconductor Corp	Technologie de l'information	2.06%	Etats-Unis
8. Live Nation Entertainment Inc	Communications	1.97%	Etats-Unis
9. Southern Co/The	Services publics	1.94%	Etats-Unis
10. Rivian Automotive Inc	Consommation cyclique	1.93%	Etats-Unis
11. Alibaba Group Holding Ltd	Consommation cyclique	1.89%	Chine
12. LG Chem Ltd	Industrie	1.83%	Corée du sud
13. Seagate HDD Cayman	Technologie de l'information	1.82%	Etats-Unis
14. ANLLIAN Capital Ltd	Consommation cyclique	1.82%	Chine
15. Exact Sciences Corp	Santé	1.82%	Etats-Unis

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 ?

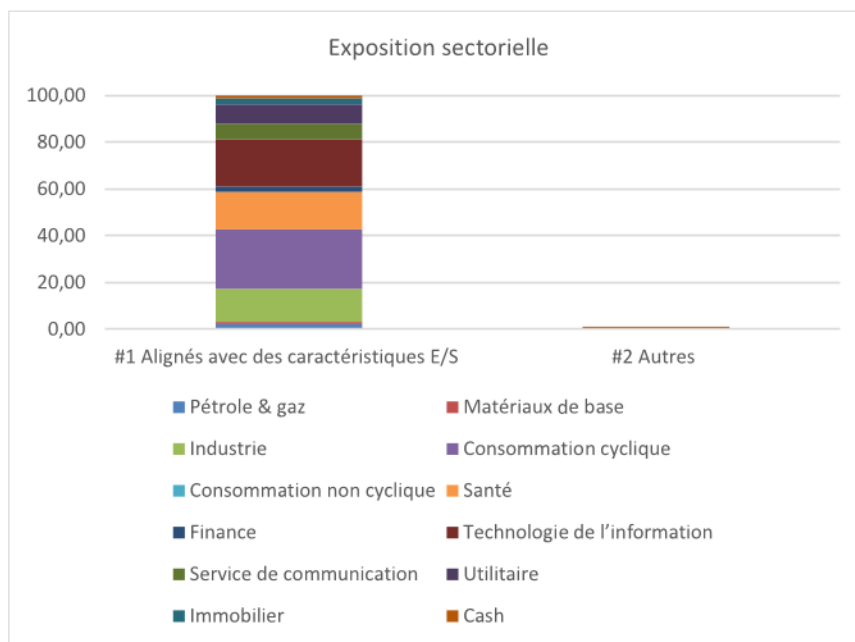


L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

#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 ?



Secteur	Pondération dans le portefeuille (%)
Pétrole & gaz	2.26%
Matériaux de base	0.99%
Industrie	14.11%
Consommation cyclique	25.40%
Consommation non cyclique	0.00%
Santé	15.98%

Finance	2.28%
Technologie de l'information	20.18%
Service de communication	6.89%
Utilitaire	8.10%
Immobilier	2.65%
Cash	1.15%

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 10,59% 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 fossiles et/ou à l'énergie nucléaire alignées avec la Taxinomie ?**

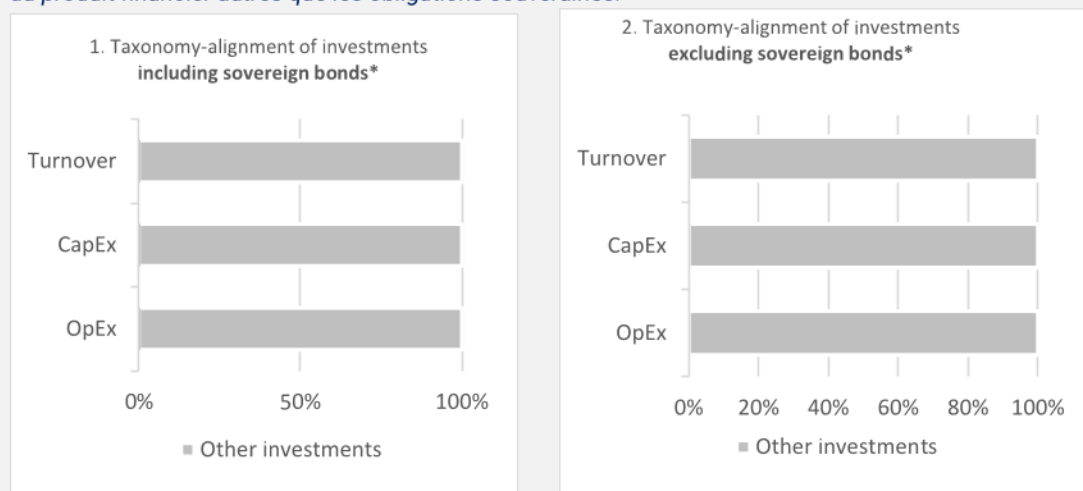
☐ Oui

☐ 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

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 montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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 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 taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie 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 différerait-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

Loi Energie Climat (LEC)

ART 29

L'information concernant l'article 29 LEC sera disponible sur le site internet de Lazard Frères Gestion,
https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fonds_71.html