

SICAV de droit français

**LAZARD CONVERTIBLE
GLOBAL**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 avril 2025

**Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Pricewaterhousecoopers Audit**

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

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	2 552 991 070,34
b) Avoirs bancaires	35 702 672,84
c) Autres actifs détenus par l'OPC	85 406 575,14
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	2 674 100 318,32
e) Passif	-77 039 820,89
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	2 597 060 497,43

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A en EUR	C	105 286 728,38	99 623,888	1 056,84
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR en EUR	C	7 212 681,77	7 394,768	975,37
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR en EUR	C	129 373 477,56	122 638,642	1 054,91
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR en EUR	C	507 471 104,14	290 763,104	1 745,30
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF en CHF	C	115 989 521,87	8 233,657	14 087,24
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR en EUR	C	841 226 718,27	439 335,750	1 914,76
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP en GBP	C	64 817 087,48	574 290,597	112,86
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD en USD	C	190 638 250,35	152 032,805	1 253,92
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD en USD	C	109 631 564,48	68 982,907	1 589,25
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR en EUR	D	9 949 124,97	745,869	13 338,97
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR en EUR	D	93 677 610,75	7 978,505	11 741,24
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR en EUR	C	232 363 588,13	490 290,233	473,93
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF en CHF	C	157,69	1,000	157,69
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H HKD en HKD	C	4 647 065,44	1 969,790	2 359,16
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H SGD en SGD	C	592 771,72	2 592,725	228,62
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD en USD	C	4 991 969,82	20 631,958	241,95
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD en USD	C	4 301 715,53	17 658,489	243,60
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR en EUR	D	2 314 814,40	10 127,874	228,55
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD en USD	D	1 147 322,03	5 052,606	227,07
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD en USD	D	515 540,20	2 266,193	227,49
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR en EUR	C	54 872 029,78	224 981,279	243,89
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR en EUR	C	6 392 120,69	23 594,854	270,91
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP en GBP	C	86 778 717,13	389 622,742	222,72
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP en GBP	D	202,92	1,000	202,92
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR en EUR	D	29 906 983,19	125 642,196	238,03

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	13,64	13,24
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	84,67	82,23
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

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

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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	2 043 908 771,29	78,70	76,43
Euro	EUR	403 622 125,32	15,54	15,09
Yen Japonais	JPY	90 819 418,82	3,50	3,40
Dollar de Singapour	SGD	14 640 754,91	0,56	0,55
TOTAL		2 552 991 070,34	98,30	95,47

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

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

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

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	63,73	61,90
CHINE	5,29	5,14
FRANCE	5,21	5,06
ILES CAIMANS	3,76	3,65
JAPON	3,50	3,40
ESPAGNE	3,26	3,16
BERMUDES	3,05	2,96
ALLEMAGNE	2,77	2,69
ILES VIERGES BRITANNIQUES	1,62	1,58
PAYS-BAS	1,28	1,25
DANEMARK	1,12	1,09
HONG-KONG	1,11	1,07
NOUVELLE-ZELANDE	1,02	0,99
SINGAPOUR	1,01	0,98
COREE DU SUD	0,59	0,57
TOTAL	98,30	95,47

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

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

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

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

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

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	162 763 059,29	216 290 904,98
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1 054 588 624,51	1 420 473 112,10
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	-	-

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
19/02/2025	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	136,68	0,301	136,98
19/02/2025	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	116,82	0,16	116,98
19/02/2025	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	7,05	-	7,05
19/02/2025	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	4,14	-	4,14
19/02/2025	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	2,06	-	2,06
19/02/2025	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	2,45	-	2,45
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR			
Dividendes à verser				
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR			

INFORMATIONS DIVERSES

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

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

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

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

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

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			38 033 776,51	1,46
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			38 033 776,51	1,46
Biens de consommation durables			23 855 324,78	0,91
SONY GROUP CORP	JPY	1 025 735	23 855 324,78	0,91
Electricité			14 178 451,73	0,55
NEXTERA ENERGY INC	USD	415 000	14 178 451,73	0,55
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			2 474 828 474,16	95,29
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 474 828 474,16	95,29
Assurance			50 253 091,43	1,93
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	47 000 000	50 253 091,43	1,93
Automobiles			77 730 219,24	2,99
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	32 827 000	28 393 455,90	1,09
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	USD	54 739 000	49 336 763,34	1,90
Biotechnologie			53 663 530,51	2,07
ALNYLAM PHARMACEUTICALS 1.0% 15-09-27	USD	31 965 000	32 275 272,76	1,25
IONIS PHARMACEUTICALS 1.75% 15-06-28	USD	24 733 000	21 388 257,75	0,82
Compagnies aériennes			83 617 833,88	3,22
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	6 990 000 000	46 587 611,69	1,80
AMERICAN AIRLINES GROUP IN 6.5% 01-07-25	USD	24 901 000	22 389 467,28	0,86
SINGAPORE AIRLINES 1.625% 03-12-25	SGD	15 750 000	14 640 754,91	0,56
Composants automobiles			19 574 346,91	0,75
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	14 742 000	14 868 754,33	0,57
NIO 3.875% 15-10-29 CV	USD	7 042 000	4 705 592,58	0,18
Construction et ingénierie			16 528 615,76	0,64
FLUOR 1.125% 15-08-29 CV	USD	17 758 000	16 528 615,76	0,64
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			49 453 310,38	1,90
HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27	USD	26 246 000	24 221 494,48	0,93
HALOZYME THERAPEUTICS 1.0% 15-08-28	USD	22 863 000	25 231 815,90	0,97
Distribution spécialisée			42 124 314,35	1,62
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	39 000 000	42 124 314,35	1,62
Divertissement			34 892 186,61	1,34
LIVE NATION 2.875% 15-01-30 CV	USD	37 953 000	34 892 186,61	1,34
Electricité			149 034 987,45	5,74
CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV	USD	44 904 000	43 781 461,47	1,69
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	38 765 000	38 379 216,45	1,48
SOUTHERN COMPANY 3.875% 15-12-25	USD	66 776 000	66 874 309,53	2,57
Equipement et services pour l'énergie			29 406 649,70	1,13
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-11-25	USD	34 845 000	29 406 649,70	1,13

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements de communication			28 744 802,02	1,11
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	22 900 000	28 744 802,02	1,11
Equipements électriques			57 080 254,03	2,20
MKS INSTRUMENTS 1.25% 01-06-30	USD	29 173 000	22 274 246,73	0,86
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	28 300 000	34 806 007,30	1,34
Equipements et fournitures médicaux			32 078 695,56	1,24
INSULET 0.375% 01-09-26 CV	USD	19 638 000	21 353 602,65	0,83
IRHYTHM TECHNOLOGIES 1.5% 01-09-29	USD	11 560 000	10 725 092,91	0,41
Gestion et promotion immobilière			33 310 081,84	1,28
LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	32 700 000	33 310 081,84	1,28
Grands magasins et autres			35 433 542,87	1,36
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	30 570 000	35 433 542,87	1,36
Hôtels, restaurants et loisirs			144 424 248,21	5,56
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	960 529	52 371 607,36	2,02
H WORLD GROUP 3.0% 01-05-26 CV	USD	8 265 000	7 857 138,53	0,30
NCL 1.125% 15-02-27 CV	USD	50 371 000	41 944 997,72	1,62
SPIE 2.0% 17-01-28 DD	EUR	12 800 000	17 993 867,68	0,69
TRIP COM GROUP 0.75% 15-06-29	USD	24 313 000	24 256 636,92	0,93
Industrie aérospatiale et défense			36 426 379,06	1,40
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	34 300 000	36 426 379,06	1,40
Logiciels			332 857 211,25	12,85
BILL ZCP 01-04-30 CV	USD	22 744 000	16 950 459,66	0,65
ENOVIS CORPORATION 3.875% 15-10-28	USD	31 261 000	27 555 255,90	1,06
FIVE9 1.0% 15-03-29 CV	USD	50 934 000	38 251 601,57	1,47
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	45 800 000	52 323 283,43	2,01
MICROSTRATEGY ZCP 01-12-29 CV	USD	99 000 000	79 577 844,71	3,11
NUTANIX 0.25% 01-10-27 CV	USD	31 261 000	36 580 203,40	1,41
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	13 907 000	13 229 484,32	0,51
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	25 024 000	25 979 500,63	1,00
XERO INVESTMENTS 1.625% 12-06-31	USD	25 483 000	26 443 872,72	1,02
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	12 085 000	15 965 704,91	0,61
Logiciels et services internet			8 767 036,09	0,34
WORKIVA 1.25% 15-08-28 CV	USD	10 510 000	8 767 036,09	0,34
Marchés de capitaux			76 036 122,63	2,93
COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30	USD	32 628 000	28 587 756,28	1,11
IAC FINANCECO 3 2.0% 15-01-30	USD	34 888 000	27 071 884,00	1,04
SBI ZCP 25-07-31 CV	JPY	3 050 000 000	20 376 482,35	0,78
Médias			35 855 264,10	1,38
SPOTIFY U ZCP 15-03-26 CV	USD	31 674 000	35 855 264,10	1,38
Médias et services interactifs			7 835 655,80	0,30
BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	9 200 000	7 835 655,80	0,30

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Métaux et minerais			35 419 860,66	1,36
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	30 000 000	35 419 860,66	1,36
Ordinateurs et périphériques			10 976 729,92	0,42
WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28	USD	9 093 000	10 976 729,92	0,42
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			10 469 181,14	0,40
CYTOKINETICS 3.5% 01-07-27 CV	USD	10 031 000	10 469 181,14	0,40
Pétrole et gaz			9 960 011,01	0,38
NORTHERN OIL AND GAS 3.625% 15-04-29	USD	11 769 000	9 960 011,01	0,38
Produits pharmaceutiques			105 563 936,52	4,06
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	26 617 000	29 178 665,21	1,12
BRIDGEBIO PHARMA 2.5% 15-03-27	USD	12 174 000	12 859 593,78	0,50
JAZZ INVESTMENTS I 2.0% 15-06-26	USD	40 688 000	37 197 962,66	1,43
SAREPTA THERAPEUTICS 1.25% 15-09-27	USD	31 458 000	26 327 714,87	1,01
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			83 435 087,68	3,21
MICROCHIP TECHNOLOGY 0.75% 01-06-30	USD	32 558 000	27 084 302,67	1,04
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	USD	53 756 000	40 979 539,65	1,58
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	10 600 000	15 371 245,36	0,59
Services aux collectivités			143 871 486,63	5,54
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	25 900 000	32 286 708,32	1,24
PG AND E CORPORATION 4.25% 01-12-27	USD	56 955 000	53 096 834,56	2,04
WEC ENERGY GROUP 4.375% 01-06-29	USD	54 512 000	58 487 943,75	2,26
Services financiers diversifiés			239 717 933,28	9,23
CITIGROUP GLOBAL MKTS 1.0% 09-04-29 CV	EUR	37 600 000	36 550 328,12	1,41
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	39 666 000	36 643 919,68	1,41
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	61 414 000	48 227 768,93	1,86
LIBERTY MEDIA GROUP 2.25% 15-08-27	USD	15 043 000	16 204 274,63	0,62
LUMENTUM 0.5% 15-12-26 CV	USD	72 023 000	65 508 995,28	2,52
MARATHON DIGITAL ZCP 01-03-30	USD	17 166 000	11 897 188,76	0,46
MP MATERIALS 3.0% 01-03-30 CV	USD	20 012 000	24 685 457,88	0,95
Services liés aux technologies de l'information			327 768 042,25	12,62
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.125% 01-05-25	USD	31 008 000	27 259 213,09	1,05
CLOUDFLARE ZCP 15-08-26 CV	USD	27 028 000	24 243 645,95	0,93
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	45 148 000	35 804 616,04	1,38
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV	USD	59 570 000	55 098 831,80	2,12
SEA 2.375% 01-12-25 CV	USD	8 556 000	11 466 235,12	0,44
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28	USD	30 954 000	34 632 082,77	1,33
SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25	USD	14 328 000	14 360 169,50	0,55
SNOWFLAKE ZCP 01-10-27 CV	USD	53 134 000	57 256 019,46	2,20
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	58 419 000	67 647 228,52	2,62
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			40 617 366,50	1,56
WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28	USD	28 073 000	40 617 366,50	1,56
Technologies des soins de santé			31 900 458,89	1,23
EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28	USD	40 545 000	31 900 458,89	1,23

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			10 119 132,47	0,39
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 119 132,47	0,39
Produits pharmaceutiques			10 119 132,47	0,39
MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29	USD	8 966 000	10 119 132,47	0,39
TITRES DE CRÉANCES			30 009 687,20	1,16
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			30 009 687,20	1,16
Services aux collectivités			30 009 687,20	1,16
FRENCH REPUBLIC ZCP 04-06-25	EUR	30 070 000	30 009 687,20	1,16
Total			2 552 991 070,34	98,30

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

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/USD/SGD/20250606	-	-194 386,60	USD	11 191 835,40	SGD	-11 386 222,00
Total	-	-194 386,60		11 191 835,40		-11 386 222,00

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
NASDAQ 100 E- 0625	154	1 586 303,06	-	53 264 288,54
Sous-total 1.		1 586 303,06	-	53 264 288,54
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		1 586 303,06	-	53 264 288,54

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

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
BP GBPUSD 0625	137	309 583,24	-	100 618,32
CME JPY/USD 0625	1 075	2 356 845,17	-	83 314 273,15
EC EURUSD 0625	-479	-	-1 427 545,09	-60 034 333,08
Sous-total 1.		2 666 428,41	-1 427 545,09	23 380 558,39
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		2 666 428,41	-1 427 545,09	23 380 558,39

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

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

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

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A/CHF/EUR/20250606	336 704,58	-	CHF	15 401 138,58	EUR	-15 064 434,00	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/GBP/20250606	30 214,84	-	CHF	950 254,79	GBP	-920 039,95	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/JPY/20250606	314 744,52	-	CHF	7 789 487,20	JPY	-7 474 742,68	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/USD/20250606	-	-18 140,88	CHF	3 236 752,46	USD	-3 254 893,34	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/USD/20250606	44 860,95	-	CHF	3 827 574,83	USD	-3 782 713,88	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/USD/20250606	6 789 188,71	-	CHF	102 761 038,28	USD	-95 971 849,57	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/USD/20250606	3 218,27	-	CHF	1 762 620,07	USD	-1 759 401,80	FR0013185543 FR0014002P01
A/EUR/GBP/20250606	-	-13 311,70	EUR	881 786,28	GBP	-895 097,98	FR0013481504
A/EUR/GBP/20250606	72 401,04	-	EUR	6 711 258,92	GBP	-6 638 857,88	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/EUR/HKD/20250606	200,33	-	EUR	5 006,21	HKD	-4 805,88	FR0013429420
A/EUR/JPY/20250606	1 538 598,51	-	EUR	84 114 461,44	JPY	-82 575 862,93	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/EUR/SGD/20250606	15,35	-	EUR	4 000,94	SGD	-3 985,59	FR0013429438
A/EUR/USD/20250606	-	-16 181,16	EUR	27 254 546,79	USD	-27 270 727,95	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0

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/20250606	47 635,67	-	EUR	27 318 363,62	USD	-27 270 727,95	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/EUR/USD/20250606	233 481,08	-	EUR	5 610 212,15	USD	-5 376 731,07	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/EUR/USD/20250606	-	-1 161,88	EUR	2 204 353,46	USD	-2 205 515,34	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/EUR/USD/20250606	58 424,46	-	EUR	3 807 561,12	USD	-3 749 136,66	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/EUR/USD/20250606	49 444 255,32	-	EUR	1 085 344 849,12	USD	-1 035 900 593,80	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/GBP/EUR/20250606	-	-101 076,35	GBP	9 482 834,65	EUR	-9 583 911,00	FR0013481504
A/GBP/JPY/20250606	37 983,40	-	GBP	5 180 581,69	JPY	-5 142 598,29	FR0013481504
A/GBP/USD/20250606	24 075,91	-	GBP	2 575 208,52	USD	-2 551 132,61	FR0013481504
A/GBP/USD/20250606	2 230 857,54	-	GBP	63 407 944,85	USD	-61 177 087,31	FR0013481504
A/GBP/USD/20250606	29 614,20	-	GBP	997 285,19	USD	-967 670,99	FR0013481504
A/GBP/USD/20250606	-	-6 371,27	GBP	1 665 060,44	USD	-1 671 431,71	FR0013481504
A/HKD/EUR/20250606	-	-3 076,19	HKD	66 146,81	EUR	-69 223,00	FR0013429420
A/HKD/GBP/20250606	-	-168,27	HKD	4 780,91	GBP	-4 949,18	FR0013429420
A/HKD/JPY/20250606	-	-965,03	HKD	35 621,23	JPY	-36 586,26	FR0013429420
A/HKD/USD/20250606	-	-0,92	HKD	8 796,09	USD	-8 797,01	FR0013429420
A/HKD/USD/20250606	10,76	-	HKD	7 048,37	USD	-7 037,61	FR0013429420
A/HKD/USD/20250606	2,33	-	HKD	8 799,34	USD	-8 797,01	FR0013429420
A/HKD/USD/20250606	576,16	-	HKD	441 846,10	USD	-441 269,94	FR0013429420
A/JPY/USD/20250606	58 200,64	-	JPY	2 105 023,44	USD	-2 046 822,80	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/JPY/USD/20250606	-	-8 336,22	JPY	1 857 392,20	USD	-1 865 728,42	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/SGD/EUR/20250606	-	-1 457,07	SGD	49 039,93	EUR	-50 497,00	FR0013429438
A/SGD/GBP/20250606	-	-58,98	SGD	3 125,32	GBP	-3 184,30	FR0013429438

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/SGD/JPY/20250606	-	-305,44	SGD	27 053,30	JPY	-27 358,74	FR0013429438
A/SGD/USD/20250606	45,35	-	SGD	7 082,96	USD	-7 037,61	FR0013429438
A/SGD/USD/20250606	70,88	-	SGD	9 747,59	USD	-9 676,71	FR0013429438
A/SGD/USD/20250606	5 651,34	-	SGD	331 072,94	USD	-325 421,60	FR0013429438
A/SGD/USD/20250606	94,39	-	SGD	5 372,60	USD	-5 278,21	FR0013429438
A/USD/CHF/20250606	-	-104 644,53	USD	2 977 993,99	CHF	-3 082 638,52	FR0013185543 FR0014002P01
A/USD/CHF/20250606	-	-176 650,45	USD	2 452 035,17	CHF	-2 628 685,62	FR0013185543 FR0014002P01
A/USD/EUR/20250606	-	-2 319 823,68	USD	58 817 911,24	EUR	-61 137 734,92	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/USD/EUR/20250606	-	-1 493 575,20	USD	28 969 550,16	EUR	-30 463 125,36	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/USD/EUR/20250606	-	-1 442 260,18	USD	30 779 655,82	EUR	-32 221 916,00	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/USD/GBP/20250606	-	-54 598,67	USD	1 231 577,86	GBP	-1 286 176,53	FR0013481504
A/USD/GBP/20250606	-	-177 928,07	USD	3 782 774,96	GBP	-3 960 703,03	FR0013481504
A/USD/GBP/20250606	-	-69 933,79	USD	1 891 443,33	GBP	-1 961 377,12	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/USD/HKD/20250606	-	-18,94	USD	10 547,51	HKD	-10 566,45	FR0013429420
A/USD/HKD/20250606	-	-7,33	USD	5 274,94	HKD	-5 282,27	FR0013429420
A/USD/HKD/20250606	-	-16,80	USD	10 547,72	HKD	-10 564,52	FR0013429420
A/USD/HKD/20250606	-	-14,80	USD	6 152,31	HKD	-6 167,11	FR0013429420
A/USD/HKD/20250606	-	-12,05	USD	10 549,96	HKD	-10 562,01	FR0013429420
A/USD/JPY/20250606	-	-431 152,26	USD	15 536 773,77	JPY	-15 967 926,03	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/USD/SGD/20250606	-	-144,63	USD	6 147,25	SGD	-6 291,88	FR0013429438
A/USD/SGD/20250606	-	-371,36	USD	11 415,62	SGD	-11 786,98	FR0013429438

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A/USD/SGD/20250606	-	-112,95	USD	3 512,27	SGD	-3 625,22	FR0013429438
A/USD/SGD/20250606	-	-150,80	USD	8 780,31	SGD	-8 931,11	FR0013429438
Total	61 301 126,53	-6 442 027,85		1 613 774 774,92		-1 558 915 676,24	

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	2 552 991 070,34
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-194 386,60
Total instruments financiers à terme - actions	1 586 303,06
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	1 238 883,32
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	54 859 098,68
Autres actifs (+)	55 555 389,98
Autres passifs (-)	-68 975 861,35
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	2 597 060 497,43

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A	EUR	99 623,888	1 056,84
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR	EUR	7 394,768	975,37
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR	EUR	122 638,642	1 054,91
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	EUR	290 763,104	1 745,30
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	CHF	8 233,657	14 087,24
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	EUR	439 335,750	1 914,76
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	GBP	574 290,597	112,86
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	USD	152 032,805	1 253,92
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	USD	68 982,907	1 589,25
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	EUR	745,869	13 338,97
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	EUR	7 978,505	11 741,24
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	EUR	490 290,233	473,93
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	CHF	1,000	157,69
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H HKD	HKD	1 969,790	2 359,16
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H SGD	SGD	2 592,725	228,62
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	USD	20 631,958	241,95
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	USD	17 658,489	243,60
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	EUR	10 127,874	228,55
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	USD	5 052,606	227,07
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	USD	2 266,193	227,49
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR	EUR	224 981,279	243,89
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	EUR	23 594,854	270,91
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	GBP	389 622,742	222,72
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	GBP	1,000	202,92
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	EUR	125 642,196	238,03