

SICAV de droit français

**LAZARD CONVERTIBLE
GLOBAL**

RAPPORT ANNUEL

au 31 octobre 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

SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	5
3. Rapport sur le gouvernement d'entreprise	6
4. Rapport de gestion	8
5. Informations réglementaires	16
6. Certification du Commissaire aux Comptes	22
7. Comptes de l'exercice	28
8. Annexe(s)	104
Information SFDR	105
Loi Energie Climat (LEC)	114

1. CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

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 recéler 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.

“Pour toutes informations complémentaires, se référer au prospectus en vigueur.”

2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la Sicav **LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL** (Code ISIN : FR0000098683), en date du 25/02/2025, a décidé la modification de l'article 27 des Statuts « Modalités d'affectation du résultat et des sommes distribuables » :

- Le terme « résultat net » a été remplacé par le terme « revenu net » dans la documentation juridique de la SICAV, conformément à la rédaction de l'article L.214-17-2 du COMOFI sur les sommes distribuables.

➤ **Date d'effet : 26/02/2025.**

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 31/10/2025)	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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Président du Conseil d'administration de la Sicav Lazard Convertible Global
M. Paul Castello <i>Associé- Gérant de Lazard Frères Gestion SAS</i>	5	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Directeur Général Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Euro Short Duration SRI ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Equity SRI ▪ Administrateur de la Sicav Norden Small ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Funds (Sicav à compartiments)
M. Colin Faivre <i>Directeur de Lazard Frères Gestion SAS</i>	3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global, ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Multi Assets (Sicav à compartiments) ▪ Directeur Général Délégué Administrateur de la Sicav Lazard Alpha Allocation
Mme Monica Nescout <i>Associé-Gérant de Lazard Frères Gestion SAS</i>	5	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Small Caps Euro ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Funds (Sicav à compartiments) ▪ Administrateur de la Sicav Norden ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Equity SRI ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global
Mme Geneviève Werner	1	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global
M. Jean-Luc Chauchard <i>Directeur de Lazard Frères Gestion SAS</i>	2	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Actions US Concentré ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global
M. Didier Rigaut	1	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global
M. Sylvain Mortera	3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Président du Conseil d'Administration de la Sicav Lazard Small Caps Euro ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global ▪ Administrateur de la Sicav Amundi Oblig Internationales
Mme Guilaine Perche <i>Gérant de Lazard Frères Gestion SAS</i>	3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Président Directeur Général de la Sicav Norden Family ▪ Directeur Général Administrateur de la Sicav Lazard Multi Assets (Sicav à compartiments) ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global
Mme Stéphanie Fournel <i>Gérant de Lazard Frères Gestion SAS</i>	2	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Convertible Global, ▪ Administrateur de la Sicav Lazard Multi Assets (Sicav à compartiments)

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	0
M. Colin Faivre <i>Directeur de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
Mme Monica Nescaut <i>Associé-Gérant de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
La CIPAV	€ 2.200
Mme Geneviève Werner	€ 2.200
M. Jean-Luc Chauchard <i>Directeur de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
M. Didier Rigaut	€ 2.200
Caisse de Retraite des Notaires	€ 2.200
M. Sylvain Mortera	€ 2.200
Mme Guilaine Perche <i>Gérant de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
La France Mutualiste	€ 2.200
Crédit Agricole Assurances	€ 2.200
Freemont SA	€ 2.200
Stéphanie Fournel <i>Gérant de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0

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 2025.

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 2025.

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 : **+10,32%**
- La performance de Lazard Convertible Global part RC EUR est de : **+9,60%**
- La performance de Lazard Convertible Global part TC EUR est de : **+10,31%**
- La performance de Lazard Convertible Global part PD est de : **+10,32%** (dont 1,01% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 21/02/25)
- La performance de Lazard Convertible Global part RD EUR est de : **+9,59%** (dont 1,01% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 21/02/25)
- La performance de Lazard Convertible Global part SA C EUR est de : **+11,04%**

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv EUR) sur la période est de : **+12,00%**

Groupe de parts EUR couvertes :

- La performance de Lazard Convertible Global part PC H EUR est de : **+14,68%**
- La performance de Lazard Convertible Global part RC H EUR est de : **+13,93%**
- La performance de Lazard Convertible Global part PD H EUR est de : **+14,68%** (dont 1,09% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 21/02/25)
- La performance de Lazard Convertible Global part T H EUR est de : **+14,66%**
- La performance de Lazard Convertible Global part A H EUR est de : **+14,92%**
- La performance de Lazard Convertible Global part SA C H EUR est de : **+15,39%**

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv Hedged EUR) sur la période est de : **+16,39%**

Parts USD non couvertes :

- La performance de Lazard Convertible Global part PC USD est de : **+17,29%**
- La performance de Lazard Convertible Global part RD USD est de : **+16,50%** (dont 1,07% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 21/02/25)
- La performance de Lazard Convertible Global part RC USD est de : **+16,51%**

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv USD) sur la période est de : **+19,07%**

Parts USD couvertes :

- La performance de Lazard Convertible Global part PC H USD est de : **+16,80%**
- La performance de Lazard Convertible Global part RC H USD est de : **+16,10%**
- La performance de Lazard Convertible Global part RD H USD est de : **+16,09%** (dont 1,06% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 21/02/25)

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv Hedged USD) sur la période est de : **+18,78%**

Part HKD couverte :

- La performance de Lazard Convertible Global part RC H HKD est de : **+15,13%**

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv Hedged HKD) sur la période est de : **+17,03%**

Part SGD couverte :

- La performance de Lazard Convertible Global part RC H SGD est de : **+13,77%**

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv Hedged SGD) sur la période est de : **+16,36%**

Part CHF couverte :

- La performance de Lazard Convertible Global part PC H CHF est de : **+11,93%**
- La performance de Lazard Convertible Global part RC H CHF est de : **+13,04%**

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv Hedged CHF) sur la période est de : **+13,92%**

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

Parts GBP non couverte :

- **La performance de Lazard Convertible Global part TC GBP est de : +14,75%**
- **La performance de Lazard Convertible Global part TD GBP est de : +13,04%** (dont 0,00% de dividendes relatifs à l'affectation des sommes distribuables détachées le 21/02/25)

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv GBP) sur la période est de : +16,52%

Parts GBP couverte :

- **La performance de Lazard Convertible Global part PC H GBP est de : +16,78%**

La performance de l'indice (FTSE Global Focus Conv Hedged GBP) sur la période est de : +18,65%

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

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

Introduction

Au cours des douze derniers mois, l'environnement économique a connu de profonds changements. Les États-Unis ont annoncé une forte augmentation des droits de douane sur leurs importations, rompant avec l'ordre économique établi depuis quarante ans. Dans le même temps, les agissements de Donald Trump ont ravivé les débats sur l'indépendance de la Réserve Fédérale. En Europe, l'Allemagne a opéré un tournant radical en matière de politique budgétaire, avec l'annonce d'un plan de soutien de grande ampleur. En parallèle, l'instabilité géopolitique a mis en évidence la dépendance de l'Europe à l'égard de ses partenaires traditionnels, conduisant les pays européens à accélérer le développement de leurs capacités militaires et de leurs industries de défense.

La bonne nouvelle est que l'économie mondiale s'est avérée plus résiliente que prévue face au choc protectionniste. Aux États-Unis, la demande intérieure est restée solide, en partie grâce aux investissements dans le secteur de l'intelligence artificielle. Cependant, le marché du travail a commencé à montrer des signes de retournement à partir de l'été 2025, conduisant la Réserve fédérale à reprendre ses baisses de taux après neuf mois de pause, malgré une inflation toujours élevée. En Europe, la croissance a bien résisté, avec toutefois des performances contrastées pour les principaux pays. Dans ce contexte, la Banque centrale européenne a interrompu ses baisses de taux, alors que l'inflation est revenue proche de la cible. En Chine, la croissance s'est stabilisée sur un rythme supérieur à 5%.

Sur cette toile de fond, les indices actions ont enregistré une solide progression, malgré une phase de volatilité extrême après les annonces tarifaires américaines d'avril 2025. Les rendements à dix ans des obligations souveraines se sont tendus, davantage en Europe qu'aux États-Unis, tandis que les spreads des pays périphériques de la zone euro se sont resserrés. S'agissant des devises, la tendance a été marquée par une nette appréciation de l'euro face à la plupart des devises, notamment contre le dollar et le yen. Les matières premières ont globalement progressé, malgré une baisse du prix du pétrole.

Economie

Depuis le début de son mandat en janvier 2025, Donald Trump a multiplié les annonces sur les droits de douane, avec des dispositifs variés selon les pays et les secteurs, des décisions soudaines, des suspensions temporaires et des exemptions.

Le 2 avril 2025, les États-Unis ont imposé des droits de douane considérables à l'encontre de la plupart des pays, lesquels ont été partiellement suspendus pour une période de 90 jours le 9 avril 2025. À la suite de ces annonces, les tensions commerciales avec la Chine se sont accentuées à la mi-avril 2025, jusqu'à la conclusion d'une trêve commerciale début mai 2025.

L'été 2025 a ensuite été marqué par la signature de plusieurs accords bilatéraux, avec des taux de 15% pour l'UE et le Japon. Le 31 juillet 2025, les droits de douane réciproques annoncés le 2 avril ont été ajustés. Fin septembre 2025, le taux moyen des droits de douane américains atteignait près de 18%, soit un plus haut depuis 1934.

La croissance américaine est restée solide à +2,1 % sur un an au deuxième trimestre 2025, soutenue par la consommation des ménages et la dynamique de l'investissement dans l'intelligence artificielle. Cependant, le marché du travail a commencé à montrer des signes de retournement à partir de l'été 2025, les créations d'emplois marquant le pas. Le taux de chômage est toutefois demeuré faible à 4,3%. L'inflation globale a légèrement accéléré à +2,9 % sur un an, tandis que l'inflation sous-jacente s'est modérée à +3,1%, les hausses de droits de douane n'ayant eu qu'un impact modéré sur les prix.

La Réserve Fédérale a procédé à deux baisses de taux de 25 points de base à la fin de l'année 2024. Les mauvais chiffres de l'emploi publiés à l'été 2025 ont conduit à une reprise des baisses de taux en septembre 2025, avec une réduction de 25 points de base à 4,00-4,25%.

S'agissant des mesures non-conventionnelles, la Réserve Fédérale a annoncé un ralentissement du rythme de réduction de son bilan en mars 2025, au rythme maximum de 40 Mds USD par mois.

À l'été, le congrès américain a adopté le projet de loi budgétaire porté par Donald Trump.

Dans la zone euro, la croissance du PIB est restée solide à +1,5% en glissement annuel au deuxième trimestre 2025, portée par la vigueur de la demande domestique. Les performances économiques ont toutefois été contrastées entre les grandes économies : +3,1% en Espagne, +0,8% en France, +0,4% en Italie et -0,2% en Allemagne. Le taux de chômage est resté proche des plus bas à 6,3%. L'inflation globale est remontée à +2,2% sur un an, tandis que l'inflation sous-jacente s'est modérée à +2,3%.

Après six baisses consécutives de 25 points de base, la BCE a fait une pause en juillet et septembre 2025, ramenant le taux de dépôt à 2,00% en fin de période.

En Allemagne, le chancelier Olaf Scholz a perdu le vote de confiance du Bundestag le 16 décembre 2024, à la suite du départ du FDP de la coalition gouvernementale en novembre. Cette défaite a conduit à la tenue d'élections fédérales anticipées le 23 février 2025, qui ont abouti à la formation d'une grande coalition entre la CDU/CSU et le SPD, ainsi qu'à l'élection de Friedrich Merz au poste de chancelier. Début mars 2025, ce nouveau gouvernement a annoncé un plan de relance budgétaire historique : un fonds de 500 milliards d'euros (11,6 % du PIB) pour moderniser les infrastructures sur 12 ans, une augmentation des dépenses militaires, potentiellement illimitée, et la possibilité pour les Länder d'accroître leur déficit.

En France, le premier ministre Michel Barnier a été renversé par une motion de censure le 4 décembre 2024. François Bayrou lui a succédé le 13 décembre 2024, mais a été contraint de démissionner après l'échec d'un vote de confiance le 8 septembre 2025. Sébastien Lecornu lui a succédé le 9 septembre 2025.

En Chine, la croissance du PIB a bien résisté à +5,2 % en glissement annuel au deuxième trimestre 2025. La demande domestique est restée pénalisée par la crise immobilière, mais la consommation des ménages a bénéficié des mesures de soutien publiques. Dans le même temps, la hausse des exportations vers le reste du monde a partiellement compensé le recul des ventes vers les États-Unis. Cependant, la demande intérieure s'est nettement affaiblie à partir de l'été 2025 et le déflateur du PIB a enregistré sa plus longue période de baisse depuis la fin des années 1990, à -1,2 % en glissement annuel au deuxième trimestre. Pour contrer ces pressions déflationnistes, les autorités ont intensifié leur campagne « anti-involution » en introduisant des mesures de soutien ciblées.

Marchés

Au cours des douze derniers mois, l'indice MSCI World All Country en dollars a enregistré une progression de +15,6%, avec des hausses marquées dans toutes les régions : le Topix a augmenté de +18,6%, le S&P 500 de +16,1%, l'indice MSCI des marchés émergents de +15,0 % et l'Euro Stoxx de +13,0%. Le CAC 40 a nettement sous-performé, ne progressant que de +3,4%, en partie à cause de l'incertitude politique. Pour un investisseur européen non-couvert contre le risque de change, l'appréciation de l'euro face à la plupart des devises atténue les performances des marchés étrangers.

Cette bonne performance des marchés actions masque plusieurs épisodes de volatilité. Après une fin 2024 relativement calme, les actions américaines ont connu une correction au début de 2025. Les inquiétudes liées à la croissance américaine et l'émergence de nouveaux acteurs dans le domaine de l'intelligence artificielle ont conduit les investisseurs à réévaluer leurs anticipations sur les marchés américains, provoquant une forte baisse des « Sept Magnifiques ». En revanche, l'Euro Stoxx a enregistré une forte hausse sur cette période, porté par les secteurs les plus cycliques (banques, consommation discrétionnaire...).

Les annonces du 2 avril 2025 sur les droits de douane réciproques ont engendré une volatilité extrême mais brève. Les marchés actions ont d'abord chuté, avant de rebondir fortement suite à l'annonce d'une suspension des tarifs pour 90 jours. Par la suite, la tendance haussière s'est maintenue, portée par la résilience de l'économie mondiale, les avancées dans les négociations commerciales, le renforcement des anticipations de baisse des taux de la Réserve fédérale et la thématique de l'intelligence artificielle.

Ce contexte a alimenté la volatilité sur les marchés des obligations d'Etat. Le taux à 10 ans du Trésor américain a fluctué entre 3,73% et 4,79% pour terminer à 4,15%, soit une hausse de 37 pbs. En Allemagne, le taux équivalent a augmenté de 59 pbs à 2,71 %, avec une hausse historique de 30 pbs le 5 mars 2025, à la suite de l'annonce du plan de relance budgétaire.

Les spreads à 10 ans des pays périphériques se sont resserrés de 25 pbs pour l'Espagne et de 50 pbs pour l'Italie. En France, la prime de risque politique est restée élevée, mais le spread avec l'Allemagne n'a augmenté que de 3 pbs sur la période, à 82 pbs.

Sur le marché des devises, l'euro s'est globalement apprécié face à la majorité de ses principaux partenaires commerciaux, progressant de 8,5% par rapport au yen, de 5,4% par rapport au dollar et de 4,8% par rapport à la livre sterling. En revanche, il a reculé de 0,8% face au franc suisse. S'agissant des matières premières, l'indice S&P GSCI a augmenté de +3,2% malgré une baisse de 8,4% du prix de baril de Brent, de 72 USD à 66 USD.

POLITIQUE DE GESTION

Au cours de cet exercice, la part PC EUR du fonds a enregistré une performance inférieure à celle de son indice de référence (+10,32 % contre +12,00 % pour l'indice). Une surexposition à la sensibilité actions s'est révélée favorable dans un contexte de marchés actions globalement haussiers. Notre sélection de titres liés au secteur technologique, en particulier dans le matériel informatique et les semi-conducteurs, a été bénéfique, portée par une forte demande liée aux investissements dans les serveurs de données et l'intelligence artificielle. Par ailleurs, la sélection de valeurs dans le secteur des biotechnologies a également contribué positivement, notamment celles liées à la thérapie génique.

Néanmoins, la performance a été pénalisée par plusieurs facteurs, notamment l'absence de titres notés CCC en portefeuille, qui ont fortement contribué à la performance de l'indice, ainsi que l'exclusion de certains titres conformément à notre politique ESG. De plus, une sous-exposition aux cryptomonnaies s'est avérée défavorable, dans un contexte de hausse du bitcoin et de repositionnement des entreprises de minage vers l'intelligence artificielle et les centres de données.

Enfin, le renforcement de l'euro face au dollar a eu un impact négatif sur la performance absolue du fonds, mais légèrement positif en termes relatifs.

Ci-dessous les commentaires mensuels :

Novembre 2024

Au cours du mois de novembre 2024, Lazard Convertible Global PC EUR a réalisé une performance de +6,08% contre +6,09% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus in Euros. La sensibilité actions du portefeuille reste inchangée en absolu et est en légère baisse en relatif, se situant à 60,7% contre 54,1% pour l'indice de référence. Notre surexposition actions a eu un impact relatif positif avec des marchés actions américains en hausse sur le mois. Des taux d'intérêt en baisse ont également eu un impact positif en absolu et légèrement positif en relatif. Le fonds conserve une légère surexposition taux contre indice, se situant actuellement à 1,7 contre 1,5. Les spreads de crédit se sont resserrés sur le mois, l'impact a été positif en absolu et neutre en relatif. Notre sélection de titres dans l'immobilier, les logiciels, ainsi que les secteurs liés à la reprise aux États-Unis, tels que les croisiéristes et les services de réservations en ligne, ont bénéficié en relatif, tout comme les entreprises liées au tourisme en Europe (hôtels, compagnies aériennes) et l'informatique au Japon. En revanche, notre sous-exposition à une plateforme d'échange de cryptomonnaies spécifique ainsi qu'à une entreprise dans les services liés à l'énergie aux États-Unis a pénalisé la performance relative. Notre sélection dans les semiconducteurs liés à l'intelligence artificielle a également coûté en relatif. Au cours du mois, nous avons pris des bénéfices sur des titres à delta élevé dans les secteurs des logiciels aux États-Unis, du commerce en ligne mondial et de l'aéronautique en Europe. Nous avons également réduit notre exposition à la consommation discrétionnaire en Chine. Nous avons en parallèle renforcé notre exposition à des titres convexes dans les logiciels/cloud et la fintech aux États-Unis. Enfin, nous avons procédé à un « switch » d'une position dans l'habillement en Chine, augmentant ainsi la convexité du portefeuille, grâce à un marché primaire dynamique.

Décembre 2024

Au cours du mois de décembre 2024, Lazard Convertible Global PC EUR a enregistré une performance de -0,69%, contre -0,49% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus en euros. La sensibilité actions du portefeuille est en baisse en absolu et en légère hausse en relatif, se situant à 56,3% contre 49,3% pour l'indice de référence. La surexposition actions aux États-Unis a eu un impact légèrement négatif en relatif, les marchés actions américains ayant sous-performé.

La hausse des taux d'intérêt a eu un impact négatif en absolu, et un impact légèrement négatif en relatif. La sensibilité aux taux d'intérêt du portefeuille reste légèrement supérieure à celle de l'indice de référence, s'établissant à 1,7 contre 1,6. L'écartement des spreads de crédit au cours du mois a eu un impact légèrement négatif en absolu et neutre en relatif. Notre sélection de titres dans les secteurs liés au tourisme en Europe (compagnies aériennes, hôtels), l'électronique grand public au Japon, ainsi que notre sous-exposition aux services de livraison de repas ont contribué positivement à la performance relative. En revanche, nos sélections dans le commerce en ligne mondial ainsi que l'immobilier et la technologie aux États-Unis, ont pesé sur la performance relative. Au cours du mois, nous avons pris des bénéfices sur les compagnies aériennes en Europe, réduit notre exposition à l'immobilier aux États-Unis, et renforcé des structures convexes dans les secteurs des services logiciels/cloud et de la biopharmacie.

Janvier 2025

Au cours du mois de janvier 2025, Lazard Convertible Global PC EUR a enregistré une performance de +2.18%, contre +1,91% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus en euros. La sensibilité actions du portefeuille est en hausse en absolu et en légère baisse en relatif, se situant à 58,6% contre 52,4% pour l'indice de référence. Notre surexposition actions aux États-Unis et en Europe a eu un impact positif en relatif, les marchés actions ayant surperformé sur le mois. Les taux en légère baisse aux États-Unis et en légère hausse en Europe ont eu un impact neutre en relatif. La sensibilité taux du portefeuille reste légèrement supérieure à celle de l'indice de référence, s'établissant à 1,7 contre 1,6. Le resserrement des spreads de crédit a eu un impact légèrement positif en absolu et neutre en relatif. Notre sélection de titres dans les semiconducteurs liés à l'IA et le commerce en ligne en Asie, les croisiéristes et la technologie aux États-Unis, ainsi que les compagnies aériennes en Europe, ont bénéficié à la performance relative. En revanche, notre sous-exposition aux services de restauration commerciale ainsi que notre exposition à l'automobile, aux matériaux et aux semiconducteurs liés à l'industrie aux États-Unis, ont coûté en relatif. Au cours du mois, nous avons pris des bénéfices sur des titres à delta élevé dans les logiciels, les services touristiques, les semiconducteurs, l'électronique grand public et l'hôtellerie. Nous avons renforcé la convexité du portefeuille en achetant un certain nombre de titres aux structures équilibrées dans l'énergie, les logiciels, la cryptomonnaie, les semiconducteurs, les compagnies aériennes et les matériaux aux États-Unis, dans les services financiers au Japon, ainsi que dans l'aéronautique et les énergies renouvelables en Europe.

Février 2025

Au cours du mois de février 2025, Lazard Convertible Global PC EUR a enregistré une performance de +0.28%, contre +0,62% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus en euros. La sensibilité actions du portefeuille a légèrement baissé en absolu et en relatif, s'établissant à 57,1% contre 51,8% pour l'indice de référence. Notre surexposition actions aux États-Unis a eu un impact négatif en relatif au cours du mois, partiellement compensé par notre surexposition en Europe et en Chine. Les taux d'intérêt ont baissé aux États-Unis et en Europe, ce qui a eu un impact relatif légèrement positif. La sensibilité aux taux d'intérêt reste légèrement supérieure à l'indice de référence, s'établissant à 1,7 contre 1,5. Les spreads de crédit sont restés relativement stables au cours du mois, l'impact a été neutre à la fois en absolu et en relatif. Notre sélection de titres dans le commerce électronique en Chine, l'immobilier aux États-Unis et les compagnies aériennes en Europe ont bénéficié en relatif au cours du mois. Nos titres dans les croisiéristes, les logiciels et les titres liés aux cryptomonnaies aux États-Unis ont coûté en relatif. Au cours du mois, nous avons continué à renforcer la convexité du portefeuille en prenant des bénéfices sur des titres à plus haut delta dans les secteurs de la santé aux États-Unis, des services de paiements, de l'évènementiel, des services industriels européens liés à l'IA, et en renforçant notre exposition à des structures mixtes dans les secteurs de l'habillement en Asie, de la technologie/informatique, des cryptoactifs aux États-Unis et des logiciels/cloud.

Mars 2025

Au cours du mois de mars 2025, Lazard Convertible Global PC EUR a enregistré une performance de -5,48%, contre -4,62% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus en euros. L'exposition actions du portefeuille est en baisse en absolu et relatif, se situant à 51,6% contre 47,3% pour l'indice de référence. Notre surexposition actions a coûté en relatif avec des marchés d'actions mondiaux négatifs sur le mois. Les taux d'intérêt étaient en légère baisse aux États-Unis et en légère hausse en Europe, l'impact relatif était neutre. La sensibilité aux taux d'intérêt est désormais en ligne avec celle de l'indice de référence à 1,6. Les spreads de crédit se sont légèrement écartés au cours du mois, l'impact est négatif en absolu et neutre en relatif. Notre sélection de titres dans le tourisme européen (compagnies aériennes, hôtels), les croisiéristes aux États-Unis et l'électronique grand public en Chine, a coûté à la performance relative. Notre sous-exposition dans les télécommunications américaines ainsi que notre exposition aux cryptomonnaies ont bénéficié à la performance relative et ont partiellement compensé l'impact. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition aux croisiéristes et au commerce électronique aux États-Unis, aux hôtels, à la technologie/matériel et au commerce en ligne en Asie. Nous avons renforcé notre exposition à des titres convexes dans les logiciels américains, les services aux collectivités, la pharmacie et l'industrie en Europe.

Avril 2025

Au cours du mois d'avril 2025, le fonds Lazard Convertible Global PC EUR a enregistré une performance de -3,47%, contre -3,14% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus en euros. La sensibilité actions du portefeuille a progressé, se situant à 53,4% contre 50,3% pour l'indice de référence. Notre surexposition actions a eu un impact neutre en relatif au cours du mois. Les taux d'intérêt ont baissé à la fois aux États-Unis et en Europe, l'impact sur le portefeuille a été neutre en relatif. La sensibilité aux taux d'intérêt reste alignée avec celle de l'indice de référence à 1,6. Les spreads de crédit se sont élargis au cours du mois, entraînant un impact légèrement négatif en absolu et un impact neutre en relatif. Notre sélection de titres dans les secteurs liés aux cryptomonnaies, au transport aux États-Unis et à l'hôtellerie en Europe a contribué positivement à la performance relative. À l'inverse, nos sélections dans le commerce électronique en Chine, les services de paiements et les biopharmaceutiques aux États-Unis ont pesé sur la performance relative. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à des titres à faible delta dans les biopharmaceutiques et l'hôtellerie tout en augmentant notre exposition à des structures convexes dans les logiciels américains et les services de réservation en ligne chinois.

Mai 2025

Au cours du mois de mai 2025, le fonds Lazard Convertible Global PC EUR a enregistré une performance de +2,48% contre +2,68% de son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus en euros. Nous avons renforcé activement la sensibilité actions du portefeuille sur le mois, se situant à 60,5% contre 52,6% pour l'indice de référence. Notre surexposition actions a eu un impact positif en relatif au cours du mois. Les taux d'intérêts ont progressé aussi bien aux États-Unis qu'en Europe, l'impact sur le portefeuille est resté neutre en relatif. La sensibilité aux taux d'intérêt a été activement augmentée à une surexposition contre l'indice de référence, s'établissant à 2,0 contre 1,6 à la fin du mois. Les spreads de crédit se sont resserrés au cours du mois, entraînant un impact légèrement positif en absolu et un impact neutre en relatif. Notre sélection de titres dans les compagnies aériennes et hôtels en Europe, ainsi que dans les semiconducteurs en Asie liés à l'IA et les logiciels aux États-Unis, a contribué positivement à la performance relative. En revanche, notre sous-exposition à certains titres spécifiques de l'indice, dans le commerce électronique aux États-Unis, la biotechnologie et l'électronique en Asie a coûté à la performance relative. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition aux services liés aux infrastructures énergétiques et à des titres à plus faible delta dans les compagnies aériennes, la biopharmacie aux États-Unis et les véhicules électriques en Asie. Nous avons renforcé notre exposition aux semiconducteurs liés à l'IA, ainsi qu'à des titres convexes dans les logiciels américains et au commerce électronique en Asie.

Juin 2025

Au cours du mois de juin 2025, le fonds Lazard Convertible Global PC EUR a enregistré une performance de +0,07% contre -0,60% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus en euros. Nous avons maintenu à un niveau supérieur à celui de l'indice de référence la sensibilité actions du portefeuille sur le mois, se situant à 62,3% contre 53,7% pour l'indice de référence. Notre surexposition actions a eu un impact positif en relatif au cours du mois. Les taux d'intérêts ont baissé aux États-Unis mais ont progressé en Europe. L'impact en relatif a été positif, tandis que nous sommes restés surexposés par rapport à l'indice de référence, se situant à 2,0 contre 1,6 à la fin du mois. Les spreads de crédit se sont resserrés au cours du mois, entraînant un impact légèrement positif en absolu et un impact neutre en relatif. Notre sélection de titres dans l'industrie en Europe, les télécommunications et les semiconducteurs en Asie, ainsi que des logiciels et des matériaux aux États-Unis, a contribué positivement à la performance relative au cours du mois. En revanche, notre sous-exposition à certains titres spécifiques de l'indice dans le secteur minier, les télécommunications ainsi que notre sélection de titres dans les services aux collectivités aux États-Unis, ont coûté en relatif. Au cours du mois, nous avons pris des bénéfices dans le secteur de la santé et de la technologie/hardware aux États-Unis. Nous avons renforcé notre exposition aux titres convexes dans les logiciels américains et les batteries en Asie.

Juillet 2025

Au cours du mois de juillet 2025, le fonds Lazard Convertible Global PC EUR a enregistré une performance de +3,47% contre +3,39% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus en euros. Nous avons maintenu à un niveau supérieur à celui de l'indice de référence la sensibilité actions du portefeuille sur le mois, se situant à 64,9% contre 54,5% pour l'indice de référence. Notre surexposition actions a eu un impact positif en relatif au cours du mois avec des marchés en hausse. Les taux d'intérêts sont en légère hausse aux États-Unis et en Europe. L'impact en relatif a été légèrement négatif, tandis que nous sommes restés surexposés par rapport à l'indice de référence, la sensibilité taux se situant à 1,8 contre 1,6 à la fin du mois. Les spreads de crédit sont restés relativement stables au cours du mois, entraînant un impact neutre en absolu et relatif. Notre sélection de titres dans les compagnies aériennes et l'industrie en Europe, la technologie/hardware et les matériaux aux États-Unis, ainsi que le commerce en ligne en Asie, a bénéficié en relatif. Certaines sous-expositions dans le commerce en ligne et les télécommunications aux États-Unis, ainsi que nos titres des produits électroniques en Asie, ont coûté en relatif.

Sur le mois, nous avons réduit notre exposition à des titres à faible convexité dans la consommation discrétionnaire en Europe, les services médicaux et matériaux aux États-Unis, et les semi-conducteurs en Asie. Nous avons renforcé notre exposition à des titres convexes dans le commerce en ligne en Asie ainsi que dans les semi-conducteurs et le cloud aux États-Unis.

Août 2025

Au cours du mois d'août 2025, le fonds Lazard Convertible Global PC EUR a enregistré une performance de -0,41% contre -0,07% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus en euros. La sensibilité actions du portefeuille a été maintenue à un niveau supérieur à celui de l'indice de référence sur le mois, se situant à 65,9% contre 56,4% pour l'indice de référence. La surexposition actions a eu un impact positif en relatif au cours du mois avec des marchés en hausse. Les taux d'intérêts ont baissé aux États-Unis, ce qui a entraîné un impact positif en relatif, étant restés surexposés par rapport à l'indice de référence, la sensibilité taux se situant à 1,72 contre 1,56 à la fin du mois. Les spreads de crédit sont restés relativement stables au cours du mois, entraînant un impact neutre en absolu et relatif. La sélection de titres dans la technologie et les matériaux aux États-Unis, la biotechnologie, ainsi que le commerce en ligne en Asie, a bénéficié en relatif. Certaines sous-expositions dans les télécommunications aux États-Unis et l'industrie minière en Asie, ainsi que les titres dans les cryptomonnaies aux États-Unis et l'industrie européenne, ont coûté en relatif. Sur le mois, l'exposition à des titres à faible convexité a été réduite dans les compagnies aériennes en Europe et en Asie, ainsi que dans les automobiles, les matériaux et la santé aux États-Unis. L'exposition à des titres convexes dans la consommation discrétionnaire et les services financiers en Asie, ainsi que dans les logiciels aux États-Unis a été renforcée.

Septembre 2025

Au cours du mois de septembre 2025, le fonds Lazard Convertible Global PC EUR a enregistré une performance de +2,66% contre +3,21% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus en euros. La sensibilité actions du portefeuille a été maintenue à un niveau supérieur à celui de l'indice de référence sur le mois, à 66,0% contre 57,6% pour l'indice. Cette surexposition actions a eu un impact positif en relatif, dans un contexte de marchés actions en hausse. Les taux d'intérêt sont restés globalement inchangés, entraînant un impact neutre en relatif. Le portefeuille est resté surexposé en sensibilité taux par rapport à l'indice de référence, avec une sensibilité de 2,26 contre 1,57 à la fin du mois. Les spreads de crédit sont également restés relativement stables, entraînant un impact neutre en absolu et en relatif. La sélection de titres dans les sociétés de matériels technologique aux États-Unis, la biotechnologie et le commerce en ligne en Asie a contribué positivement à la performance relative sur le mois. Certaines sous-expositions dans les télécommunications aux États-Unis (notation CCC+) et dans l'industrie minière en Asie (exclusion ESG), ainsi que la sélection de titres dans les cryptomonnaies aux États-Unis, ont pesé sur la performance relative. Au cours du mois, des arbitrages ont été réalisés vers des structures plus convexes dans les secteurs de la technologie, de la biotechnologie et des services à la consommation aux États-Unis. L'exposition a été réduite dans l'hôtellerie et les compagnies aériennes en Europe, ainsi que dans la technologie, les services aux collectivités, le transport et la santé aux États-Unis. L'exposition a été augmentée dans la santé en Asie, ainsi que dans l'énergie et les services financiers aux États-Unis.

Octobre 2025

Au cours du mois d'octobre 2025, le fonds Lazard Convertible Global PC EUR a enregistré une performance de +3,15% contre +2,90% pour son indice de référence, le FTSE Global Convertible Bond Focus en euros. La sensibilité actions du portefeuille est restée supérieure à celle de l'indice de référence sur le mois, à 66,7% contre 57,0% pour l'indice. Cette surexposition actions a eu un impact positif dans un contexte de marchés actions en hausse. Les taux d'intérêt sont restés globalement inchangés, entraînant un impact neutre en relatif. Le portefeuille est resté surexposé en sensibilité taux par rapport à l'indice de référence, avec une sensibilité de 2,36 contre 1,64 à la fin du mois. Les spreads de crédit sont également restés relativement stables, entraînant un impact neutre en absolu et en relatif. La sélection de titres dans les services technologiques matériels et la consommation discrétionnaire aux États-Unis, les compagnies aériennes européennes, ainsi que les semi-conducteurs et batteries en Asie, a contribué positivement à la performance relative sur le mois. Les sous-expositions dans les cryptomonnaies aux États-Unis et certaines sélections dans la consommation discrétionnaire en Asie ont pesé sur la performance relative. Au cours du mois, nous avons réduit l'exposition aux services aux collectivités, à l'immobilier et à la consommation discrétionnaire aux États-Unis. Par ailleurs, nous avons initié de nouvelles positions dans la technologie et les cryptomonnaies aux États-Unis.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
LUMENTUM 0.5% 15-12-26 CV	74 656 324,58	85 467 842,60
MICROSTRATEGY ZCP 01-12-29 CV	83 918 797,55	39 636 468,46
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	-	111 369 018,83
LUMENTUM 0.375% 15-03-32 CV	69 215 298,67	30 081 928,49
SNOWFLAKE ZCP 01-10-27 CV	55 495 097,68	33 262 777,27
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.125% 01-05-25	-	78 442 126,79
MICROSTRATEGY 0.625% 15-09-28	-	75 548 093,61
MICROSTRATEGY 0.625% 15-03-30	-	74 170 284,05
NCL 1.125% 15-02-27 CV	-	74 019 678,61
SPOTIFY U ZCP 15-03-26 CV	35 028 917,46	37 589 893,21

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 : -

- 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 : 2 288 396 942,64

- o Change à terme : 1 464 644 757,00
- o Future : 823 752 185,64
- o Options : -
- o Swap : -

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

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

(*) Sauf les dérivés listés.

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

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

(*) 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	-
. Frais opérationnels directs	-
. Frais opérationnels indirects	-
. Autres frais	-
Total des frais	-

(*) 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 31 décembre 2024 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 31/12/2024 : CDD et CDI de LFG, LFG Luxembourg et LFG Belgique
(donc hors stagiaires, apprentis et hors LFG Courtage)**

Effectif au 31-12-2024 LFG - LFG Belgique - LFG Luxembourg	Rémunérations fixes annuelles 2024 en €	Rémunération variable au titre de 2024 (cash payé en 2025 et différé attribué en 2025) en €
229	24 007 768	28 926 961

"Personnel identifié"

Catégorie	Nombre de salariés	Rémunérations fixes et variables agrégées 2024 (salaires annuels et bonus cash et différés)
Senior Management	3	5 639 385
Autres	63	28 022 847
Total	66	33 662 232

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

DECOMPOSITION FISCALE 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	19 050,10	EUR	25,16	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1 264,45	EUR	1,67	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	13 484,98	EUR	17,81	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	-		-	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	-		-	
Total	33 799,53	EUR	44,64	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	156 563,54	EUR	21,67	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	10 042,61	EUR	1,39	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	64 518,34	EUR	8,93	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	-		-	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	-		-	
Total	231 124,49	EUR	31,99	EUR

6. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 octobre 2025**

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 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/11/2024 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

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 et du Centre. 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, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 octobre 2025 - Page 2

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, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

*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 et du Centre.
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, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-
Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier*

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 octobre 2025 - Page 3

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, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

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 et du Centre. 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, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

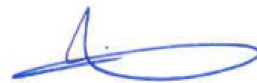
Exercice clos le 31 octobre 2025 - Page 4

- 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

2026.01.27 10:07:59 +0100



**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos
le 31 octobre 2025**

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,

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.

**C O N V E N T I O N S S O U M I S E S A L ' A P P R O B A T I O N D E L ' A S S E M B L E E
G E N E R A L E**

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.

C O N V E N T I O N S D E J A A P P R O U V E E S P A R L ' A S S E M B L E E G E N E R A L E

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

2026.01.27 10:07:41 +0100



*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

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 et du Centre. 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, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

7. COMPTES DE L'EXERCICE

Bilan Actif au 31/10/2025 en EUR	31/10/2025	31/10/2024
Immobilisations corporelles nettes	-	-
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	24 990 026,00	98 173 735,33
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	24 990 026,00	98 173 735,33
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations convertibles en actions (B)	2 387 157 842,36	2 897 693 311,83
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 387 157 842,36	2 897 693 311,83
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées (C)	9 463 667,80	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	9 463 667,80	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances (D)	-	-
Négoiés 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)	-	-
Instrument financiers à terme (G)	11 465 418,47	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)	2 433 076 954,63	3 019 646 889,77
Créances et comptes d'ajustement actifs	52 349 346,16	70 028 212,19
Comptes financiers	16 802 458,54	49 968 757,39
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	69 151 804,70	119 996 969,58
Total de l'actif I+II	2 502 228 759,33	3 139 643 859,35

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

Bilan Passif au 31/10/2025 en EUR	31/10/2025	31/10/2024
Capitaux propres :		
Capital	2 191 234 559,13	2 804 929 711,64
Report à nouveau sur revenu net	118 532,68	24 669,19
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	6 010 888,22	10 836 788,63
Résultat net de l'exercice	278 847 731,24	249 579 524,34
Capitaux propres I	2 476 211 711,27	3 065 370 693,80
Passifs de financement II (*)	-	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	2 476 211 711,27	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)	23 507 432,08	51 193 792,57
Emprunts (C) (*)	-	-
Autres passifs éligibles (D)	-	-
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	23 507 432,08	51 193 792,57
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2 509 615,98	23 079 372,98
Concours bancaires	-	-
Sous-total autres passifs IV	2 509 615,98	23 079 372,98
Total Passifs : I+II+III+IV	2 502 228 759,33	3 139 643 859,35

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

Compte de résultat au 31/10/2025 en EUR	31/10/2025	31/10/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	362 801,19	1 609 565,03
Produits sur obligations	30 089 900,42	34 615 475,83
Produits sur titres de créances	37 381,48	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	1 681 658,49	2 012 995,07
Sous-total produits sur opérations financières	32 171 741,58	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	-75 671,15	-2 637,05
Sous-total charges sur opérations financières	-75 671,15	-2 637,05
Total revenus financiers nets (A)	32 096 070,43	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	-24 799 409,29	-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)	-24 799 409,29	-31 157 304,72
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	7 296 661,14	7 131 479,12
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-1 203 534,02	-153 330,15
Sous-total revenus nets I = (C+D)	6 093 127,12	6 978 148,97
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	284 049 318,34	-61 896 072,76
Frais de transactions externes et frais de cession	-11 227 655,14	-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)	272 821 663,20	-72 155 172,61
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-39 213 879,95	19 532 616,92
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	233 607 783,25	-52 622 555,69

Compte de résultat au 31/10/2025 en EUR	31/10/2025	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	34 431 802,19	354 178 819,97
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-258 780,21	-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)	34 173 021,98	354 119 581,01
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	4 973 798,89	-58 895 649,95
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	39 146 820,87	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	278 847 731,24	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

Action RC EUR, Action RD EUR, Action PC EUR, Action PD EUR, Action TC EUR, Action 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.

Action RC HEUR, Action PC H-EUR , Action PD H-EUR, Action T H-EUR, Action 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, Action RD USD, Action 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.

Action RC H-USD, Action RD H-USD, Action 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.

Action PC H-CHF, Action 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.

Action TC GBP, Action 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

	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024	31/10/2025
Actif net Global en EUR	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39	3 065 370 693,80	2 476 211 711,27
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A en EUR					
Actif net	-	44 783 921,40	98 397 295,69	119 023 033,71	118 682 868,49
Nombre de titres	-	47 091,000	103 809,000	114 404,888	99 264,888
Valeur liquidative unitaire	-	951,00	947,86	1 040,36	1 195,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-	-56,87	42,10	-13,48	125,39
Capitalisation unitaire sur revenu	-	-0,55	2,08	5,04	5,21
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL K en EUR					
Actif net	1 411 087,67	-	-	-	-
Nombre de titres	595,378	-	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	2 370,07	-	-	-	-
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	189,18	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur revenu	-6,32	-	-	-	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR en EUR					
Actif net	-	-	-	7 299 578,52	8 112 647,60
Nombre de titres	-	-	-	7 394,768	7 394,768
Valeur liquidative unitaire	-	-	-	987,12	1 097,07
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-	-	-	-2,11	90,08
Capitalisation unitaire sur revenu	-	-	-	0,45	10,92
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL ACTION SA C H EUR en EUR					
Actif net	-	-	-	108 711 511,96	130 942 188,04
Nombre de titres	-	-	-	104 893,869	109 300,785
Valeur liquidative unitaire	-	-	-	1 036,39	1 197,99
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-	-	-	13,75	125,25
Capitalisation unitaire sur revenu	-	-	-	4,38	11,74

	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024	31/10/2025
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR en EUR					
Actif net	1 081 232 411,15	653 706 061,12	599 606 114,61	557 106 938,36	396 134 386,73
Nombre de titres	537 135,160	384 621,342	367 493,121	314 397,335	202 637,553
Valeur liquidative unitaire	2 012,96	1 699,60	1 631,61	1 771,98	1 954,89
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	160,68	-11,15	-0,66	-45,61	161,25
Capitalisation unitaire sur revenu	-5,42	-3,78	1,72	5,71	5,82
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF en CHF					
Actif net en CHF	338 149 762,81	248 354 292,95	220 079 147,79	177 745 193,71	107 199 920,53
Nombre de titres	18 899,177	18 495,054	16 745,934	12 648,206	6 814,932
Valeur liquidative unitaire en CHF	17 892,30	13 428,14	13 142,24	14 052,99	15 730,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	1 212,86	-498,64	707,65	-228,34	1 201,01
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-61,46	-46,55	1,22	33,85	33,31
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR en EUR					
Actif net	1 845 384 399,13	1 317 546 147,31	1 179 323 649,00	1 003 885 936,23	886 952 123,77
Nombre de titres	801 084,790	761 107,864	684 565,903	532 031,410	409 894,262
Valeur liquidative unitaire	2 303,60	1 731,08	1 722,73	1 886,89	2 163,85
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	187,29	-283,61	76,60	-24,54	227,10
Capitalisation unitaire sur revenu	-7,44	-5,04	0,97	5,21	5,20
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	67 197 457,98
Nombre de titres	7 124,901	14 086,237	4 930,233	643 886,899	521 230,567
Valeur liquidative unitaire en GBP	129,78	98,61	99,65	110,40	128,92
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	19,19	-16,02	11,38	2,04	14,59
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,43	-0,37	0,06	0,35	0,36

	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024	31/10/2025
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD en USD					
Actif net en USD	148 365 309,89	199 488 143,84	223 979 254,46	264 140 524,18	163 328 445,28
Nombre de titres	105 448,688	184 734,925	203 452,161	215 357,640	114 009,523
Valeur liquidative unitaire en USD	1 406,99	1 079,86	1 100,89	1 226,52	1 432,58
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	101,03	63,54	-6,94	-30,78	103,64
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-4,39	-3,49	0,01	2,53	2,53
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD en USD					
Actif net en USD	933 566 525,25	398 965 444,17	291 754 518,19	146 912 361,67	104 888 035,24
Nombre de titres	500 280,875	296 490,604	211 185,858	95 334,642	58 032,192
Valeur liquidative unitaire en USD	1 866,08	1 345,62	1 381,50	1 541,01	1 807,41
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	128,71	-8,93	-0,52	-36,53	129,17
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-4,34	-3,03	1,38	4,58	4,66
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR en EUR					
Actif net	176 152 976,67	80 337 270,06	37 976 306,28	15 312 625,69	11 312 585,76
Nombre de titres	10 946,141	6 010,516	2 988,942	1 120,310	757,158
Valeur liquidative unitaire	16 092,70	13 366,11	12 705,60	13 668,20	14 940,85
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	241,39	133,66	113,65	92,54	104,77
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	2 603,74	2 383,86	2 263,95	1 814,59	2 949,40
Distribution unitaire sur revenu	-	-	13,41	44,14	44,64
Crédit d'impôt unitaire (1)	-	-	0,639	0,301	-(1)
Capitalisation unitaire sur revenu	-43,46	-29,91	-	-	-

	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024	31/10/2025
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR en EUR					
Actif net	251 096 778,30	122 407 781,78	109 418 387,03	101 512 860,65	95 865 130,44
Nombre de titres	16 992,938	11 209,024	10 163,349	8 689,924	7 224,898
Valeur liquidative unitaire	14 776,53	10 920,46	10 765,97	11 681,67	13 268,71
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	221,65	109,20	101,61	84,52	100,70
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	2 247,63	341,17	721,00	480,41	1 773,48
Distribution unitaire sur revenu	-	-	6,05	32,30	31,99
Crédit d'impôt unitaire (1)	-	-	0,539	0,160	- (1)
Capitalisation unitaire sur revenu	-47,92	-31,99	-	-	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR en EUR					
Actif net	765 472 598,28	603 403 749,69	350 610 852,79	263 266 072,26	209 389 354,92
Nombre de titres	1 368 630,786	1 286 238,456	783 630,730	545 360,057	395 748,626
Valeur liquidative unitaire	559,29	469,12	447,41	482,73	529,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	44,83	-3,06	-0,20	-12,51	43,80
Capitalisation unitaire sur revenu	-4,99	-4,32	-2,55	-1,49	-1,66
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF en CHF					
Actif net en CHF	150 778,76	217 327,23	145,17	156,55	176,96
Nombre de titres	756,000	1 461,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire en CHF	199,44	148,75	145,17	156,55	176,96
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	6,88	-5,52	7,81	-2,42	13,60
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,37	-1,52	-0,37	1,94	1,99
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	972 311,84
Nombre de titres	1 974,790	1 974,790	1 974,790	1 974,790	363,996
Valeur liquidative unitaire en HKD	2 774,27	2 105,48	2 115,02	2 320,19	2 671,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	27,01	13,63	-3,85	-8,54	4,11
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-2,88	-2,57	-1,58	-0,98	-1,08

	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024	31/10/2025
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	250 902,22
Nombre de titres	16 337,960	9 904,763	6 626,545	2 809,645	975,121
Valeur liquidative unitaire en SGD	273,42	207,71	207,96	226,15	257,30
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	15,78	1,99	2,63	-0,80	12,12
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,64	-1,44	-0,90	-0,56	-0,62
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD en USD					
Actif net en USD	34 706 524,61	12 958 762,58	8 167 596,30	5 164 274,59	2 324 421,98
Nombre de titres	125 135,086	61 253,206	38 099,380	21 755,327	8 434,606
Valeur liquidative unitaire en USD	277,35	211,56	214,37	237,37	275,58
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	19,98	12,49	-1,37	-5,99	20,01
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-2,23	-2,02	-1,24	-0,78	-0,86
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD en USD					
Actif net en USD	34 571 558,14	13 239 781,04	8 455 791,38	6 102 381,69	2 400 844,34
Nombre de titres	118 097,252	63 139,882	39 535,117	25 749,011	8 694,880
Valeur liquidative unitaire en USD	292,73	209,68	213,88	236,99	276,12
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	20,27	-1,38	-0,09	-5,65	19,80
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-2,25	-1,95	-1,15	-0,67	-0,75
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR en EUR					
Actif net	2 917 349,32	1 855 314,78	2 324 555,38	2 499 652,77	2 428 069,60
Nombre de titres	10 335,903	7 967,324	10 571,151	10 637,360	9 516,153
Valeur liquidative unitaire	282,25	232,86	219,89	234,98	255,15
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	4,23	2,33	2,20	2,35	2,55
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	35,36	31,53	29,21	20,68	39,38
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,53	-2,15	-1,25	-0,73	-0,80

	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024	31/10/2025
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD en USD					
Actif net en USD	3 381 517,68	1 242 834,72	1 293 268,09	1 136 073,13	128 122,35
Nombre de titres	12 414,433	6 080,799	6 307,730	5 052,606	495,376
Valeur liquidative unitaire en USD	272,38	204,38	205,02	224,84	258,63
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	3,53	2,07	1,94	2,07	2,24
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	29,26	39,33	36,05	28,23	44,91
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-2,19	-1,96	-1,19	-0,74	-0,81
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD en USD					
Actif net en USD	4 453 126,79	1 504 928,20	946 910,50	762 046,40	107 833,09
Nombre de titres	15 566,815	7 466,737	4 652,232	3 411,321	418,193
Valeur liquidative unitaire en USD	286,06	201,55	203,53	223,38	257,85
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	3,71	2,04	1,93	2,06	2,23
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	30,51	27,16	25,12	17,66	34,03
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-2,21	-1,89	-1,10	-0,64	-0,70
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR en EUR					
Actif net	254 090 380,26	159 300 818,33	115 301 802,79	64 091 445,79	29 980 640,80
Nombre de titres	846 135,562	710 645,679	520 277,799	265 787,606	109 133,129
Valeur liquidative unitaire	300,29	224,16	221,61	241,13	274,71
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	24,54	-36,84	9,89	-3,17	28,89
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,89	-2,31	-1,39	-0,86	-0,98

	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024	31/10/2025
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR en EUR					
Actif net	58 269 051,55	27 310 756,61	12 604 389,23	10 047 546,52	5 610 709,42
Nombre de titres	186 413,661	103 491,647	49 757,456	36 527,704	18 490,483
Valeur liquidative unitaire	312,57	263,89	253,31	275,06	303,43
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	24,95	-1,73	-0,10	-7,08	25,03
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,84	-0,58	0,26	0,88	0,90
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	98 629 708,74
Nombre de titres	13 327,819	321 116,748	350 663,099	419 553,589	383 052,305
Valeur liquidative unitaire en GBP	254,93	218,83	213,15	224,39	257,48
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	24,10	-1,67	-0,09	-6,84	24,18
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,81	-0,56	0,25	0,85	0,87
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP en GBP					
Actif net en GBP	247,58	207,52	199,37	206,77	233,74
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	233,74
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	4,40	2,42	2,29	2,45	2,66
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	37,39	33,59	31,22	22,45	42,04
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-1,44	-1,33	-0,73	-0,17	-0,04

	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024	31/10/2025
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR en EUR					
Actif net	71 702 736,58	39 829 802,88	42 963 898,97	35 860 169,76	39 373 313,14
Nombre de titres	250 239,484	185 006,482	200 544,556	152 859,640	146 373,916
Valeur liquidative unitaire	286,53	215,28	214,23	234,59	268,99
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	23,29	-	9,52	6,47	34,70
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-	-11,97	-	-	-
Report à nouveau unitaire sur revenu	-	-	0,12	0,80	1,45
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,92	-0,62	-	-	-

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

A2. Règles et méthodes comptables

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

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

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 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

<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	Appliqués à toutes les actions	Actions, obligations convertibles, 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 HUSD, RD USD, RD H-USD, RC H-SGD, RC H-HKD, PC EUR, PC H-EUR, PD EUR, PD H-EUR, PC HCHF, 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	

Seules les contributions dues pour la gestion de l'OPC en application du d) du 4° du II de l'article L. 621-5-3 du code monétaire et financier et les éventuels coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances sont hors champ des blocs de frais évoqués dans le tableau ci-dessus.

A l'exception des frais d'intermédiation, des frais de gestion comptable et des frais de dépositaire, l'ensemble des frais évoqués ci-dessus est perçu dans le cadre de la société en participation, qui depuis 1995 assure entre Lazard Frères Banque et Lazard Frères Gestion SAS la mise en commun de leurs moyens tendant à la gestion financière, à la gestion administrative et à l'exécution des mouvements sur les valeurs en portefeuille.

Tous les revenus résultant des techniques de gestion efficace du portefeuille, nets de coûts opérationnels directs et indirects sont restitués à l'OPC. Tous les coûts et frais relatifs à ces techniques de gestion sont pris en charge par l'OPC.

Swing Pricing

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.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

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 d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Lorsque l'OPC 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 SA C H 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 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 TD GBP	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 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	31/10/2025	31/10/2024
Capitaux propres début d'exercice	3 065 370 693,80	3 370 911 234,39
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	450 757 194,63	839 495 443,02
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-1 353 055 369,56	-1 432 613 332,67
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	7 296 661,14	7 131 479,12
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	272 821 663,20	-72 155 172,61
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	34 173 021,98	354 119 581,01
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-311 162,97	-101 766,98
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-840 990,95	-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)	2 476 211 711,27	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	1 109,000	1 261 667,16
Actions rachetées durant l'exercice	-16 249,000	-17 523 526,54
Solde net des souscriptions/rachats	-15 140,000	-16 261 859,38
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	99 264,888	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR		
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	7 394,768	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	21 476,417	22 567 393,44
Actions rachetées durant l'exercice	-17 069,501	-19 186 109,44
Solde net des souscriptions/rachats	4 406,916	3 381 284,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	109 300,785	

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

	En action	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	56 838,627	105 397 344,67
Actions rachetées durant l'exercice	-168 598,409	-315 015 069,85
Solde net des souscriptions/rachats	-111 759,782	-209 617 725,18
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	202 637,553	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF		
Actions souscrites durant l'exercice	92,734	1 425 018,51
Actions rachetées durant l'exercice	-5 926,008	-92 664 844,13
Solde net des souscriptions/rachats	-5 833,274	-91 239 825,62
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 814,932	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	100 298,685	197 604 347,37
Actions rachetées durant l'exercice	-222 435,833	-435 817 056,17
Solde net des souscriptions/rachats	-122 137,148	-238 212 708,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	409 894,262	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP		
Actions souscrites durant l'exercice	10 119,494	1 401 521,58
Actions rachetées durant l'exercice	-132 775,826	-18 418 707,04
Solde net des souscriptions/rachats	-122 656,332	-17 017 185,46
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	521 230,567	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD		
Actions souscrites durant l'exercice	38 535,974	45 815 531,73
Actions rachetées durant l'exercice	-139 884,091	-161 662 097,66
Solde net des souscriptions/rachats	-101 348,117	-115 846 565,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	114 009,523	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD		
Actions souscrites durant l'exercice	19 040,740	28 415 292,95
Actions rachetées durant l'exercice	-56 343,190	-83 252 909,89
Solde net des souscriptions/rachats	-37 302,450	-54 837 616,94
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 032,192	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	66,290	928 772,64
Actions rachetées durant l'exercice	-429,442	-6 233 492,69
Solde net des souscriptions/rachats	-363,152	-5 304 720,05
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	757,158	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,406	4 831,05
Actions rachetées durant l'exercice	-1 465,432	-17 533 704,00
Solde net des souscriptions/rachats	-1 465,026	-17 528 872,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 224,898	

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

	En action	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	41 645,393	20 871 682,56
Actions rachetées durant l'exercice	-191 256,824	-95 145 910,61
Solde net des souscriptions/rachats	-149 611,431	-74 274 228,05
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	395 748,626	
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	-1 610,794	-439 591,58
Solde net des souscriptions/rachats	-1 610,794	-439 591,58
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	363,996	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H SGD		
Actions souscrites durant l'exercice	78,401	13 248,19
Actions rachetées durant l'exercice	-1 912,925	-312 721,42
Solde net des souscriptions/rachats	-1 834,524	-299 473,23
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	975,121	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD		
Actions souscrites durant l'exercice	217,954	50 848,95
Actions rachetées durant l'exercice	-13 538,675	-2 993 202,75
Solde net des souscriptions/rachats	-13 320,721	-2 942 353,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 434,606	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD		
Actions souscrites durant l'exercice	143,481	32 793,26
Actions rachetées durant l'exercice	-17 197,612	-3 895 908,76
Solde net des souscriptions/rachats	-17 054,131	-3 863 115,50
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 694,880	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 307,840	330 019,08
Actions rachetées durant l'exercice	-2 429,047	-592 801,11
Solde net des souscriptions/rachats	-1 121,207	-262 782,03
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 516,153	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD		
Actions souscrites durant l'exercice	-	-
Actions rachetées durant l'exercice	-4 557,230	-950 159,55
Solde net des souscriptions/rachats	-4 557,230	-950 159,55
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	495,376	

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

	En action	En montant
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD		
Actions souscrites durant l'exercice	-	-
Actions rachetées durant l'exercice	-2 993,128	-610 875,21
Solde net des souscriptions/rachats	-2 993,128	-610 875,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	418,193	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	11 227,180	2 795 662,68
Actions rachetées durant l'exercice	-167 881,657	-42 994 238,43
Solde net des souscriptions/rachats	-156 654,477	-40 198 575,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	109 133,129	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	81,377	24 052,59
Actions rachetées durant l'exercice	-18 118,598	-5 198 127,86
Solde net des souscriptions/rachats	-18 037,221	-5 174 075,27
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 490,483	
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP		
Actions souscrites durant l'exercice	18 555,103	5 134 217,62
Actions rachetées durant l'exercice	-55 056,387	-15 251 414,27
Solde net des souscriptions/rachats	-36 501,284	-10 117 196,65
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	383 052,305	
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	66 724,726	16 682 948,60
Actions rachetées durant l'exercice	-73 210,450	-17 362 900,60
Solde net des souscriptions/rachats	-6 485,724	-679 952,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	146 373,916	

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	118 682 868,49	99 264,888	1 195,61
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR FR001400PUG2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 112 647,60	7 394,768	1 097,07
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR FR001400PUH0	Capitalisation	Capitalisation	EUR	130 942 188,04	109 300,785	1 197,99
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR FR0000098683	Capitalisation	Capitalisation	EUR	396 134 386,73	202 637,553	1 954,89
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF FR0013185543	Capitalisation	Capitalisation	CHF	107 199 920,53	6 814,932	15 730,15
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR FR0013185535	Capitalisation	Capitalisation	EUR	886 952 123,77	409 894,262	2 163,85
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP FR0013481504	Capitalisation	Capitalisation	GBP	67 197 457,98	521 230,567	128,92
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD FR0013429446	Capitalisation	Capitalisation	USD	163 328 445,28	114 009,523	1 432,58
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD FR0013185550	Capitalisation	Capitalisation	USD	104 888 035,24	58 032,192	1 807,41
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR FR0013277654	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	11 312 585,76	757,158	14 940,85
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR FR0013277662	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	95 865 130,44	7 224,898	13 268,71
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR FR0010858498	Capitalisation	Capitalisation	EUR	209 389 354,92	395 748,626	529,09
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF FR0014002P01	Capitalisation	Capitalisation	CHF	176,96	1,000	176,96
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H HKD FR0013429420	Capitalisation	Capitalisation	HKD	972 311,84	363,996	2 671,21
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H SGD FR0013429438	Capitalisation	Capitalisation	SGD	250 902,22	975,121	257,30

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 RC H-USD FR0013429396	Capitalisation	Capitalisation	USD	2 324 421,98	8 434,606	275,58
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD FR0013398922	Capitalisation	Capitalisation	USD	2 400 844,34	8 694,880	276,12
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR FR0013398914	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	2 428 069,60	9 516,153	255,15
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD FR0013429412	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	USD	128 122,35	495,376	258,63
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD FR0013398930	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	USD	107 833,09	418,193	257,85
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR FR0013268356	Capitalisation	Capitalisation	EUR	29 980 640,80	109 133,129	274,71
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR FR0013305950	Capitalisation	Capitalisation	EUR	5 610 709,42	18 490,483	303,43
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP FR0013414018	Capitalisation	Capitalisation	GBP	98 629 708,74	383 052,305	257,48
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP FR0013414026	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	GBP	233,74	1,000	233,74
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	39 373 313,14	146 373,916	268,99

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 JAPON +/-	Pays 2 +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	24 990,03	24 990,03	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	100 032,71	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	125 022,74					

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=5 ans	> 5 ans	= 0,6	0,6=1
ETATS-UNIS	1 426 772,92	62 887,44	1 225 334,67	138 550,81	605 509,32	821 263,60
CHINE	274 477,34	-	132 521,65	141 955,69	72 280,80	202 196,54
FRANCE	90 056,06	-	52 676,73	37 379,33	34 594,57	55 461,49
PAYS-BAS	79 588,60	-	79 588,60	-	32 318,27	47 270,33
ESPAGNE	76 307,18	-	76 307,18	-	-	76 307,18
Autres	439 955,74	19 253,64	338 480,58	82 221,52	223 982,32	215 973,42
Total	2 387 157,84	82 141,08	1 904 909,41	400 107,35	968 685,28	1 418 472,56

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	9 463,67	9 463,67	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	16 802,46	-	-	-	16 802,46
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	NA	623 927,33	-	-	-
Options	NA	-	-	-	-
Swaps	NA	-	-	-	-
Autres instruments financiers	NA	-	-	-	-
Total		633 391,00	-	-	16 802,46

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	-	-	-	-	9 463,67	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	16 802,46	-	-	-	-	-	-
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan							
Futures	-	-	-	-	623 927,33	-	-
Options	-	-	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-	-	-
Total	16 802,46	-	-	-	633 391,00	-	-

(*) 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	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	JPY	HKD	GBP	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	24 990,03	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	1 977 598,68	70 032,08	20 550,86	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Créances	31 524,70	61,07	-	588,72	-
Comptes financiers	13 061,01	983,70	142,59	214,58	413,67
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-0,32	-16,90
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Devises à recevoir	23 288,56	-	3 904,47	-	-
Devises à livrer	-3 903,89	-	-23 298,07	-	-
Futures options swaps	33 623,31	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-
Total	2 075 192,37	96 066,88	1 299,85	802,98	396,77

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

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	865 090,14	488 369,64	1 033 698,06
Obligations et valeurs assimilées	-	-	9 463,67
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	865 090,14	488 369,64	1 043 161,73

(*) 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	0,58	-
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)	9 870,00	-
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	-	9,51
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	31/10/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	24 387 146,24
	Souscriptions à recevoir	630 246,64
	Dépôts de garantie en espèces	16 514 930,25
	Coupons et dividendes en espèces	733 550,61
	Collatéraux	9 870 000,00
	Autres créances	213 472,42
Total des créances		52 349 346,16
Dettes		
	Rachats à payer	459 857,13
	Frais de gestion fixe	2 049 758,85
Total des dettes		2 509 615,98
Total des créances et des dettes		49 839 730,18

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/10/2025
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	765 445,59
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	7 594,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	130 726,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	4 479 965,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,84
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	1 215 537,38
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,94
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	8 045 775,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	710 396,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	1 754 644,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,94
Rétrocessions des frais de gestion	-

	31/10/2025
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	910 955,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,84
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	92 501,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,84
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	886 510,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	3 543 356,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
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	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H HKD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	5 643,98
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	5 345,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,54
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	58 332,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,54
Rétrocessions des frais de gestion	-

	31/10/2025
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	53 849,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	37 098,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	12 926,37
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	6 432,61
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	789 096,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,54
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	57 818,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,84
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	916 942,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,84
Rétrocessions des frais de gestion	-
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	2,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,16
Rétrocessions des frais de gestion	-

	31/10/2025
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	
Commissions de garantie	-
Frais de gestion fixes	312 507,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Rétrocessions des frais de gestion	-

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/10/2025
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

	31/10/2025
Titres pris en pension livrée	-
Titres empruntés	-

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

	Code ISIN	Libellé	31/10/2025
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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	6 093 127,12	6 978 148,97
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	-	-
Revenus de l'exercice à affecter	6 093 127,12	6 978 148,97
Report à nouveau	118 532,68	24 669,19
Sommes distribuables au titre du revenu net	6 211 659,80	7 002 818,16

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	517 969,81	577 104,56
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	517 969,81	577 104,56
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	517 969,81	577 104,56
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	517 969,81	577 104,56
Total	517 969,81	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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	80 753,78	3 344,25
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	80 753,78	3 344,25
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	80 753,78	3 344,25
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	80 753,78	3 344,25
Total	80 753,78	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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	1 284 263,55	459 734,80
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 284 263,55	459 734,80
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 284 263,55	459 734,80
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	1 284 263,55	459 734,80
Total	1 284 263,55	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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	1 180 102,05	1 797 683,84
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 180 102,05	1 797 683,84
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 180 102,05	1 797 683,84
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	1 180 102,05	1 797 683,84
Total	1 180 102,05	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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	227 069,83	428 211,34
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	227 069,83	428 211,34
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	227 069,83	428 211,34
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	227 069,83	428 211,34
Total	227 069,83	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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	2 131 845,42	2 774 373,85
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 131 845,42	2 774 373,85
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 131 845,42	2 774 373,85
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	2 131 845,42	2 774 373,85
Total	2 131 845,42	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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	191 862,20	230 433,32
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	191 862,20	230 433,32
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	191 862,20	230 433,32
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	191 862,20	230 433,32
Total	191 862,20	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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	289 073,85	546 672,83
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	289 073,85	546 672,83
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	289 073,85	546 672,83
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	289 073,85	546 672,83
Total	289 073,85	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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	270 723,60	436 661,22
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	270 723,60	436 661,22
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	270 723,60	436 661,22
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	270 723,60	436 661,22
Total	270 723,60	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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	33 798,77	49 454,57
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	33 798,77	49 454,57
Report à nouveau	3,54	1,15
Sommes distribuables au titre du revenu net	33 802,31	49 455,72
Affectation :		
Distribution	33 799,53	49 450,48
Report à nouveau du revenu de l'exercice	2,78	5,24
Capitalisation	-	-
Total	33 802,31	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	757,158	1 120,310
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	44,64	44,14
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	1 695,05	210,23

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	231 103,22	280 692,14
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	231 103,22	280 692,14
Report à nouveau	27,48	25,42
Sommes distribuables au titre du revenu net	231 130,70	280 717,56
Affectation :		
Distribution	231 124,49	280 684,55
Report à nouveau du revenu de l'exercice	6,21	33,01
Capitalisation	-	-
Total	231 130,70	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	7 224,898	8 689,924
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	31,99	32,30
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	14 364,19	1 393,71

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	-107 178,10	-230 850,37
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-107 178,10	-230 850,37
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-107 178,10	-230 850,37
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-107 178,10	-230 850,37
Total	-107 178,10	-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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	-660 864,79	-815 035,94
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-660 864,79	-815 035,94
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-660 864,79	-815 035,94
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-660 864,79	-815 035,94
Total	-660 864,79	-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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	-394,71	-1 942,09
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-394,71	-1 942,09
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-394,71	-1 942,09
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-394,71	-1 942,09
Total	-394,71	-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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	-606,17	-1 573,88
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-606,17	-1 573,88
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-606,17	-1 573,88
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-606,17	-1 573,88
Total	-606,17	-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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	1,99	1,94
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1,99	1,94
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	1,99	1,94
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	1,99	1,94
Total	1,99	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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	-7 315,74	-16 994,91
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-7 315,74	-16 994,91
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-7 315,74	-16 994,91
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-7 315,74	-16 994,91
Total	-7 315,74	-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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	-6 565,37	-17 402,30
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-6 565,37	-17 402,30
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-6 565,37	-17 402,30
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-6 565,37	-17 402,30
Total	-6 565,37	-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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	-7 685,37	-7 777,64
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-7 685,37	-7 777,64
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-7 685,37	-7 777,64
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-7 685,37	-7 777,64
Total	-7 685,37	-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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	-404,42	-3 756,69
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-404,42	-3 756,69
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-404,42	-3 756,69
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-404,42	-3 756,69
Total	-404,42	-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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	-295,47	-2 184,60
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-295,47	-2 184,60
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-295,47	-2 184,60
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-295,47	-2 184,60
Total	-295,47	-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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	94 641,24	99 109,51
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	94 641,24	99 109,51
Report à nouveau	118 501,66	24 642,62
Sommes distribuables au titre du revenu net	213 142,90	123 752,13
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	213 142,90	123 752,13
Capitalisation	-	-
Total	213 142,90	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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	16 715,64	32 423,50
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	16 715,64	32 423,50
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	16 715,64	32 423,50
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	16 715,64	32 423,50
Total	16 715,64	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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	334 512,35	359 765,89
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	334 512,35	359 765,89
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	334 512,35	359 765,89
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	334 512,35	359 765,89
Total	334 512,35	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	31/10/2025	31/10/2024
Revenus nets	-0,04	-0,17
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-0,04	-0,17
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0,04	-0,17
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-0,04	-0,17
Total	-0,04	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	233 607 783,25	-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	233 607 783,25	-52 622 555,69
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	6 010 888,22	10 836 788,63
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	239 618 671,47	-41 785 767,06

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	12 447 652,35	-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 (**)	12 447 652,35	-1 542 407,19
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	12 447 652,35	-1 542 407,19
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	12 447 652,35	-1 542 407,19
Total	12 447 652,35	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	666 135,64	-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 (**)	666 135,64	-15 654,94
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	666 135,64	-15 654,94
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	666 135,64	-15 654,94
Total	666 135,64	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	13 690 492,84	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 (**)	13 690 492,84	1 442 737,09
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	13 690 492,84	1 442 737,09
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	13 690 492,84	1 442 737,09
Total	13 690 492,84	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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	32 677 040,70	-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 (**)	32 677 040,70	-14 340 691,82
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	32 677 040,70	-14 340 691,82
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	32 677 040,70	-14 340 691,82
Total	32 677 040,70	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	8 184 822,71	-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 (**)	8 184 822,71	-2 888 180,07
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	8 184 822,71	-2 888 180,07
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	8 184 822,71	-2 888 180,07
Total	8 184 822,71	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	93 090 962,35	-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 (**)	93 090 962,35	-13 056 404,32
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	93 090 962,35	-13 056 404,32
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	93 090 962,35	-13 056 404,32
Total	93 090 962,35	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	7 607 349,42	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 (**)	7 607 349,42	1 316 373,67
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	7 607 349,42	1 316 373,67
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	7 607 349,42	1 316 373,67
Total	7 607 349,42	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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	11 816 360,94	-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 (**)	11 816 360,94	-6 629 182,05
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	11 816 360,94	-6 629 182,05
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	11 816 360,94	-6 629 182,05
Total	11 816 360,94	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	7 496 312,23	-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 (**)	7 496 312,23	-3 483 392,17
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	7 496 312,23	-3 483 392,17
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	7 496 312,23	-3 483 392,17
Total	7 496 312,23	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	938 558,45	-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 (**)	938 558,45	-399 739,10
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 373 938,19	2 536 326,04
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 312 496,64	2 136 586,94
Affectation :		
Distribution	79 327,44	103 673,49
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	2 233 169,20	2 032 913,45
Capitalisation	-	-
Total	2 312 496,64	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	757,158	1 120,310
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	104,77	92,54

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	10 069 846,65	-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 (**)	10 069 846,65	-1 356 208,06
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	3 470 963,42	6 265 467,06
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	13 540 810,07	4 909 259,00
Affectation :		
Distribution	727 547,23	734 472,38
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	12 813 262,84	4 174 786,62
Capitalisation	-	-
Total	13 540 810,07	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	7 224,898	8 689,924
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	100,70	84,52

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 153 551,51	-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 (**)	3 153 551,51	-843 089,40
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 153 551,51	-843 089,40
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	3 153 551,51	-843 089,40
Total	3 153 551,51	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	17 336 919,37	-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 (**)	17 336 919,37	-6 822 876,85
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	17 336 919,37	-6 822 876,85
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	17 336 919,37	-6 822 876,85
Total	17 336 919,37	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 498,05	-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 (**)	1 498,05	-16 876,31
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 498,05	-16 876,31
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	1 498,05	-16 876,31
Total	1 498,05	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	11 819,95	-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 (**)	11 819,95	-2 253,71
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	11 819,95	-2 253,71
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	11 819,95	-2 253,71
Total	11 819,95	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	13,60	-2,42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	13,60	-2,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	13,60	-2,42
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	13,60	-2,42
Total	13,60	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	168 813,92	-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 (**)	168 813,92	-130 328,49
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	168 813,92	-130 328,49
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	168 813,92	-130 328,49
Total	168 813,92	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	172 239,96	-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 (**)	172 239,96	-145 687,23
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	172 239,96	-145 687,23
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	172 239,96	-145 687,23
Total	172 239,96	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	202 217,03	-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 (**)	202 217,03	-65 703,47
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	196 888,88	310 787,79
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	399 105,91	245 084,32
Affectation :		
Distribution	24 266,19	24 997,80
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	374 839,72	220 086,52
Capitalisation	-	-
Total	399 105,91	245 084,32
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	9 516,153	10 637,360
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,55	2,35

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	9 371,07	-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 (**)	9 371,07	-29 047,24
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	13 987,90	182 176,21
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	23 358,97	153 128,97
Affectation :		
Distribution	1 109,64	10 458,89
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	22 249,33	142 670,08
Capitalisation	-	-
Total	23 358,97	153 128,97
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	495,376	5 052,606
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,24	2,07

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	7 781,20	-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 (**)	7 781,20	-18 451,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	7 385,53	85 724,60
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	15 166,73	67 273,18
Affectation :		
Distribution	932,57	7 027,32
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	14 234,16	60 245,86
Capitalisation	-	-
Total	15 166,73	67 273,18
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	418,193	3 411,321
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,23	2,06

Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 132 626,65	-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 (**)	4 132 626,65	-466 581,96
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	947 701,85	1 456 275,71
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	5 080 328,50	989 693,75
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	5 080 328,50	989 693,75
Capitalisation	-	-
Total	5 080 328,50	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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	462 837,47	-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 (**)	462 837,47	-258 675,92
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	462 837,47	-258 675,92
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	462 837,47	-258 675,92
Total	462 837,47	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	9 262 536,94	-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 (**)	9 262 536,94	-2 870 225,99
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	9 262 536,94	-2 870 225,99
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	9 262 536,94	-2 870 225,99
Total	9 262 536,94	-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	31/10/2025	31/10/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	22,25	-6,32
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	22,25	-6,32
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	22,45	31,22
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	44,70	24,90
Affectation :		
Distribution	2,66	2,45
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	42,04	22,45
Capitalisation	-	-
Total	44,70	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	1,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,66	2,45

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			24 990 026,00	1,01
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			24 990 026,00	1,01
Biens de consommation durables			24 990 026,00	1,01
SONY GROUP CORP	JPY	1 025 735	24 990 026,00	1,01
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			2 387 157 842,36	96,41
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 387 157 842,36	96,41
Assurance			93 231 067,02	3,77
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	75 100 000	93 231 067,02	3,77
Automobiles			46 773 471,17	1,89
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	USD	54 739 000	46 773 471,17	1,89
Biotechnologie			69 434 985,21	2,80
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ZCP 15-09-28	USD	42 295 000	36 670 210,21	1,48
IONIS PHARMACEUTICALS 1.75% 15-06-28	USD	24 733 000	32 764 775,00	1,32
Compagnies aériennes			43 493 691,90	1,76
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	6 990 000 000	43 493 691,90	1,76
Composants automobiles			13 453 153,70	0,54
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	14 742 000	13 453 153,70	0,54
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			37 089 733,40	1,50
HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27	USD	26 246 000	25 203 782,45	1,02
HALOZYME THERAPEUTICS 1.0% 15-08-28	USD	10 406 000	11 885 950,95	0,48
Distribution spécialisée			49 659 322,06	2,01
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	39 000 000	39 478 652,03	1,60
GAMESTOP CORP NEW ZCP 01-04-30	USD	11 396 000	10 180 670,03	0,41
Divertissement			23 084 065,01	0,93
LIVE NATION 2.875% 15-01-30 CV	USD	24 761 000	23 084 065,01	0,93
Electricité			115 268 874,86	4,66
CMS ENERGY 3.375% 01-05-28 CV	USD	44 904 000	42 903 093,12	1,74
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	38 765 000	42 302 640,51	1,71
SOUTHERN COMPANY 3.875% 15-12-25	USD	30 589 000	30 063 141,23	1,21
Equipements de communication			31 316 775,54	1,26
XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	29 200 000	31 316 775,54	1,26
Equipements électriques			67 822 152,26	2,74
MKS 1.25% 01-06-30 CV	USD	29 173 000	30 442 824,05	1,23
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	28 300 000	37 379 328,21	1,51
Equipements et fournitures médicaux			14 666 807,31	0,59
IRHYTHM TECHNOLOGIES 1.5% 01-09-29	USD	11 560 000	14 666 807,31	0,59
Equipements et instruments électroniques			48 265 972,16	1,95
SUPER MICRO COMPUTER ZCP 15-06-30	USD	47 282 000	48 265 972,16	1,95

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gestion et promotion immobilière			32 318 273,94	1,31
LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	32 700 000	32 318 273,94	1,31
Grands magasins et autres			83 128 039,40	3,36
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	40 797 000	62 577 176,66	2,53
ALIBABA GROUP ZCP 09-07-32 CV	HKD	159 000 000	20 550 862,74	0,83
Hôtels, restaurants et loisirs			105 409 236,57	4,26
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	611 604	34 594 566,62	1,40
NCL 0.75% 15-09-30 CV	USD	32 246 000	26 895 075,50	1,09
SPIE 2.0% 17-01-28 DD	EUR	12 800 000	18 082 163,93	0,73
TRIP COM GROUP 0.75% 15-06-29	USD	24 313 000	25 837 430,52	1,04
Industrie aérospatiale et défense			38 831 928,29	1,57
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	34 300 000	38 831 928,29	1,57
Logiciels			270 449 042,04	10,92
BILL ZCP 01-04-30 CV	USD	22 744 000	17 485 240,57	0,71
CLEANSARK ZCP 15-06-30 CV	USD	8 925 000	11 109 104,45	0,45
ENOVIS CORPORATION 3.875% 15-10-28	USD	31 261 000	27 135 038,29	1,10
FIVE9 1.0% 15-03-29 CV	USD	19 404 000	15 034 110,08	0,61
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	27 800 000	41 422 353,12	1,66
MICROSTRATEGY ZCP 01-03-30 CV	USD	24 475 000	20 901 220,41	0,84
MICROSTRATEGY ZCP 01-12-29 CV	USD	47 900 000	36 252 779,88	1,46
NUTANIX 0.25% 01-10-27 CV	USD	20 602 000	23 897 317,89	0,97
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	13 907 000	13 317 764,78	0,54
RUBRIK ZCP 15-06-30 CV	USD	29 124 000	24 494 618,63	0,99
XERO INVESTMENTS 1.625% 12-06-31	USD	12 776 000	12 189 430,05	0,49
ZSCALER ZCP 15-07-28 CV	USD	30 414 000	27 210 063,89	1,10
Logiciels et services internet			9 093 672,78	0,37
WORKIVA 1.25% 15-08-28 CV	USD	10 510 000	9 093 672,78	0,37
Marchés de capitaux			116 982 674,05	4,72
COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30	USD	56 737 000	62 867 066,65	2,54
IAC FINANCECO 3 2.0% 15-01-30	USD	34 888 000	27 577 207,49	1,11
SBI ZCP 25-07-31 CV	JPY	3 050 000 000	26 538 399,91	1,07
Médias et services interactifs			106 097 971,13	4,28
BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	67 000 000	58 827 649,11	2,37
NEBIUS GROUP NV 1.0% 15-09-30	USD	42 697 000	47 270 322,02	1,91
Métaux et minerais			31 448 146,20	1,27
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	30 000 000	31 448 146,20	1,27
Ordinateurs et périphériques			31 758 541,61	1,28
WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28	USD	9 093 000	31 758 541,61	1,28
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			12 440 848,52	0,50
CYTOKINETICS 3.5% 01-07-27 CV	USD	10 031 000	12 440 848,52	0,50
Pétrole et gaz			28 259 341,42	1,14
CENTRUS ENERGY ZCP 15-08-32 CV	USD	11 982 000	18 340 313,35	0,74
NORTHERN OIL AND GAS 3.625% 15-04-29	USD	11 769 000	9 919 028,07	0,40

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits chimiques			35 123 949,74	1,42
LG CHEM 1.75% 16-06-28 CV	USD	29 000 000	35 123 949,74	1,42
Produits pharmaceutiques			68 093 382,75	2,75
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	26 617 000	31 740 924,84	1,28
BRIDGEBIO PHARMA 2.5% 15-03-27	USD	12 174 000	17 098 816,08	0,69
JAZZ INVESTMENTS I 2.0% 15-06-26	USD	20 560 000	19 253 641,83	0,78
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			117 517 591,96	4,75
MICROCHIP TECHNOLOGY 0.75% 01-06-30	USD	32 558 000	27 661 016,41	1,12
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	USD	53 756 000	43 308 901,39	1,75
ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27	USD	12 071 000	12 134 664,06	0,49
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	8 400 000	34 413 010,10	1,39
Services aux collectivités			144 831 064,16	5,85
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	25 900 000	34 884 826,20	1,41
PG AND E CORPORATION 4.25% 01-12-27	USD	56 955 000	51 632 157,75	2,09
WEC ENERGY GROUP 4.375% 01-06-29	USD	54 512 000	58 314 080,21	2,35
Services financiers diversifiés			250 893 307,76	10,13
CITIGROUP GLOBAL MKTS 1.0% 09-04-29 CV	EUR	19 900 000	19 999 639,66	0,81
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	39 666 000	36 628 820,08	1,48
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	61 414 000	48 150 441,99	1,94
GRAB ZCP 15-06-30 CV	USD	32 256 000	32 474 018,25	1,31
LIBERTY MEDIA GROUP 2.25% 15-08-27	USD	15 043 000	16 806 012,87	0,68
LUMENTUM 0.375% 15-03-32 CV	USD	51 567 000	59 182 818,15	2,39
MARATHON DIGITAL ZCP 01-03-30	USD	29 452 000	26 178 595,49	1,06
MP MATERIALS 3.0% 01-03-30 CV	USD	4 357 000	11 472 961,27	0,46
Services liés aux technologies de l'information			224 932 534,49	9,08
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.25% 15-05-33	USD	14 670 000	12 877 234,21	0,52
CLOUDFLARE ZCP 15-08-26 CV	USD	27 028 000	32 824 297,48	1,33
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	51 669 000	47 524 164,56	1,92
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV RCB	USD	40 090 000	36 758 096,60	1,48
SNOWFLAKE ZCP 01-10-27 CV	USD	26 638 000	41 427 452,18	1,67
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	42 175 000	53 521 289,46	2,16
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			25 988 223,95	1,05
WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28	USD	15 633 000	25 988 223,95	1,05
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			9 463 667,80	0,38
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			9 463 667,80	0,38
Produits pharmaceutiques			9 463 667,80	0,38
MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29	USD	8 966 000	9 463 667,80	0,38
Total			2 421 611 536,16	97,80

(*) 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/20251208	579,93	-	HKD	3 904 465,86	USD	-3 903 885,93
A/USD/HKD/20251208	-	-9 508,27	USD	23 288 562,11	HKD	-23 298 070,38
Total	579,93	-9 508,27		27 193 027,97		-27 201 956,31

(*) 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				
NASDAQ 100 E- 1225	222	6 743 860,68	-	100 032 715,30
Sous-total 1.		6 743 860,68	-	100 032 715,30
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		6 743 860,68	-	100 032 715,30

(*) 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				
FV CBOT UST 5 1225	6 594	397 200,32	-	623 927 330,77
Sous-total 1.		397 200,32	-	623 927 330,77
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		397 200,32	-	623 927 330,77

(*) 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				
CME JPY/USD 1225	945	-	-3 358 917,43	66 717 802,37
EC EURUSD 1225	-264	653 309,65	-	-33 074 337,20
Sous-total 1.		653 309,65	-3 358 917,43	33 643 465,17
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		653 309,65	-3 358 917,43	33 643 465,17

(*) 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/20251208	135 815,78	-	CHF	14 600 249,78	EUR	-14 464 434,00	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/JPY/20251208	271 577,28	-	CHF	7 087 830,33	JPY	-6 816 253,05	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/USD/20251208	-	-51 209,86	CHF	2 114 792,57	USD	-2 166 002,43	FR0013185543 FR0014002P01
A/CHF/USD/20251208	-	-355 478,67	CHF	93 558 920,91	USD	-93 914 399,58	FR0013185543 FR0014002P01
A/EUR/JPY/20251208	2 304 905,54	-	EUR	77 606 223,86	JPY	-75 301 318,32	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/EUR/JPY/20251208	96 463,84	-	EUR	12 469 200,40	JPY	-12 372 736,56	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/EUR/USD/20251208	-	-13 568 364,47	EUR	1 066 452 429,15	USD	-1 080 020 793,62	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/GBP/EUR/20251208	41,05	-	GBP	1 800 041,05	EUR	-1 800 000,00	FR0013481504
A/GBP/EUR/20251208	-	-97 545,74	GBP	9 606 365,26	EUR	-9 703 911,00	FR0013481504
A/GBP/JPY/20251208	71,65	-	GBP	1 237 345,31	JPY	-1 237 273,66	FR0013481504
A/GBP/JPY/20251208	95 494,00	-	GBP	4 785 053,60	JPY	-4 689 559,60	FR0013481504
A/GBP/USD/20251208	594,81	-	GBP	10 397 406,45	USD	-10 396 811,64	FR0013481504
A/GBP/USD/20251208	-	-59 480,56	GBP	1 846 601,57	USD	-1 906 082,13	FR0013481504
A/GBP/USD/20251208	-	-1 472 793,11	GBP	62 418 260,43	USD	-63 891 053,54	FR0013481504
A/HKD/EUR/20251208	192,96	-	HKD	13 115,96	EUR	-12 923,00	FR0013429420
A/HKD/JPY/20251208	293,12	-	HKD	6 661,24	JPY	-6 368,12	FR0013429420
A/HKD/USD/20251208	-	-0,90	HKD	2 598,30	USD	-2 599,20	FR0013429420
A/HKD/USD/20251208	153,26	-	HKD	84 552,50	USD	-84 399,24	FR0013429420
A/SGD/EUR/20251208	-	-24,01	SGD	19 072,99	EUR	-19 097,00	FR0013429438
A/SGD/EUR/20251208	5,30	-	SGD	2 005,30	EUR	-2 000,00	FR0013429438
A/SGD/JPY/20251208	259,37	-	SGD	9 123,37	JPY	-8 864,00	FR0013429438
A/SGD/JPY/20251208	32,73	-	SGD	2 676,00	JPY	-2 643,27	FR0013429438
A/SGD/USD/20251208	-	-66,66	SGD	3 398,94	USD	-3 465,60	FR0013429438
A/SGD/USD/20251208	-	-1 840,57	SGD	130 825,35	USD	-132 665,92	FR0013429438
A/SGD/USD/20251208	-	-44,34	SGD	5 154,07	USD	-5 198,41	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/SGD/USD/20251208	-	-78,44	SGD	5 986,37	USD	-6 064,81	FR0013429438
A/USD/CHF/20251208	36 876,76	-	USD	3 709 756,65	CHF	-3 672 879,89	FR0013185543 FR0014002P01
A/USD/CHF/20251208	-	-5 534,27	USD	3 019 635,23	CHF	-3 025 169,50	FR0013185543 FR0014002P01
A/USD/EUR/20251208	86 525,20	-	USD	30 263 803,78	EUR	-30 177 278,58	FR0013185535 FR0013268356 FR0013277662 FR0013311438 FR001400AR29 FR001400PUH0
A/USD/EUR/20251208	228 495,94	-	USD	17 750 411,94	EUR	-17 521 916,00	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/USD/GBP/20251208	34 516,75	-	USD	2 512 458,43	GBP	-2 477 941,68	FR0013481504
A/USD/JPY/20251208	378 117,85	-	USD	8 977 935,37	JPY	-8 599 817,52	FR0013429396 FR0013429412 FR0013429446
A/USD/SGD/20251208	20,49	-	USD	10 369,10	SGD	-10 348,61	FR0013429438
A/USD/SGD/20251208	12,79	-	USD	4 320,36	SGD	-4 307,57	FR0013429438
V/USD/CHF/20251208	-	-31 469,09	CHF	2 729 360,49	USD	-2 760 829,58	FR0013185543 FR0014002P01
V/USD/SGD/20251208	1,42	-	SGD	4 322,05	USD	-4 320,63	FR0013429438
VTE USD/CHF 08/12/25	-	-39 462,13	CHF	2 203 464,57	USD	-2 242 926,70	FR0013185543 FR0014002P01
Total	3 670 467,89	-15 683 392,82		1 437 451 729,03		-1 449 464 653,96	

(*) 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)	2 421 611 536,16
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-8 928,34
Total instruments financiers à terme - actions	6 743 860,68
Total instruments financiers à terme - taux	397 200,32
Total instruments financiers à terme - change	-2 705 607,78
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	-12 012 924,93
Autres actifs (+)	69 151 804,70
Autres passifs (-)	-6 965 229,54
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	2 476 211 711,27

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A	EUR	99 264,888	1 195,61
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C EUR	EUR	7 394,768	1 097,07
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL SA C H EUR	EUR	109 300,785	1 197,99
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	EUR	202 637,553	1 954,89
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	CHF	6 814,932	15 730,15
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	EUR	409 894,262	2 163,85
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	GBP	521 230,567	128,92
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	USD	114 009,523	1 432,58
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	USD	58 032,192	1 807,41
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	EUR	757,158	14 940,85
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	EUR	7 224,898	13 268,71
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	EUR	395 748,626	529,09
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	CHF	1,000	176,96
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H HKD	HKD	363,996	2 671,21
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H SGD	SGD	975,121	257,30
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	USD	8 434,606	275,58
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	USD	8 694,880	276,12
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	EUR	9 516,153	255,15
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	USD	495,376	258,63
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	USD	418,193	257,85
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR	EUR	109 133,129	274,71
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	EUR	18 490,483	303,43
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	GBP	383 052,305	257,48
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	GBP	1,000	233,74
Action LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	EUR	146 373,916	268,99

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 31/10/2025

Deuxième resolution

6 211 659,80 €

Somme distribuable afférente aux revenus nets

239 618 671,47 €

Somme distribuable afférente aux plus et moins-values nettes

et décide de leur affectation comme suit :

1. Somme distribuable afférente aux revenus nets

Action « A » :	Capitalisation :	517 969,81 €
Action « SA C EUR » :	Capitalisation :	80 753,78 €
Action « SA C H EUR » :	Capitalisation :	1 284 263,55 €
Action « PC EUR » :	Capitalisation :	1 180 102,05 €
Action « PC H-CHF » :	Capitalisation :	227 069,83 €
Action « PC H-EUR » :	Capitalisation :	2 131 845,42 €
Action « PC H-GBP » :	Capitalisation :	191 862,20 €
Action « PC H-USD » :	Capitalisation :	289 073,85 €
Action « PC USD » :	Capitalisation :	270 723,60 €
Action « PD EUR » :	Distribution :	33 799,53 €
	Report :	2,78 €
Action « PD H-EUR » :	Distribution :	231 124,49 €
	Report :	6,21 €
Action « RC H EUR » :	Capitalisation :	-107 178,10 €
Action « RC EUR » :	Capitalisation :	-660 864,79 €
Action « RC H-HKD » :	Capitalisation :	-394,71 €
Action « RC H-SGD » :	Capitalisation :	-606,17 €
Action « RC H-CHF » :	Capitalisation :	1,99 €
Action « RC H-USD » :	Capitalisation :	-7 315,74 €
Action « RC USD » :	Capitalisation :	-6 565,37 €
Action « RD EUR » :	Capitalisation :	-7 685,37 €
Action « RD H-USD » :	Capitalisation :	-404,42 €
Action « RD USD » :	Capitalisation :	-295,47 €
Action « T H-EUR » :	Report :	213 142,90 €
Action « TC-EUR » :	Capitalisation :	16 715,64 €
Action « TC GBP » :	Capitalisation :	334 512,35 €
Action « TD GBP » :	Capitalisation :	-0,04 €

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

Action « A » :	Capitalisation :	12 447 652,35 €
Action « SA C EUR » :	Capitalisation :	666 135,64 €
Action « SA C H EUR » :	Capitalisation :	13 690 492,84 €
Action « PC EUR » :	Capitalisation :	32 677 040,70 €
Action « PC H-CHF » :	Capitalisation :	8 184 822,71 €
Action « PC H-EUR » :	Capitalisation :	93 090 962,35 €
Action « PC H-GBP » :	Capitalisation :	7 607 349,42 €
Action « PC H-USD » :	Capitalisation :	11 816 360,94 €
Action « PC USD » :	Capitalisation :	7 496 312,23 €
Action « PD EUR » :	Distribution :	79 327,44 €
	Report :	2 233 169,20 €
Action « PD H-EUR » :	Distribution :	727 547,23 €
	Report :	12 813 262,84 €
Action « RC H EUR » :	Capitalisation :	3 153 551,51 €
Action « RC EUR » :	Capitalisation :	17 336 919,37 €
Action « RC H-HKD » :	Capitalisation :	1 498,05 €
Action « RC H-SGD » :	Capitalisation :	11 819,95 €
Action « RC H-CHF » :	Capitalisation :	13,60 €
Action « RC H-USD » :	Capitalisation :	168 813,92 €
Action « RC USD » :	Capitalisation :	172 239,96 €
Action « RD EUR » :	Distribution :	24 266,19 €
	Report :	374 839,72 €
Action « RD H-USD » :	Distribution :	1 109,64 €
	Report :	22 249,33 €
Action « RD USD » :	Distribution :	932,57 €
	Report :	14 234,16 €
Action « T H-EUR » :	Report :	5 080 328,50 €
Action « TC-EUR » :	Capitalisation :	462 837,47 €
Action « TC GBP » :	Capitalisation :	9 262 536,94 €
Action « TD GBP » :	Distribution :	2,66 €
	Report :	42,04 €

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « PD EUR » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **149,41 €** (44,64 € au titre des sommes afférentes aux revenus nets et 104,77 € au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values) qui sera détaché le 19 février 2026 et mis en paiement le 23 février 2026.

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « PD H-EUR » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **132,69 €** (31,99 € au titre des sommes afférentes aux revenus nets et 100,70 € au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values) qui sera détaché le 19 février 2026 et mis en paiement le 23 février 2026.

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « RD EUR » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **2,55 €** au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values qui sera détaché le 19 février 2026 et mis en paiement le 23 février 2026.

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « RD H-USD » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **2,24 €** au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values qui sera détaché le 19 février 2026 et mis en paiement le 23 février 2026.

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « RD USD » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **2,23 €** au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values qui sera détaché le 19 février 2026 et mis en paiement le 23 février 2026.

Chaque actionnaire détenteur d'actions de catégorie « TD GBP » au jour du détachement recevra un dividende unitaire de **2,66 €** au titre des sommes afférentes aux plus et moins-values qui sera détaché le 19 février 2026 et mis en paiement le 23 février 2026.

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

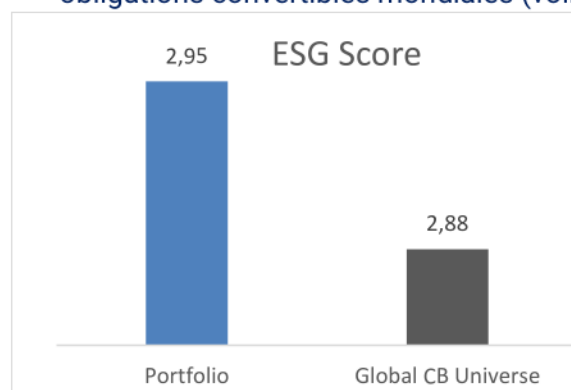
permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont

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 ?

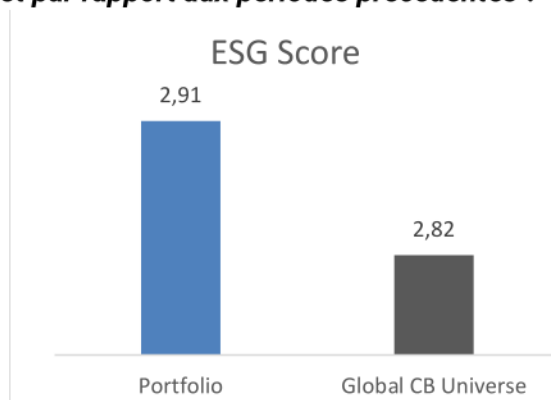
1. La note ESG du Fonds a été supérieure à celle de l'univers de référence des obligations convertibles mondiales (voir ci-dessous).



Arrêté octobre 2025. 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 ?



A compter d'octobre 2025. Basé sur une Moyenne glissante sur 12 mois.
Les scores variant de -5 à +5. Un score plus élevé est préférable.
Source: Lazard, Sustainalytics.

- **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

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

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.

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 :
01/11/2024 - 31/10/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pourcentage d'actifs	Pays
1. ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Consommation discrétionnaire	2.86%	Chine
2. STRATEGY INC	Information et technologie	2.73%	Etats-Unis
3. PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finance	2.55%	Chine

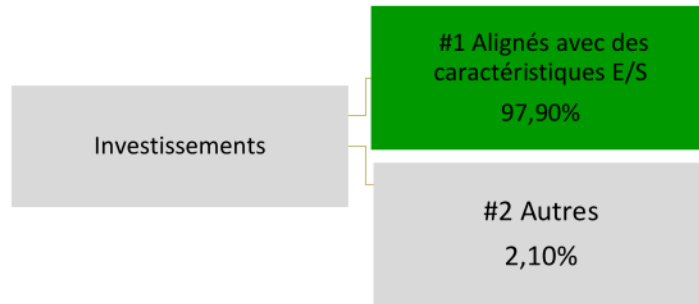
4. SOUTHERN CO/THE	Outils/utilitaires	2,46%	Etats-Unis
5. INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	Industries	2,35%	Royaume Uni
6. JD.COM INC-ADR	Consommation discrétionnaire	2,28%	Chine
7. LUMENTUM HOLDINGS INC	Information et Technologie	2,23%	Etats-Unis
8. UBER TECHNOLOGIES INC	Industrie	2,22%	Etats-Unis
9. ACCOR SA	Consommation discrétionnaire	2,21%	France
10. NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	Consommation discrétionnaire	2,15%	Etats-Unis
11. ON SEMICONDUCTOR	Information et Technologie	2,05%	Etats Unis
12. HALOZYME THERAPEUTICS INC	Santé	2,05%	Etats-Unis
13. NUTANIX INC - A	Information Technologie	1,89%	Etats-Unis
14. RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	Consommation discrétionnaire	1,86%	Etats Unis
15. ANA HOLDINGS INC	Industrie	1,83%	Japon

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 ?

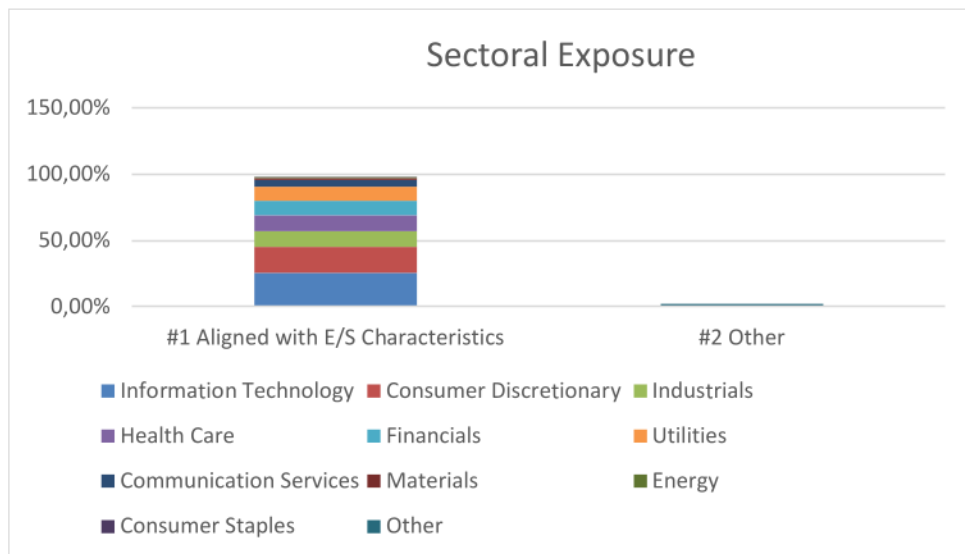


L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

#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 (%)
Information et technologie	25,52%
Biens de consommation discrétionnaire	19,54%
Industrie	11,96%
Santé	11,94%
Finance	10,98%
Outils/utilitaires	10,43%
Services communication	5,18%

Matériaux	1,48%
Energie	0,72%
Biens de consommation de base	0,16%
Autres	2,10%

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 ?**

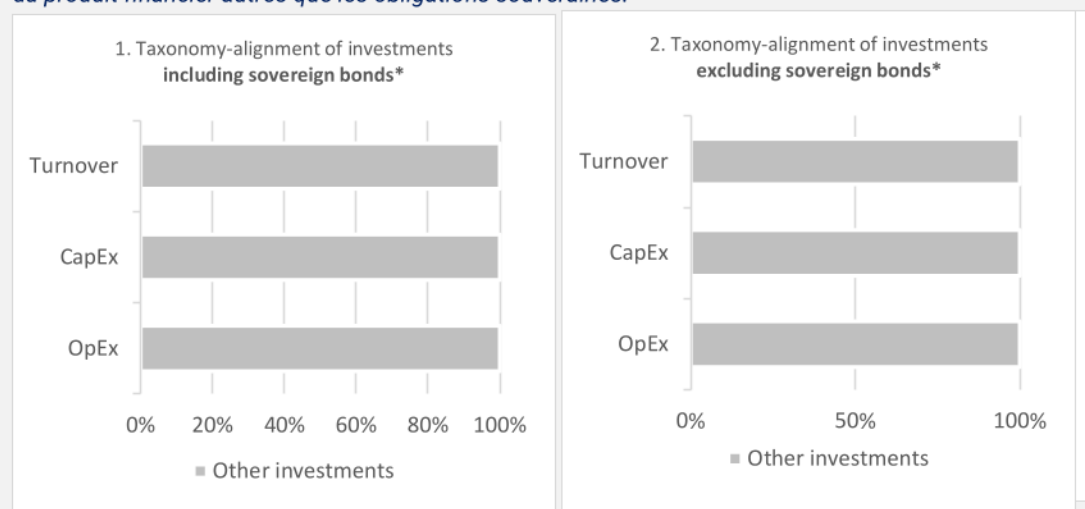
Oui

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. La Sicav n'a pas réalisé d'investissements alignés sur la taxonomie durant la période de référence.

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

N/A



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

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



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

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



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

« #2 Autre » 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)

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