

SICAV de droit français

**LAZARD CONVERTIBLE
GLOBAL**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 avril 2024

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

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

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

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

(*) Les montants sont signés

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

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

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

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

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

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

INFORMATIONS DIVERSES

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

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

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

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

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

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

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

Inventaire des éléments de bilan

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

Inventaire des éléments de bilan

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

Inventaire des éléments de bilan

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

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

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

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

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

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

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

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

Synthèse de l'inventaire

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

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