LAZARD
FRÈRES GESTION

Mars 2021

Lazard Convertible Global RD EUR

Obligations convertibles internationales	Code ISIN	VL €	Actif net (M €)	Actif net total (M €)
Actions RD EUR	FR0013398914	274,06	2,95	5317,35

GESTION

OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM vise à atteindre à moyen terme une performance supérieure à l'indice de référence, le Refinitiv/Thomson Reuters Convertible Global Focus en euros. Cet objectif sera réalisé par une gestion dynamique des risques, de taux, de change, de crédit et par des choix sélectifs de titres de capital. Le portefeuille sera principalement constitué d'obligations convertibles, d'obligations échangeables contre des actions, d'obligations à bon de souscription d'actions, d'obligations et de titres de créance négociables émis par des entreprises et échangeables en actions, de titres préférentiels à durée indéterminée, d'obligations et de titres de créance négociables émis par des entreprises et des institutions financières et par des états souverains, d'OPCVM monétaires ou obligataires de droit français conformes et non conformes à la directive investis en obligations et autres titres de créance libellés en euro (10% maximum), d'actions résultant d'une conversion d'un des types d'instruments définis ci-dessus (10% maximum).

COMMENTAIRE DE GESTION - Arnaud BRILLOIS

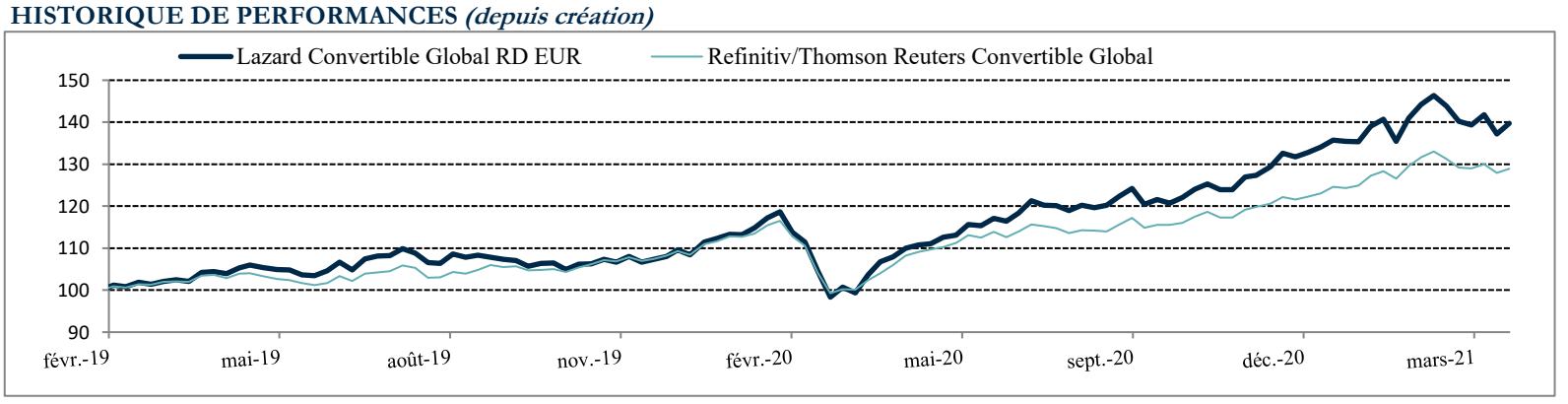
En mars 2021, la SICAV Lazard Convertible Global RD EUR réalise une performance de -1,10% contre -0,44% pour son indice Refinitiv/Thomson Reuters Global Focus Convertible EUR. La sensibilité actions du fonds est en hausse en relatif au cours de la période et se situe actuellement à 64.8% contre 53.4% pour son indice. Notre surexposition actions a un impact positif à la performance relative du fonds dans l'ensemble : notre surexposition aux États-Unis a un impact positif, notre sous-exposition à l'Europe coûte et l'exposition à l'Asie a un impact neutre. La sensibilité aux taux est en légère hausse, toujours en dessous de l'indice, se situant à 1.99 contre 2.24. Notre exposition aux taux a un impact légèrement négatif en absolu avec des taux en hausse aux États-Unis, notre sous-exposition contre indice a un impact légèrement positif en relatif. Le resserrement des spreads de crédit aux États-Unis et en Europe, en particulier sur le haut-rendement, a un impact positif en absolu et neutre en relatif. Notre sélection de titres dans les secteurs de la recovery tels que les compagnies aériennes et l'automobile, a continué de bénéficier à la performance relative ce mois-ci. Nos titres de la consommation cyclique en Asie ont également un impact positif en relatif. Notre exposition aux logiciels et aux applications/contenu internet a un impact négatif sur la période. Notre surexposition au commerce en ligne coûte également en relatif. Sur le mois, nous avons réduit notre exposition aux logiciels et à l'énergie aux États-Unis. Nous avons également pris une partie de nos profits sur des titres de la recovery aux États-Unis. Nous avons renforcé notre exposition dans le secteur du transport aux États-Unis et le tourisme, actifs sur le marché primaire. Nous avons également renforcé notre exposition à l'hôtellerie en Europe. Nous avons conservé une exposition neutre au dollar sur le mois.

Lazard Frères Gestion vous informe que la société de gestion a procédé à la mise à jour des dispositions relatives à la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les DICI et prospectus de ses Fonds conformément au Règlement UE 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et à la Position-Recommandation 2020-03 de l'AMF sur les placements collectifs intégrant des approches extra-financières.

Pour plus de précisions, merci de consulter la fiche du Fonds concerné sur notre site Internet http://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fonds_71.html ou de contacter votre agent commercial.

PERFORMANCES

HISTORIQUE DE PERFORMANCES *(depuis création)*



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

PERFORMANCES

Performances cumulées *	Mois	YTD	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	**-1,1%**	**2,8%**	**37,9%**	-	**39,7%**
Indice (1)	*-0,4%*	*3,3%*	*28,0%*	-	*28,9%*

The performance less than one year is given for illustrative purposes.

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	**37,9%**	-	-
Indice (1)	*28,0%*	-	-

Performances annuelles *	2020	2019	2018	2017	2016
Lazard Convertible Global	**25,3%**	-	-	-	-
Indice (1)	*15,0%*	-	-	-	-

Caractéristiques générales	SICAV	Indice
Sensibilité taux	1,99	2,24
Sensibilité actions	64,8%	53,4%

ECHELLE DE RISQUE**

1	2	3	4	5	6	7

***Echelle de risque calculée à partir de la volatilité de l'OPCVM sur une période de 5 ans (voir détail au verso)*

RATIOS DE RISQUE

Indicateur		1 an	3 ans
Volatilité			
	Lazard Convertible Global	12,3%	-
	Indice (1)	7,7%	-
Tracking error		5,8%	-
Ratio d'information		1,7	-
Bêta			-
Alpha			-
Coefficient de corrélation		0,9	-

Ratios calculés sur une base hebdomadaire

** Performances nettes de frais, coupons nets réinvestis et données à titre indicatif s'appréciant à l'issue de la durée de placement recommandée*

(1) Depuis le 31/12/2014 : Thomson Reuters Convertible Global Focus EUR (anciennement Merrill Lynch G300)

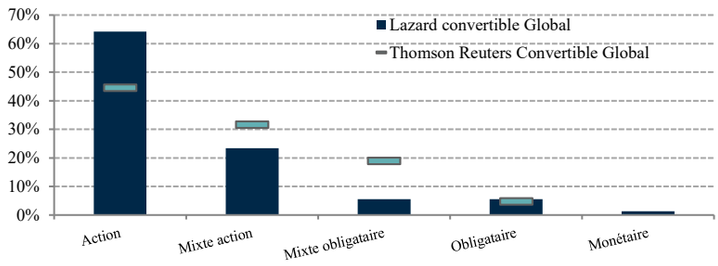
LAZARD
FRÈRES GESTION

Mars 2021 — *Lazard Convertible Global RD EUR*

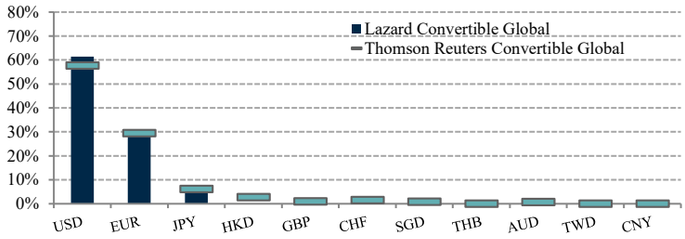
PRINCIPAUX TITRES

Principaux titres	Maturité	Coupon	% Actif
EDF	14/09/2024	0	2,3
SOUTHWEST AIRLINES C	01/05/2025	1,25	2,3
PALO ALTO NETWORKS	01/07/2023	0,75	2,0
EXPEDIA GROUP	15/02/2026	0	2,0
PINDUODUO INC	01/12/2025	0	2,0

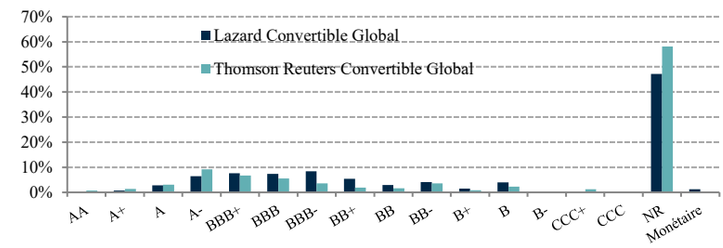
EXPOSITION PAR NATURE D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES



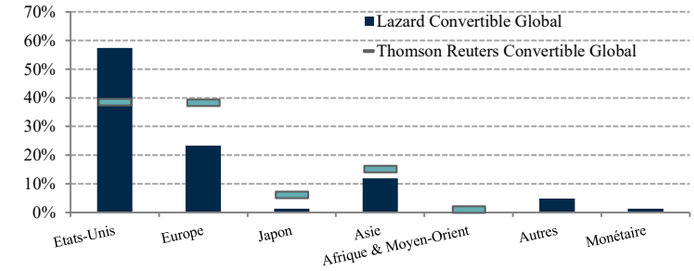
REPARTITION PAR DEVISES (% Actif Net)



REPARTITION NOTATIONS * (% Actif Net)



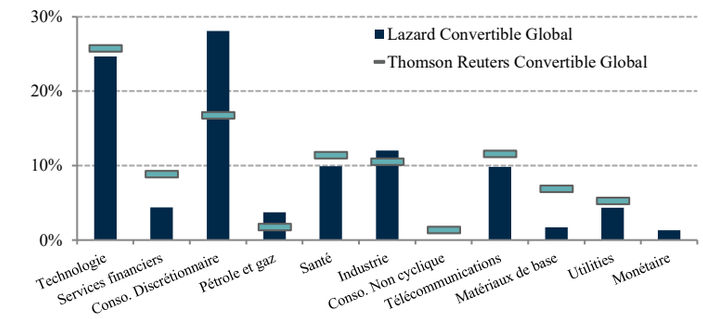
REPARTITION GEOGRAPHIQUE ** (% Actif Net)



** Rating Émission 2nd best ou Rating Emetteur 2nd best*

*** Nationalité du sous-jacent*

REPARTITION SECTORIELLE (% Actif Net)



CARACTERISTIQUES

Code ISIN
Action RD EUR : FR0013398914

Code Bloomberg LZCGRDE

Forme juridique SICAV

Type UCITS

Devise Euro

Horizon de placement > à 5 ans

Valorisation Quotidienne

Dépositaire CACEIS BANK France

Société de gestion Lazard Frères Gestion

Gestionnaire Financier Lazard A.M

Régime fiscal
Capitalisation et/ou distribution

Date de création
Action RD EUR: 06/02/2019

Frais de gestion financière
Action RD EUR: 1,465% TTC de l'actif net

Commission de souscription
4% TTC maximum

Commission de rachat
1% TTC maximun

Frais courants et commissions de mouvement
Se référer au prospectus pour plus d'informations

Conditions de souscription / rachat
Sur prochaine VL pour les ordres passés avant 11h00.
Règlement et date de valeur
Souscription J (date VL) + 2 ouvrés
Rachat J (date VL) + 2 ouvrés

*** **Echelle de risque :** calculée à partir de la volatilité historique de l'OPCVM sur une période de 5 ans. Si le fonds n'a pas 5 ans d'historique, le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence ou de la volatilité cible de la stratégie. La société de gestion se réserve la possibilité d'ajuster le niveau de risque calculé en fonction des risques spécifiques du fonds. Cette échelle de risque est fournie qu'à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis.*

Contacts :
Souscriptions & rachats
CACEIS BANK / LFB
01.57.78.14.14

Informations & données complémentaires :
Service Commercial
01.44.13.01.79

Publication des VL :
www.lazardfreresgestion.fr

LAZARD FRERES GESTION – S.A.S au capital de 14.487.500€ - SIRET : 352 213 599 RCS Paris
Société de gestion enregistrée par "l' Autorité des Marchés Financiers" sous le code GP 04 000068
25, rue de Courcelles -75008 PARIS
wwww.lazardfreresgestion.fr

France : Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la règlementation en vigueur et ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus. Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Lazard Frères Gestion et auprès de nos distributeurs locaux. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures.

Suisse : Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement (pour un FCP) ou les statuts (pour une SICAV), les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède : Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limitedest agréée et réglementée par la Financial Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »)

Allemagne et Autriche : Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Suisse : Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, le règlement (pour un FCP) ou les statuts (pour une SICAV), les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Belgique et Luxembourg : Ces informations sont fournies par la Succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le Représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou le transfert entre compartiments est Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gand, Belgique.

Italie : Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur.

Pays-Bas : Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal : Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre : Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorrane dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur