

SICAV de droit français

**LAZARD CONVERTIBLE
GLOBAL**

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 30 avril 2020

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux comptes : PriceWaterhouseCoopers Audit

• **ETAT 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.	2 851 251 810,96
b) Avoirs bancaires	79 550 584,17
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 806 012 683,00
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	4 736 815 078,13
e) Passif	-1 799 175 579,93
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	2 937 639 498,20

* **Les montants sont signés**

• **NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR en EUR	C	961 287 575,38	578 542,778	1 661,56
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD en USD	C	927 133,38	4 675,265	198,30
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR en EUR	C/D/R	19 104 318,73	92 436,222	206,67
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR en EUR	D	178 749 018,30	14 654,467	12 197,57
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR en EUR	C	625 809 534,46	415 413,451	1 506,47
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-EUR en EUR	C	103 044 321,91	471 128,456	218,71
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD en USD	C	464 294,01	465,693	996,99
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF en CHF	C	93 866 528,46	7 234,132	12 975,50
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR en EUR	D	134 447 849,76	12 458,648	10 791,52
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR en EUR	C	325 380 169,00	769 829,708	422,66
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR en EUR	C	31 363 022,98	134 069,982	233,93
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD en HKD	C	9 905,69	5,000	1 981,13
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL K en EUR	C/D/R	16 714 900,24	9 423,820	1 773,68
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD en USD	C	491 136 824,80	371 568,596	1 321,79
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD en SGD	C	983,16	5,000	196,63
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP en GBP	C	8 036,38	87,000	92,37
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD en USD	C	2 935 971,99	14 022,124	209,38
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD en USD	D	207,67	1,000	207,67
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP en GBP	C	400 817,93	2 042,523	196,23
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD en USD	D	988,43	5,000	197,68
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP en GBP	D	193,55	1,000	193,55
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR en EUR	D	117 955,00	546,000	216,03

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>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-I du code monétaire et financier.</p> <p>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.</p>	21,66	13,43
<p>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.</p>	75,40	46,76
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>		

* 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	1 35 283 974,25	4,61	2,86
Dollar us	USD	2 098 546 868,56	71,44	44,30
Euro	EUR	485 298 436,93	16,52	10,25
Franc suisse	CHF	71 636 234,23	2,44	1,51
Livre sterling	GBP	25 359 934,15	0,86	0,54
Yen	JPY	35 126 362,84	1,20	0,74
TOTAL		2 851 251 810,96	97,06	60,19

* 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 amerique	51,46	31,91
Iles caimans	8,73	5,41
France	7,67	4,76
Chine	6,51	4,04
Allemagne	5,20	3,22
Pays-bas	4,04	2,51
Espagne	3,88	2,41
Suisse	2,44	1,51
Hong kong	1,77	1,10
Japon	1,20	0,74
Iles vierges britanniques	1,19	0,74
Bermudes	1,13	0,70
Israel	0,97	0,60
Royaume uni	0,86	0,54
TOTAL	97,06	60,19

* 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 **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres Actifs		
Autres		
TOTAL		

* 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 PERIODE 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-I 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.	460 045 912,78	383 534 999,68
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1 084 206 806,62	944 392 906,35
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
18/02/2020	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	119,18	1,07	120,25
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR			
18/02/2020	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	108,22		108,22
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL K			
18/02/2020	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	1,36		1,36
18/02/2020	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	0,57		0,57
18/02/2020	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	0,70		0,70
18/02/2020	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	1,55		1,55
Dividendes à verser				
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR			

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

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

- DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
Dividendes à verser				
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL K			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR			

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

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

- INFORMATIONS DIVERSES**

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris*

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

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

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

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

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/04/2020 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ETATS UNIS AMERIQUE				
AMERICAN TOWER CORP	USD	56 022	12 173 136,13	0,42
BANK OF AMER 7.25% 31-12-99	USD	49 685	62 708 430,57	2,14
SBA COMMUNICATIONS	USD	38 075	10 078 247,06	0,34
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			84 959 813,76	2,90
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	214 882	39 760 919,33	1,35
TOTAL ILES CAIMANS			39 760 919,33	1,35
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			124 720 733,09	4,25
TOTAL Actions et valeurs assimilées			124 720 733,09	4,25
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ADIDAS AG 0.05% 12-09-23 CV	EUR	34 800 000	37 871 336,79	1,29
DELIVERY HERO SE 0.25% 23-01-24	EUR	44 700 000	46 946 140,03	1,61
LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01-09-25	EUR	28 800 000	33 039 612,47	1,12
MTU AERO ENGINES GMBH 0.05% 18-03-27	EUR	43 700 000	34 783 831,47	1,18
TOTAL ALLEMAGNE			152 640 920,76	5,20
BERMUDES				
JAZZ INVESTMENTS I 1.5% 15-08-24	USD	39 300 000	33 133 307,70	1,13
TOTAL BERMUDES			33 133 307,70	1,13
CHINE				
CHINA YUHUA EDUCATION 0.9% 27-12-24	HKD	186 000 000	26 160 516,26	0,89
CTRI COM I 1.99% 01-07-25 CV	USD	23 863 000	21 722 784,42	0,74
SMART INSIGHT INTL 4.5% 05-12-23	HKD	382 000 000	50 989 889,87	1,74
STRATEGIC INTERNATIONAL GROUP LTD ZCP 21-07-22	EUR	28 700 000	30 250 861,90	1,03
YY INCORPORATION 0.75% 15-06-25	USD	72 934 000	62 067 562,26	2,11
TOTAL CHINE			191 191 614,71	6,51
ESPAGNE				
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV	EUR	42 100 000	46 885 972,78	1,60
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	54 200 000	67 187 769,67	2,28
TOTAL ESPAGNE			114 073 742,45	3,88
ETATS UNIS AMERIQUE				
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01-05-25	USD	65 267 000	70 676 041,57	2,41
ALTERYX 0.5% 01-08-24 CV	USD	51 000 000	44 561 842,76	1,52
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 01-08-24	USD	27 800 000	27 232 211,35	0,93

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/04/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CREE 0.875% 01-09-23 CV	USD	29 918 000	27 474 767,56	0,94
DEXCOM INC 0.75% 01-12-23 CV	USD	11 703 000	22 422 237,08	0,76
DOCUSIGN INC 0.5% 15-09-23 CV	USD	22 730 000	32 505 232,39	1,11
ETSY 0.125% 01-10-26 CV	USD	41 936 000	38 879 318,37	1,32
EXACT SCIENCES 1.0% 15-01-25	USD	48 787 000	57 597 912,85	1,96
FIREEYE 0.875% 01-06-24 CV	USD	28 100 000	22 197 746,38	0,76
FIREEYE 1.625% 01-06-35	USD	15 720 000	13 462 421,55	0,46
HUBSPOT 0.25% 01-06-22 CV	USD	12 056 000	20 269 275,03	0,69
IAC FINANCECO 2 INC 0.875% 15-06-26	USD	50 500 000	47 072 748,91	1,60
ILLUMINA INC ZCP 15-08-23 CV	USD	48 034 000	45 081 199,21	1,53
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COMPANY LLC 2.0% 01-10-23	USD	39 600 000	29 112 113,69	0,99
MERCADOLIBRE INC 2.0% 15-08-28	USD	27 285 000	37 059 384,65	1,26
MERITOR INC 3.25% 15-10-37 CV	USD	25 867 000	22 858 257,58	0,78
MICROCHIP TECHNOLOGY 1.625% 15-02-27	USD	95 025 000	109 686 216,74	3,73
MONGODB 0.25% 15-01-26 CV	USD	63 392 000	60 643 460,70	2,06
NUAN COMM 1.5% 01-11-35	USD	29 800 000	30 593 730,65	1,04
OKTA 0.125% 01-09-25 CV	USD	44 849 000	43 348 908,94	1,48
ON SEMICONDUCTOR 1.625% 15-10-23	USD	40 100 000	40 203 842,19	1,37
PALO ALTO NETWORKS INC 0.75% 01-07-23	USD	71 799 000	67 322 808,14	2,29
SERVICENOW INC ZCP 01-06-22 CV	USD	11 116 000	26 650 194,91	0,91
SNAP 0.75% 01-08-26 CV	USD	44 345 000	42 039 330,18	1,43
SPLUNK INC 0.5% 15-09-23 CV	USD	59 198 000	62 005 284,73	2,11
SQUARE 0.5% 15-05-23 CV	USD	45 867 000	47 053 939,85	1,60
STARWOOD PROPERTY TRUST 4.375% 01-04-23	USD	33 206 000	26 580 033,73	0,90
TESLA 2.375% 15-03-22	USD	10 475 000	23 907 979,82	0,81
TWITTER 0.25% 15-06-24 CV	USD	48 350 000	41 650 483,63	1,42
WAYFAIR 1.125% 01-11-24 CV	USD	34 743 000	39 100 262,28	1,33
WELLS FARGO AND CO 7.5% 31-12-99	USD	49 610	62 998 762,29	2,14
WORKDAY INC 0.25% 01-10-22 CV	USD	39 709 000	44 278 825,82	1,51
ZENDESK 0.25% 15-03-23 CV	USD	31 771 000	39 442 829,26	1,34
ZILLOW 1.5% 01-07-23 CV	USD	70 034 000	60 783 548,06	2,07
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			1 426 753 152,85	48,56
FRANCE				
CARREFOUR ZCP 14-06-23	USD	15 600 000	13 249 057,92	0,45
CIE GEN DES ETS MICHELIN ZCP 10-11-23	USD	37 000 000	30 876 035,52	1,05
LVMH MOET HENN ZCP 16-02-21 CV	USD	93 819	36 490 964,21	1,24
ORPAR ZCP 20-06-24 CV	EUR	16 100 000	15 472 538,40	0,53
REMY COIN 0.125% 07-09-26	EUR	36 500	4 668 739,82	0,16
SAFRAN SA ZCP 21-06-23 CV	EUR	200 333	27 220 891,45	0,93

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/04/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
T 0.5% 02-12-22 EMTN	USD	62 200 000	54 873 370,40	1,86
UBISOFT ZCP 24-09-24 CV	EUR	255 480	30 425 991,54	1,04
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	111 383	12 162 191,57	0,41
TOTAL FRANCE			225 439 780,83	7,67
HONG KONG				
CHINA EDUCATION GROUP 2.0% 28-03-24	HKD	122 000 000	15 511 058,94	0,53
LENOVO GROUP 3.375% 24-01-24	USD	39 800 000	36 528 658,75	1,24
TOTAL HONG KONG			52 039 717,69	1,77
ILES CAIMANS				
HUAZHU GROUP 0.375% 01-11-22	USD	32 619 000	30 255 920,27	1,03
MOMO INC 1.25% 01-07-25 CV	USD	39 852 000	29 567 008,20	1,01
PINDUODUO ZCP 01-10-24 CV	USD	39 179 000	45 749 688,88	1,56
WEIBO 1.25% 15-11-22 CV	USD	81 607 000	68 538 151,76	2,33
ZHONGSHENG GROUP ZCP 23-05-23	HKD	312 000 000	42 622 509,18	1,45
TOTAL ILES CAIMANS			216 733 278,29	7,38
ILES VIERGES BRITANNIQUES				
ANLLIAN CAPITAL LTD ZCP 05-02-25	EUR	39 000 000	35 063 484,30	1,19
TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES			35 063 484,30	1,19
ISRAEL				
WIXCOM LTD ZCP 01-07-23 CV	USD	27 150 000	28 522 810,39	0,97
TOTAL ISRAEL			28 522 810,39	0,97
JAPON				
SONY ZCP 30-09-22	JPY	2 953 000 000	35 126 362,84	1,20
TOTAL JAPON			35 126 362,84	1,20
PAYS-BAS				
ARGENTUM NETHERLANDS BV 0.5% 02-10-24	EUR	23 500 000	17 824 695,27	0,61
IBERDROLA INTERNATIONAL BV ZCP 11-11-22 CV	EUR	35 900 000	45 494 379,47	1,55
STMICROELECTRONICS NV ZCP 03-07-22	USD	46 400 000	55 497 661,94	1,88
TOTAL PAYS-BAS			118 816 736,68	4,04
ROYAUME UNI				
BP CAP MK 1.0% 28-04-23	GBP	21 500 000	25 359 934,15	0,86
TOTAL ROYAUME UNI			25 359 934,15	0,86
SUISSE				
SIKA AG 0.15% 05-06-25 CV	CHF	68 180 000	71 636 234,23	2,44
TOTAL SUISSE			71 636 234,23	2,44
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			2 726 531 077,87	92,80
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			2 726 531 077,87	92,80

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/04/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
CME BP GBPUSD 0620	USD	74	-91 630,15	
CME RY EURJPY 0620	JPY	-1 569	3 328 048,07	0,11
EC EURUSD 0620	USD	688	634 905,96	0,02
OSFT TOPIX IN 0620	JPY	143		
SP 500 MINI 0620	USD	966	6 664 619,28	0,23
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			10 535 943,16	0,36
TOTAL Engagements à terme fermes			10 535 943,16	0,36
TOTAL Instruments financiers à terme			10 535 943,16	0,36
Appel de marge				
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	-7 870 680,43	-7 185 867,28	-0,24
Appels de marges C.A.Indo en yen	JPY	-340 769 375	-2 909 428,02	-0,10
TOTAL Appel de marge			-10 095 295,30	-0,34
Créances			1 795 385	61,12
			109,69	
Dettes			-1 788 988	-60,90
			654,48	
Comptes financiers			79 550 584,17	2,71
Actif net			2 937 639 498,20	100,00