

Obligations convertibles internationales	Code ISIN	VL HKD	Actif net (M HKD)	Actif net total (M €)
Actions RC H HKD	FR0013429420	2 105,48	4,16	4022,08

GESTION

OBJECTIF DE GESTION

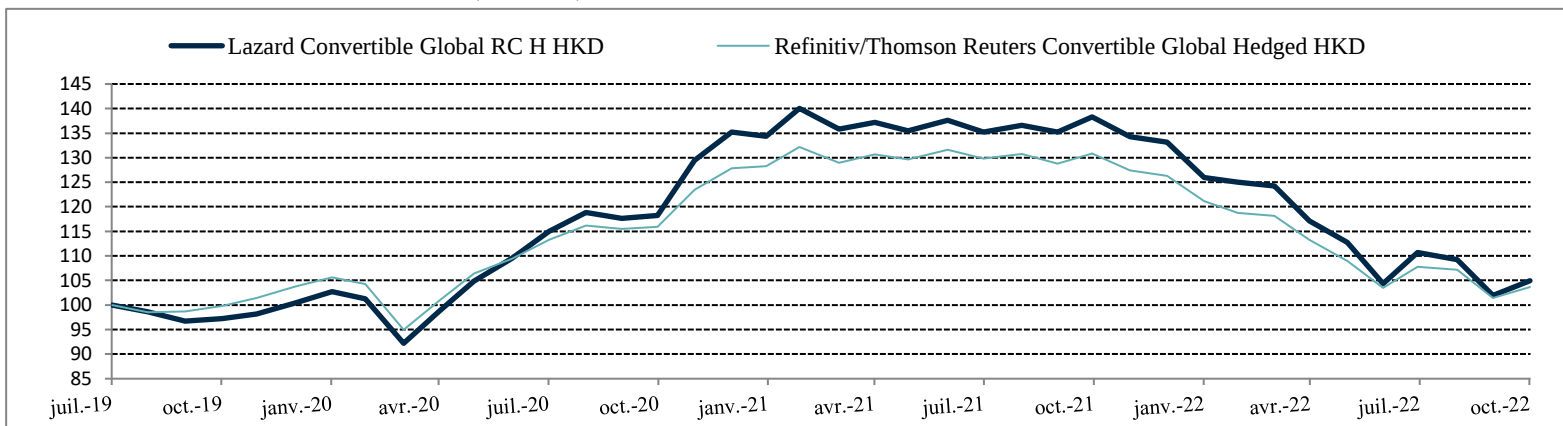
L'objectif de gestion vise à atteindre, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à l'indice Refinitiv/Thomson Reuters Global Focus Hedged (HKD) Convertible Bond Index, exprimé en Dollar de Hong Kong, couvert contre le risque de change avec comme monnaie de référence le Dollar de Hong Kong, coupons nets réinvestis. La performance de l'Action pourra être impactée par les coûts éventuels de couverture.

COMMENTAIRE DE GESTION - Arnaud BRILLOIS

En octobre 2022, la SICAV Lazard Convertible Global RC H HKD réalise une performance de 2,92% contre 2,16% pour son indice Refinitiv/Thomson Reuters Global Focus Convertible Hedged HKD. La sensibilité actions du fonds est en hausse en absolu et en légère hausse en relatif sur la période, se situant actuellement à 51,0% contre 49,8% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis et notre sous-exposition actions en Asie ont un impact positif en relatif, alors que notre sous-exposition en Europe coûte en relatif sur le mois. La sensibilité aux taux a un impact légèrement négatif en absolu avec des taux haussiers aux États-Unis et en Europe sur la période, néanmoins, l'impact relatif est légèrement positif. À la fin du mois, la sensibilité taux du fonds se situe à 1,7 contre 1,8 pour l'indice de référence. Le resserrement des spreads de crédit a un impact positif en absolu, l'impact relatif est légèrement positif sur la période. Notre sélection de titres dans l'énergie, les logiciels informatiques et la santé aux États-Unis a un impact positif en relatif sur le mois. Nos titres de la recovery ont également un impact positif en relatif, alors que les secteurs des réseaux sociaux et des semiconducteurs coûtent sur la période. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition aux services aux collectivités et renforcé notre exposition aux matériaux et infrastructures de télécommunication en Europe. Aux États-Unis, nous avons réduit certaines positions à faible delta dans le secteur des logiciels pour renforcer des titres à plus forte convexité, en particulier dans les secteurs des croisiéristes et des logiciels de gestion de bases de données.

PERFORMANCES

HISTORIQUE DE PERFORMANCES (Création)



PERFORMANCES

Performances cumulées *	Mois	YTD	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	2,9%	-21,2%	-24,1%	8,0%	5,3%
Indice ⁽¹⁾	2,2%	-17,9%	-20,8%	3,8%	4,1%

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

Performances annualisées *	1 an	3 ans	Création
Lazard Convertible Global	-24,1%	2,6%	1,6%
Indice ⁽¹⁾	-20,8%	1,3%	1,2%

Performances annuelles *	2021	2020	2019	2018	2017
Lazard Convertible Global	-1,5%	34,7%	-	-	-
Indice ⁽¹⁾	-1,2%	23,2%	-	-	-

Caractéristiques générales	SICAV	Indice
Sensibilité taux	1,74	1,82
Sensibilité actions	51,0%	49,8%

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

⁽¹⁾ Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged in HKD

ECHELLE DE RISQUE**



**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

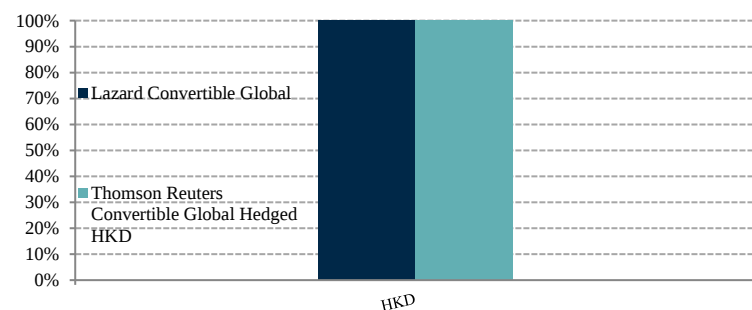
Indicateur	1 an	3 ans
Volatilité		
Lazard Convertible Global	16,5%	15,3%
Indice ⁽¹⁾	11,3%	11,2%
Tracking error	6,1%	5,1%
Ratio d'information	-0,6	0,2
Bêta		1,3
Alpha		1,1
Coefficient de corrélation	1,0	1,0

Ratios calculés sur une base hebdomadaire

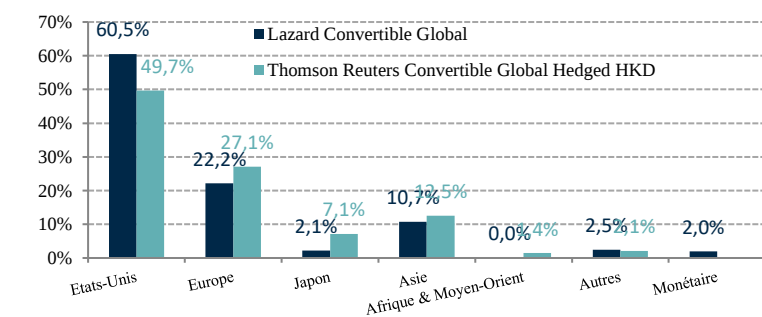
PRINCIPAUX TITRES

Principaux titres	Maturité	Coupon	% Actif
FORD MOTOR	15/03/2026	0	2,8
SPLUNK INC	15/06/2027	1,125	2,7
DEXCOM	15/11/2025	0,25	2,6
ROYAL CARIBBEAN CRUI	15/08/2025	6	2,5
PIONEER NATURAL RESO	15/05/2025	0,25	2,5

REPARTITION PAR DEVISES (% Actif Net)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE ** (% Actif net)



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

** Nationalité du sous-jacent

CARACTERISTIQUES

Code ISIN	Action RC H HKD : FR0013429420	Valorisation	Quotidienne	Frais de gestion financière	Action RC H HKD : 1,515% TTC de l'actif net
Code Bloomberg	Action RC H HKD :	Dépositaire	CACEIS BANK France	Commission de souscription	4% TTC maximum
Forme juridique	SICAV	Société de gestion	Lazard Frères Gestion	Commission de rachat	0% TTC maximum
Type	UCITS	Gestionnaire Financier	Lazard A.M	Frais courants et commissions de mouvement	Se référer au prospectus pour plus d'informations
Devise	HKD	Régime fiscal	Capitalisation et/ou distribution	Conditions de souscription / rachat	Sur prochaine VL pour les ordres passés avant 11h00.
Horizon de placement	> à 5 ans	Date de création	Action RC H HKD : 05/07/2019		Règlement et date de valeur
Class. SFDR	Art.8				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

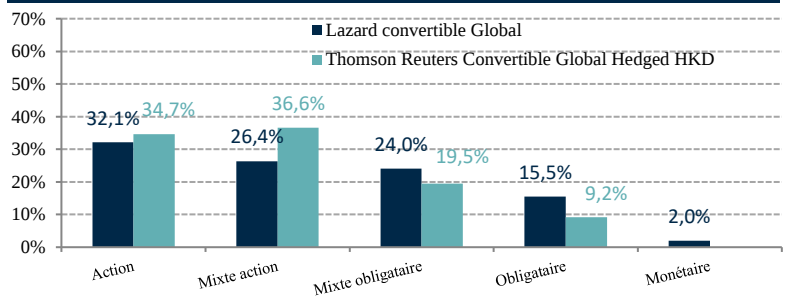
Informations & données complémentaires :
Service Commercial
01.44.13.01.79

Publication des VL :
www.lazardfreresgestion.fr

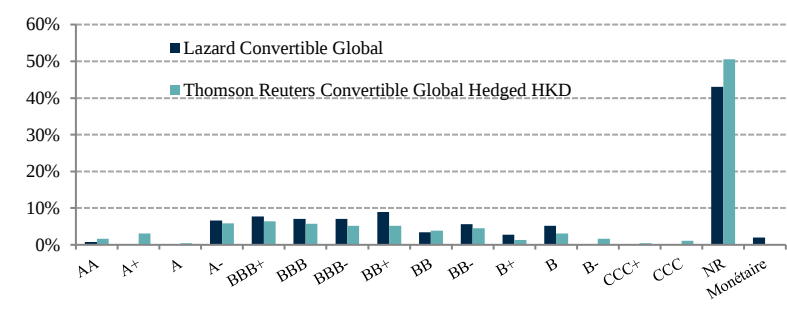
Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Le DICI est disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site internet

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
www.lazardfreresgestion.fr

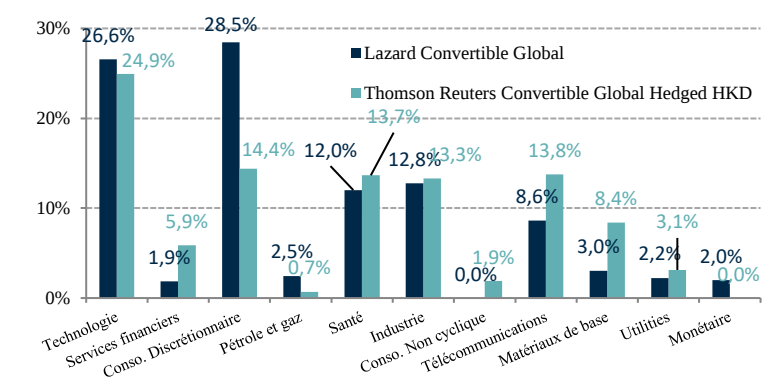
EXPOSITION PAR NATURE D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES



REPARTITION NOTATIONS * (% Actif net)



REPARTITION SECTORIELLE (% Actif net)



Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée.

France : Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la réglementation 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'Île, 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 Limited est 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'Île, 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