

SICAV de derecho francés

**LAZARD CONVERTIBLE
GLOBAL**

INFORME SEMESTRAL

a 28 de abril de 2023

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS

Sociedad Depositaria: Caceis Bank

Auditor: PriceWaterhouseCoopers Audit

- ESTADO DEL PATRIMONIO**

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros que reúnen los requisitos del párrafo 1º del artículo L.214-20 del código monetario y financiero	3 557 417 924,66
b) Activos bancarios	54 547 649,15
c) Otros activos poseídos por la IIC	1 988 327 398,58
d) Total activos poseídos por la IIC	5 600 292 972,39
e) Pasivo	-1 972 538 254,69
f) Valor neto de inventario	3 627 754 717,70

* Los importes están rubricados

- NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR NETO DE INVENTARIO POR ACCIÓN**

Acción	Tipo de acción	Activo neto por acción	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A	D	82 925 692,69	84 731,000	978,69
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	C	594 086 942,51	363 925,128	1 632,44
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	C	218 651 357,76	15 940,074	13 717,08
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	C	1 250 245 162,61	702 176,707	1 780,52
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	D	38 770 015,75	3 049,858	12 712,07
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	D	124 654 046,64	11 202,679	11 127,16
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	C	26 660,75	176,000	151,48
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	C	11 541 579,61	51 468,343	224,24
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	D	2 236 782,45	10 133,195	220,73
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	D	895 570,82	4 196,609	213,40
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-EUR	C	180 061 017,85	783 518,487	229,81
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	C	227 395 717,28	201 788,832	1 126,89
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	C	385 600 256,11	267 097,206	1 443,67
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	C	404 306 646,29	900 196,323	449,13
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD	C	4 315 445,88	1 974,790	2 185,26
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD	C	1 425 288,95	6 626,545	215,08

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	C	10 265 096,86	46 635,761	220,11
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	D	1 371 673,71	6 515,799	210,51
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	C	65 391 614,02	304 078,670	215,04
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	D	201,53	1,000	201,53
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	C	18 137 837,33	71 565,011	253,44
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	D	55 307 998,99	249 783,712	221,42
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	C	1 329 237,64	13 000,237	102,24

- **ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES**

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje	
	Activo neto	Total activos
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	21,63	14,01
b) Instrumentos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede se encuentre en un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	76,43	49,51
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos		

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISAS

Valores	Divisa	Cantidad (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Dólares EE.UU.	USD	2 397 477 062,45	66,09	42,81
Euro	EUR	921 446 977,93	25,40	16,45
Yen	JPY	161 648 286,21	4,46	2,89
Dólar de Hong Kong	HKD	31 037 871,40	1,02	0,66
Franco suizo	CHF	23 248 508,47	0,64	0,42
Dólar de Singapur	SGD	16 559 218,20	0,46	0,30
TOTAL		3 557 417 924,66	98,06	63,52

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR

País	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Estados Unidos de America	55,88	36,20
Francia	7,27	4,71
España	6,33	4,10
Alemania	4,87	3,15
Japón	4,46	2,89
Islas Caimanes	3,15	2,04
Singapur	2,68	1,74
Islas Vírgenes Británicas	2,38	1,54
Liberia	1,95	1,26
Hong Kong	1,58	1,02
Suiza	1,51	0,98
Italia	1,43	0,93
China	1,40	0,90
Bermudas	1,12	0,73
Países Bajos	1,12	0,72
Belgica	0,62	0,40
Corea del Sur	0,31	0,20
TOTAL	98,06	63,52

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

DESGLOSE DEL RESTO DE LOS ACTIVOS POR NATURALEZA *

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Organismos de inversión colectiva		
OICVM y FIA de vocación general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países		
Otros fondos destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países Estados miembros de la Unión Europea		
Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
Otros		
TOTAL		

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
a) Los títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	99 533 920,46	80 341 741,68
b) Los instrumentos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede se encuentre en un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Los títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	781 151 534,49	1 042 418 169,84
d) Los títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Los demás activos		

- DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Acción	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
16/02/2023	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	133,66		133,66
16/02/2023	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	109,20		109,20
16/02/2023	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	2,33		2,33
16/02/2023	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	2,04		2,04
16/02/2023	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	2,07		2,07
16/02/2023	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	2,42		2,42
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR			

- **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Acción	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos a pagar				
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP			
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR			

- (1) El crédito fiscal unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.
 (2) El importe bruto unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

- **INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad depositaria: Caceis Bank France - 1-3 place Valhubert - 75013 - París

El estado detallado de periodicidad semestral del activo está disponible en un plazo de ocho semanas a partir del cierre del periodo. Puede obtenerse mediante simple solicitud a la sociedad de gestión:

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

- **TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE LA REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS – REGLAMENTO SFTR – en la divisa de contabilidad del OIC (EUR)**

En el transcurso del ejercicio, el OIC no ha sido objeto de operaciones sujetas a la reglamentación SFTR.

• CARTERA DE VALORES AL 28/04/2023 en EUR

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Acciones y valores asimilados				
Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA				
DANAHER CORP	USD	152 757	32 780 489,92	0,90
TOTAL ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA			32 780 489,92	0,90
JAPÓN				
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	761 387	64 982 674,07	1,79
TOTAL JAPÓN			64 982 674,07	1,79
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			97 763 163,99	2,69
TOTAL Acciones y valores asimilados			97 763 163,99	2,69
Obligaciones y valores asimilados				
Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
ALEMANIA				
DELIVERY HERO SE 1.0% 23-01-27	EUR	26 900 000	20 067 012,13	0,55
DELIVERY HERO SE 3.25% 21-02-30	EUR	20 000 000	18 809 389,99	0,52
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	57 300 000	68 301 845,21	1,88
LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01-09-25	EUR	20 500 000	18 426 558,09	0,51
MTU AERO ENGINES GMBH 0.05% 18-03-27	EUR	55 000 000	50 898 466,38	1,40
TOTAL ALEMANIA			176 503 271,80	4,86
BELGICA				
UMICORE ZCP 23-06-25 CV	EUR	25 100 000	22 549 066,17	0,62
TOTAL BELGICA			22 549 066,17	0,62
BERMUDAS				
JAZZ INVESTMENTS I 1.5% 15-08-24	USD	26 861 000	26 690 313,11	0,74
NCL 1.125% 15-02-27 CV	USD	21 013 000	13 925 597,55	0,38
TOTAL BERMUDAS			40 615 910,66	1,12
CHINA				
MEITUAN ZCP 27-04-27 CV	USD	64 000 000	50 656 877,68	1,39
TOTAL CHINA			50 656 877,68	1,39
COREA DEL SUR				
SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	12 000 000	11 357 757,33	0,32
TOTAL COREA DEL SUR			11 357 757,33	0,32

• CARTERA DE VALORES AL 28/04/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
ESPAÑA				
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV	EUR	59 300 000	73 104 940,76	2,01
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	54 200 000	59 358 721,65	1,64
CELLNEX TELECOM 1.5% 16-01-26 CV	EUR	26 100 000	35 544 275,25	0,95
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	76 500 000	62 503 623,48	1,73
TOTAL ESPAÑA			229 511 561,14	6,33
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA				
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.125% 01-05-25	USD	83 582 000	78 163 083,42	2,15
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.25% 15-05-27	USD	40 168 000	37 830 125,37	1,04
BLOCK 0.125% 01-03-25 CV	USD	31 970 000	27 059 664,22	0,74
BOOKING 0.75% 01-05-25 CV	USD	27 204 000	37 117 896,22	1,03
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 01-12-27	USD	44 640 000	42 758 579,95	1,18
CLOUDFLARE ZCP 15-08-26 CV	USD	61 823 000	46 153 684,01	1,27
DEXCOM 0.25% 15-11-25 CV	USD	92 331 000	91 314 326,68	2,52
ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV	USD	27 500 000	23 798 887,09	0,66
ETSY 0.125% 01-09-27 CV	USD	91 464 000	72 950 330,00	2,01
EXACT SCIENCES 0.375% 01-03-28	USD	68 459 000	53 872 129,17	1,48
EXACT SCIENCES 1.0% 15-01-25	USD	56 210 000	56 863 923,41	1,57
FIVE9 0.5% 01-06-25 CV	USD	41 028 000	34 258 065,64	0,94
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	110 623 000	97 885 518,07	2,69
GORES METROPOULOS 1.25% 15-12-26	USD	36 926 000	21 865 254,17	0,60
GUARDANT HEALTH ZCP 15-11-27	USD	86 669 000	53 060 996,82	1,46
HUBSPOT 0.375% 01-06-25 CV	USD	27 796 000	39 283 916,94	1,09
IAC FINANCECO 3 2.0% 15-01-30	USD	59 116 000	45 764 734,94	1,26
JETBLUE AIRWAYS 0.5% 01-04-26	USD	31 705 000	22 436 686,96	0,62
JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24	USD	43 200 000	50 267 296,22	1,39
LIBERTY MEDIA GROUP 2.25% 15-08-27	USD	15 043 000	14 570 869,45	0,40
LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV	USD	82 016 000	72 863 586,19	2,01
LUCID GROUP 1.25% 15-12-26 CV	USD	51 467 000	25 640 916,12	0,71
MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26	USD	49 366 000	43 511 444,15	1,20
MERCADOLIBRE INC 2.0% 15-08-28	USD	17 863 000	47 609 487,49	1,31
MICROCHIP TECHNOLOGY 1.625% 15-02-27	USD	15 788 000	29 506 843,51	0,82
MONGODB 0.25% 15-01-26 CV	USD	50 618 000	60 517 017,01	1,67
MP MATERIALS 0.25% 01-04-26 CV	USD	10 980 000	8 507 137,24	0,24
NEXTERA ENERGY EX FPL GROUP 6.926% 01-09-25	USD	415 000	17 726 993,40	0,49
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-11-25	USD	59 854 000	49 814 201,18	1,38
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	USD	70 344 000	61 696 887,98	1,70
PALO ALTO NETWORKS INC 0.75% 01-07-23	USD	18 482 000	34 341 144,32	0,95
PIONEER NATURAL RESOURCES 0.25% 15-05-25	USD	24 436 000	50 562 966,70	1,40
SAREPTA THERAPEUTICS 1.25% 15-09-27	USD	35 752 000	36 656 435,79	1,01
SNAP 0.125% 01-03-28 CV	USD	41 962 000	26 511 308,73	0,73
SNAP 0.75% 01-08-26 CV	USD	32 000 000	25 112 790,63	0,69
SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25	USD	74 763 000	72 542 731,52	2,00
SPIRIT AIRLINES 1.0% 15-05-26	USD	67 097 000	50 114 247,69	1,38
SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV	USD	67 466 000	58 020 531,45	1,60
TELADOC HEALTH 1.25% 01-06-27	USD	81 049 000	59 097 272,42	1,63
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	50 904 000	46 326 179,46	1,27

WAYFAIR 3.25% 15-09-27 CV	USD	20 492 000	16 031 536,30	0,44
WOLFSPEED 1.875% 01-12-29 CV	USD	42 875 000	29 1017 735,97	0,80
WOLFSPEED ZCP 15-02-28 CV	USD	64 756 000	42 410 509,83	1,17
ZILLOW 1.375% 01-09-26 CV	USD	14 846 000	15 795 727,20	0,43
ZILLOW 2.75% 15-05-25 CV	USD	37 182 000	34 776 463,13	0,95
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	36 974 000	32 477 973,03	0,90
TOTAL ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA			1 994 550 037,19	54,98
FRANCIA				
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	1 471 582	68 477 050,16	1,89
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	245 774	16 663 488,01	0,46
SAFRAN ZCP 01-04-28 CV	EUR	570 901	100 025 771,01	2,76
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	541	50 060 634,32	1,37
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 01-01-25	EUR	886 846	28 366 900,93	0,78
TOTAL FRANCIA			263 593 844,43	7,26
HONG KONG				
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	56 902 000	57 226 290,78	1,58
TOTAL HONG KONG			57 226 290,78	1,58
ISLAS CAIMANES				
HUAZHU GROUP 3.0% 01-05-26 CV	USD	45 021 000	53 336 914,41	1,47
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	24 483 000	24 014 683,88	0,66
ZHONGSHENG GROUP ZCP 21-05-25	HKD	295 000 000	37 037 871,40	1,02
TOTAL ISLAS CAIMANES			114 389 469,69	3,15
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
ANLLIAN CAPITAL LTD ZCP 05-02-25	EUR	78 900 000	86 493 777,05	2,39
TOTAL ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS			86 493 777,05	2,39
ITALIA				
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	35 600 000	26 818 861,64	0,74
PRYSMIAN 0.0000010% 02-02-26	EUR	23 800 000	25 177 287,20	0,70
TOTAL ITALIA			51 996 148,84	1,44
JAPÓN				
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	5 530 000 000	40 659 243,78	1,12
NIPPON STEEL ZCP 05-10-26 CV	JPY	6 840 000 000	56 006 368,36	1,54
TOTAL JAPÓN			96 665 612,14	2,66
LIBERIA				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0% 15-08-25	USD	50 674 000	70 793 082,16	1,95
TOTAL LIBERIA			70 793 082,16	1,95
PAÍSES BAJOS				
AMERICA MOVIL BV ZCP 02-03-24	EUR	37 600 000	40 532 012,28	1,12
TOTAL PAÍSES BAJOS			40 532 012,28	1,12
SINGAPUR				
SEA 0.25% 15-09-26 CV	USD	26 970 000	41 044 231,21	1,13
SEA 2.375% 01-12-25 CV	USD	37 872 000	39 747 220,00	1,10
SINGAPORE AIRLINES 1.625% 03-12-25	SGD	22 250 000	16 559 218,20	0,46
TOTAL SINGAPUR			97 350 669,41	2,69
SUIZA				
SIKA AG 0.15% 05-06-25 CV	CHF	17 380 000	23 248 508,47	0,64
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27	USD	31 000 000	31 620 863,45	0,87
TOTAL SUIZA			54 869 371,92	1,51
TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			3 459 654 760,67	95,37

TOTAL Obligaciones y valores asimilados no negociados en un mercado regulado o asimilado			3 459 654 760,67	95,37
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados				
BP GBPUSD 0623	USD	294	1 034 425,95	0,03
CME CHF/USD 0623	USD	-121	-395 612,55	-0,01
CME JPY/USD 0623	USD	869	-491 961,05	-0,01
RY EURJPY 0623	JPY	-371	-2 073 092,41	-0,06
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados regulados			-1 926 240,06	-0,05
TOTAL Compromisos a plazo firme			-1 926 240,06	-0,05
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			-1 926 240,06	-0,05
Ajuste de márgenes				
Margin call CACEIS	USD	-187 493,75	-169 831,30	
Margin call CACEIS	JPY	303 292 500	2 017 563,15	0,05
TOTAL Ajuste de márgenes			1 847 731,85	0,05
Partidas acreedoras			1 985 275 409,48	54,72
Deudas			-1 969 407 757,38	-54,28
Cuentas financieras			54 547 649,15	1,50
Patrimonio neto			3 627 754 717,70	100,00