

SICAV de derecho francés

**LAZARD CONVERTIBLE
GLOBAL**

INFORME SEMESTRAL

a 30 de abril de 2021

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	5 347 416 922,63
b) Activos bancarios	174 820 527,97
c) Otros activos poseídos por la IIC	2 745 407 461,34
d) Total activos poseídos por la IIC	8 267 644 911,94
e) Pasivo	-2 728 305 338,25
f) Valor neto de inventario	5 485 339 573,69

* 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 K EUR	D	22 464 761,27	9 845,595	2 281,70
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	C	1 043 676 827,37	538 544,245	1 937,95
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	C	270 535 322,82	15 197,304	17 789,55
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	C	1 734 556 546,64	758 810,005	2 285,89
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	D	305 250 865,31	19 702,386	15 493,09
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	D	222 901 630,05	15 201,747	14 662,89
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	C	198,34	1,000	198,34
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	C	36 784 172,53	125 065,593	294,11
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	D	2 947 9678,07	10 812,429	272,61
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	D	5 291 420,67	18 410,391	287,41
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR	C	267 461 331,13	894 659,864	298,95
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	C	18 172 661,89	13 069,116	1 390,50
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	C	812 198 811,80	434 604,852	1 868,82
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	C	682 639 530,67	1 263 662,870	540,20
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD	C	7 607 339,47	2 763,993	2 752,30
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD	C	6 917 363,95	25 490,658	271,36
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	C	42 016 222,62	152 828,533	274,92

• **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.	19,14	12,70
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.	78,34	51,98
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos: se trata de los activos mencionados en el artículo II del artículo R. 214-11 del código monetario y financiero		

* 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	4 082 543 105,42	74,43	49,38
Euros	EUR	982 518 675,85	17,91	11,88
Dolar de Hong Kong	HKD	193 529 163,70	3,53	2,34
Yen	JPY	62 850 135,27	1,15	0,76
Libra esterlina	GBP	25 975 842,39	0,47	0,31
TOTAL		5 347 416 922,63	97,49	64,68

** 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	59,36	39,38
Francia	9,24	6,13
Alemania	5,27	3,50
Islas Caimanes	4,94	3,28
España	2,76	1,83
Canadá	2,44	1,62
China	2,28	1,52
Liberia	1,95	1,29
Países Bajos	1,87	1,24
Islas Vírgenes Británicas	1,84	1,22
Islas Bermudas	1,55	1,03
Hong Kong	1,32	0,88
Japón	1,15	0,76
Israel	1,05	0,70
Reino Unido	0,47	0,31
TOTAL	97,49	64,68

* 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

- **MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERIODO**

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.	392 771 323,38	153 450 144,73
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.	1 843 922 627,62	1 124 019 199,94
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: se trata de los activos mencionados en el artículo II del artículo R. 214-11 del código monetario y financiero		

- **DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Acción	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
17/02/2021	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL K			
17/02/2021	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	208,40		208,40
17/02/2021	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	192,94		192,94
17/02/2021	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	3,68		3,68
17/02/2021	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	3,76		3,76
17/02/2021	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	3,55		3,55
17/02/2021	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	3,42		3,42
17/02/2021	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR			

Dividendos pendientes de pago				
	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL K			
	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 30/04/2018 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				
BANK OF AMER 7.25% 31-12-99	USD	49 685	58 611 852,53	1,07
WELLS FARGO AND CO 7.5% PERP	USD	49 610	59 089 392,09	1,08
TOTAL ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA			117 701 244,62	2,15
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			117 701 244,62	2,15
TOTAL Acciones y valores asimilados			117 701 244,62	2,15
Obligaciones y valores asimilados				
Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
ALEMANIA				
ADIDAS AG 0.05% 12/09/2023 CV	EUR	58 200 000	70 593 771,36	1,28
DELIVERY HERO SE 0.25% 23-01-24	EUR	42 200 000	60 865 196,89	1,11
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	57 300 000	67 536 676,97	1,23
LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01-09-25	EUR	28 800 000	34 989 372,84	0,64
MTU AERO ENGINES GMBH 0.05% 18-03-27	EUR	55 000 000	55 084 382,30	1,01
TOTAL ALEMANIA			289 069 400,36	5,27
ISLAS BERMUDAS				
JAZZ INVESTMENTS I 1.5% 15-08-24	USD	93 800 000	84 791 147,91	1,54
TOTAL ISLAS BERMUDAS			84 791 147,91	1,54
ISLAS CAIMANES				
CATHAY PACIFIC FINANCE III 2.75% 05-02-26	HKD	262 000 000	30 157 625,38	0,54
HUAZHU GROUP 0.375% 01-11-22	USD	32 619 000	37 170 000,01	0,68
HUAZHU GROUP 3.0% 01-05-26 CV	USD	20 559 000	26 692 337,20	0,49
PINDUODUO ZCP 01-12-25 CV	USD	116 743 000	102 252 616,01	1,86
ZHONGSHENG GROUP ZCP 21-05-25	HKD	491 000 000	74 603 584,78	1,36
TOTAL ISLAS CAIMANES			270 876 163,38	4,93
CANADA				
AIR CANADA 4.0% 01-07-25 CV	USD	44 981 000	58 021 793,27	1,06
SHOPIFY 0.125% 01-11-25 CV	USD	78 053 000	75 753 847,46	1,38
TOTAL CANADA			133 775 640,73	2,44
CHINA				
CHINA YUHUA EDUCATION 0.9% 27-12-24	HKD	186 000 000	23 868 706,94	0,43
IQIYI 4.0% 15-12-26 CV	USD	66 106 000	54 708 195,34	1,00
SMART INSIGHT INTL 4.5% 05-12-23	HKD	382 000 000	46 706 277,00	0,86
TOTAL CHINA			125 283 179,28	2,29
ESPAÑA				
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV	EUR	59 300 000	80 268 111,76	1,47
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	54 200 000	70 955 856,01	1,29
TOTAL ESPAÑA			151 223 967,77	2,76

• CARTERA DE VALORES AL 30/04/2021 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA				
AIRBNB ZCP 15-03-26 CV	USD	129 155 000	106 426 838,90	1,94
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.125% 01-05-25	USD	64 307 000	67 235 319,99	1,23
ALTERYX 0.5% 01-08-24 CV	USD	45 004 000	35 206 484,40	0,65
BILLCOM ZCP 01-12-25 CV	USD	51 334 000	52 122 992,35	0,95
BOOKING 0.75% 01-05-25 CV	USD	43 363 000	54 645 259,40	1,00
CREE 0.875% 01-09-23 CV	USD	29 918 000	42 136 806,70	0,76
DEXCOM INC 0.25% 15-11-25 CV	USD	95 000 000	79 218 722,10	1,45
DOCUSIGN INC 0.5% 15-09-23 CV	USD	15 591 000	40 266 864,11	0,73
DOCUSIGN ZCP 15-01-24 CV	USD	47 900 000	39 088 491,00	0,71
ETSY 0.125% 01-09-27 CV	USD	89 566 000	96 872 234,47	1,77
EXACT SCIENCES 1.0% 15-01-25	USD	56 210 000	87 437 414,03	1,60
EXPEDIA GROUP ZCP 15-02-26 CV	USD	114 291 000	103 687 675,74	1,89
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	50 900 000	41 782 505,57	0,76
FORTIVE 0.875% 15-02-22 CV	USD	58 100 000	48 998 985,34	0,90
GUARDANT HEALTH ZCP 15-11-27	USD	86 669 000	94 742 814,92	1,72
HUBSPOT 0.375% 01-06-25 CV	USD	37 773 000	60 740 836,25	1,10
IAC FINANCECO 2 INC 0.875% 15-06-26	USD	40 190 000	61 706 162,28	1,12
ILLUMINA INC ZCP 15-08-23 CV	USD	65 284 000	65 059 014,24	1,19
JETBLUE AIRWAYS 0.5% 01-04-26	USD	31 705 000	28 908 442,19	0,52
JPMORGAN CHASE BANK N A 0.125% 01-01-23	USD	87 000 000	81 795 566,72	1,49
LIVE NATION 2.5% 15-03-23 CV	USD	54 282 000	60 844 743,75	1,11
LYFT 1.5% 15-05-25 CV	USD	47 816 000	64 124 943,16	1,17
MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE ZCP 15-01-26	USD	49 366 000	48 735 418,45	0,89
MERCADOLIBRE INC 2.0% 15-08-28	USD	22 817 000	67 758 308,80	1,23
MERITOR INC 3.25% 15-10-37 CV	USD	25 867 000	24 455 919,01	0,45
MICROCHIP TECHNOLOGY 1.625% 15-02-27	USD	23 000 000	42 670 297,23	0,78
MONGODB 0.25% 15-01-26 CV	USD	51 945 000	67 172 433,14	1,22
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-11-25	USD	59 854 000	53 008 618,64	0,97
NUVASIVE 1.0% 01-06-23 CV	USD	47 906 000	43 322 683,98	0,79
OAK STREET HEALTH ZCP 15-03-26	USD	30 338 000	26 379 252,39	0,48
OKTA 0.125% 01-09-25 CV	USD	59 429 000	76 208 770,74	1,39
ON SEMICONDUCTOR 1.625% 15-10-23	USD	40 100 000	65 257 349,22	1,19
PALO ALTO NETWORKS INC 0.75% 01-07-23	USD	95 146 000	111 564 325,15	2,03
PELTON INTERACTIVE ZCP 15-02-26	USD	87 500 000	66 009 698,36	1,20
PIONEER NATURAL RESOURCES 0.25% 15-05-25	USD	70 750 000	89 485 083,17	1,63
SERVICENOW INC ZCP 01-06-22 CV	USD	14 616 000	45 091 483,34	0,83
SNAP 0.75% 01-08-26 CV	USD	30 620 000	69 682 491,82	1,27
SOUTHWEST AIRLINES 1.25% 01-05-25	USD	82 838 000	119 698 186,12	2,18
SPIRIT AIRLINES 1.0% 15-05-26	USD	67 097 000	57 232 130,25	1,04
SPLUNK INC 1.125% 15-06-27 CV	USD	88 800 000	68 421 845,82	1,25
SQUARE 0.5% 15-05-23 CV	USD	18 292 000	47 731 750,97	0,87
SQUARE ZCP 01-05-26 CV	USD	39 983 000	38 481 407,84	0,70
STARWOOD PROPERTY TRUST 4.375% 01-04-23	USD	33 206 000	29 317 183,68	0,54
TELADOC HEALTH 1.25% 01-06-27	USD	81 049 000	75 937 024,52	1,38

TESLA 2.375% 15-03-22	USD	6 041 000	54 435 402,57	0,99
TWITTER 0.25% 15-06-24 CV	USD	48 350 000	49 366 349,20	0,90
UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-12-25	USD	42 320 000	36 886 418,91	0,68
WAYFAIR 0.625% 01-10-25 CV	USD	51 643 000	44 495 906,38	0,81
ZENDESK 0.625% 15-06-25 CV	USD	60 560 000	74 113 471,60	1,35
ZILLOW 1.5% 01-07-23 CV	USD	43 799 000	61 270 323,23	1,11
ZYNGA ZCP 15-12-26 CV	USD	78 942 000	71 112 667,14	1,30
TOTAL ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA			3 138 351 318,98	57,21
FRANCIA				
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	1 471 582	80 686 548,22	1,47
ARCHER OBLIGATIONS ZCP 31-03-23	EUR	36 900 000	59 488 196,26	1,08
CIE GEN DES ETS MICHELIN ZCP 10-11-23	USD	52 000 000	43 537 220,73	0,80
EDF ZCP 14-09-24 CV	EUR	8 207 454	129 925 039,17	2,36
SAFRAN SA ZCP 21-06-23 CV	EUR	583 767	89 136 292,74	1,63
T 0.5% 02-12-22 EMTN	USD	86 200 000	74 370 840,96	1,36
UBISOFT ZCP 24-09-24 CV	EUR	255 480	29 912 282,32	0,55
TOTAL FRANCIA			507 056 420,40	9,25
HONG KONG				
CHINA EDUCATION GROUP 2.0% 28-03-24	HKD	122 000 000	18 192 969,60	0,33
LENOVO GROUP 3.375% 24-01-24	USD	39 800 000	54 353 324,61	0,99
TOTAL HONG KONG			72 546 294,21	1,32
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
ANLLIAN CAPITAL LTD ZCP 05-02-25	EUR	75 100 000	100 733 702,76	1,84
TOTAL ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS			100 733 702,76	1,84
ISRAEL				
WIXCOM LTD ZCP 15-08-25 CV	USD	63 074 000	57 852 655,37	1,06
TOTAL ISRAEL			57 852 655,37	1,06
JAPÓN				
SONY GROUP CORPORATION ZCP 30-09-22	JPY	3 771 000 000	62 850 135,27	1,15
TOTAL JAPÓN			62 850 135,27	1,15
LIBERIA				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 2.875% 15-11-23	USD	39 350 000	42 885 943,34	0,78
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 4.25% 15-06-23	USD	53 929 000	63 816 854,03	1,16
TOTAL LIBERIA			106 702 797,37	1,94
PAÍSES BAJOS				
IBERDROLA INTERNATIONAL BV ZCP 11-11-22 CV	EUR	39 100 000	52 343 246,25	0,95
STMICROELECTRONICS NV 0.0000010% 04-08-27	USD	50 400 000	50 283 765,58	0,92
TOTAL PAÍSES BAJOS			102 627 011,83	1,87
REINO UNIDO				
BP CAP MK 1.0% 28-04-23	GBP	21 500 000	25 975 842,39	0,47
TOTAL REINO UNIDO			25 975 842,39	0,47
TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			5 229 715 678,01	95,34
TOTAL Obligaciones y valores asimilados no negociados en un mercado regulado o asimilado			5 229 715 678,01	95,34

- CARTERA DE VALORES AL 30/04/2021 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en mercados regulados o asimilados				
BP GBPUSD 0621	USD	296	-81 372,53	
CME JPY/USD 0621	USD	677	-203 911,57	
EC EURUSD 0621	USD	5 580	6 330 500,29	0,11
RY EURJPY 0621	JPY	-1 545	-3 384 678,95	-0,07
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados regulados			2 660 537,24	0,04
TOTAL Compromisos a plazo firme			2 660 537,24	0,04
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			2 660 537,24	0,04
Ajuste de márgenes				
Margin call C.A.Indo en \$ US	USD	-6 014 037,50	-4 995 877,64	-0,09
Margin call C.A.Indo en Yen	JPY	410 598 125	3 120 488,77	0,06
TOTAL Ajuste de márgenes			-1 875 388,87	-0,03
Partidas acreedoras			2 735 956 472,28	49,88
Deudas			-2 773 639 497,56	-50,57
Cuentas financieras			174 820 527,97	3,19
Patrimonio neto			5 485 339 573,69	100,00