

SICAV de derecho francés

**LAZARD CONVERTIBLE
GLOBAL**

INFORME ANUAL

a 31 de octubre de 2023

Sociedad gestora: Lazard Frères Gestion SAS

Depositario: Caceis Bank

Auditor: Pricewaterhousecoopers Audit

Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - París (Francia)

ÍNDICE

1. Características de la IIC	3
2. Cambios relativos a la IIC	11
3. Informe de gestión	14
4. Información reglamentaria	21
5. Certificación del Auditor	26
6. Cuentas del ejercicio	32
7. Anexo(s)	85
Información Reglamento de Divulgación	86

1. CARACTERÍSTICAS DE LA IIC

FORMA JURÍDICA

Sociedad de inversión de capital variable (SICAV).

MODALIDADES DE ASIGNACIÓN DE LAS CANTIDADES DISTRIBUIBLES

Las cantidades distribuibles están compuestas por:

- 1) el resultado neto más el remanente más/menos el saldo de la cuenta de periodificación de los ingresos. El resultado neto del ejercicio es igual al importe de los intereses, intereses de demora, dividendos, primas y premios, remuneración así como cualquier ingreso relativo a los títulos que componen la cartera de la IIC, más los ingresos de las cantidades temporalmente disponibles, menos los gastos de gestión y los costes de los préstamos.
- 2) las plusvalías realizadas, netas de gastos, menos las minusvalías realizadas, netas de gastos, registradas durante el ejercicio, más las plusvalías netas de la misma naturaleza registradas en ejercicios anteriores que no hayan sido objeto de distribución o capitalización más/menos el saldo de la cuenta de periodificación de las plusvalías.

Las cantidades indicadas en los apartados 1) y 2) podrán capitalizarse, distribuirse y/o trasladarse a cuenta nueva, total o parcialmente, con independencia la una de la otra.

- Acciones RC EUR, RC H-EUR, RC USD, RC H-USD, RC H-SGD, RC H-HKD, PC EUR, PC H-EUR, PC H-CHF, PC USD, PC H-USD, PC H-GBP, TC EUR, TC GBP, RC H-CHF, A:

Las cantidades distribuibles se capitalizan íntegramente excepto las que deban distribuirse por obligación legal.

- Acciones RD EUR, RD USD, RD H-USD, PD EUR, PD H-EUR, TD GBP:

El resultado neto se distribuye íntegramente y la Junta General decide cada año cómo asignar las plusvalías netas realizadas, pudiendo realizar pagos a cuenta.

- Acción T H-EUR:

La junta general decide cada año cómo asignar las cantidades distribuibles, pudiendo realizar pagos a cuenta.

IIC DE IIC

Ninguna.

OBJETIVO DE GESTIÓN

- Acciones RC EUR, RD EUR, PC EUR, PD EUR, TC EUR:

El objetivo de gestión es obtener, durante el período de inversión recomendado de 5 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice de referencia: Refinitiv Global Focus Convertible EUR Index. El índice de referencia se expresa en EUR. Se reinvierten los dividendos o cupones netos.

- Acciones RC H-EUR, PC H-EUR, PD H-EUR, T H-EUR, A:

El objetivo de gestión es obtener, durante el período de inversión recomendado de 5 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice de referencia: Refinitiv Global Focus Convertible Hedged EUR Index. El índice de referencia se expresa en EUR. El indicador de resultados está cubierto contra el riesgo de cambio, con el EUR como moneda de referencia. Se reinvierten los dividendos o cupones netos. El rendimiento de las acciones puede verse afectado por los costes de cobertura contra el riesgo de cambio.

- Acciones RC USD, RD USD, PC USD:

El objetivo de gestión es obtener, durante el período de inversión recomendado de 5 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice de referencia: Refinitiv Global Focus Convertible USD Index. El índice de referencia se expresa en USD. Se reinvierten los dividendos o cupones netos.

- Acciones RC USD, RD USD, PC USD:

El objetivo de gestión es obtener, durante el período de inversión recomendado de 5 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice de referencia: Refinitiv Global Focus Convertible Hedged USD Index. El índice de referencia se expresa en USD.

El indicador de resultados está cubierto contra el riesgo de cambio, con el USD como moneda de referencia. Se reinvierten los dividendos o cupones netos. El rendimiento de las acciones puede verse afectado por los costes de cobertura contra el riesgo de cambio.

- Acción RC H-SGD:

El objetivo de gestión es obtener, durante el período de inversión recomendado de 5 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice de referencia: Refinitiv Global Focus Convertible Hedged SGD Index. El índice de referencia se expresa en SGD. El indicador de resultados está cubierto contra el riesgo de cambio, con el SGD como moneda de referencia. Se reinvierten los dividendos o cupones netos. El rendimiento de las acciones puede verse afectado por los costes de cobertura contra el riesgo de cambio.

- Acción RC H-HKD:

El objetivo de gestión es obtener, durante el período de inversión recomendado de 5 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice de referencia: Refinitiv Global Focus Convertible Hedged HKD Index. El índice de referencia se expresa en HKD. El indicador de resultados está cubierto contra el riesgo de cambio, con el HKD como moneda de referencia. Se reinvierten los dividendos o cupones netos. El rendimiento de las acciones puede verse afectado por los costes de cobertura contra el riesgo de cambio.

- Acciones PC H-CHF, RC H-CHF:

El objetivo de gestión es obtener, durante el período de inversión recomendado de 5 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice de referencia: Refinitiv Global Focus Convertible Hedged CHF Index. El índice de referencia se expresa en CHF. El indicador de resultados está cubierto contra el riesgo de cambio, con el CHF como moneda de referencia. Se reinvierten los dividendos o cupones netos. El rendimiento de las acciones puede verse afectado por los costes de cobertura contra el riesgo de cambio.

- Acción PC H-GBP:

El objetivo de gestión es obtener, durante el período de inversión recomendado de 5 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice de referencia: Refinitiv Global Focus Convertible Hedged GBP Index. El índice de referencia se expresa en GBP. El indicador de resultados está cubierto contra el riesgo de cambio, con el GBP como moneda de referencia. Se reinvierten los dividendos o cupones netos. El rendimiento de las acciones puede verse afectado por los costes de cobertura contra el riesgo de cambio.

- Acciones TC GBP, TD GBP:

El objetivo de gestión es obtener, durante el período de inversión recomendado de 5 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice de referencia: Refinitiv Global Focus Convertible GBP Index. El índice de referencia se expresa en GBP. Se reinvierten los dividendos o cupones netos.

ÍNDICE DE REFERENCIA

- Acciones RC EUR, RD EUR, PC EUR, PD EUR, TC EUR:

Refinitiv Global Focus Convertible EUR Index

El índice Refinitiv Global Focus Convertible EUR Index es representativo de la rentabilidad de los bonos convertibles internacionales.

Los datos están disponibles en: <https://www.refinitiv.com>

Código Bloomberg: UCBIFOCE

- Acción RC H-HKD:

Refinitiv Global Focus Convertible Hedged HKD Index

El índice Refinitiv Global Focus Convertible Hedged HKD Index es representativo de la rentabilidad de los bonos convertibles internacionales.

Los datos están disponibles en: <https://www.refinitiv.com>

- Acción RC H-SGD:

Refinitiv Global Focus Convertible Hedged SGD Index

El índice Refinitiv Global Focus Convertible Hedged SGD Index es representativo de la rentabilidad de los bonos convertibles internacionales.

Los datos están disponibles en: <https://www.refinitiv.com>

- Acción PC H-GBP:

Refinitiv Global Focus Convertible Hedged GBP Index

El índice Refinitiv Global Focus Convertible Hedged GBP Index es representativo de la rentabilidad de los bonos convertibles internacionales.

Los datos están disponibles en: <https://www.refinitiv.com>

Código Bloomberg: UCBI50

- Acciones PC H-CHF, RC H-CHF:

Refinitiv Global Focus Convertible Hedged CHF Index

El índice Refinitiv Global Focus Convertible Hedged CHF Index es representativo de la rentabilidad de los bonos convertibles internacionales.

Los datos están disponibles en: <https://www.refinitiv.com>

Código Bloomberg: UCBI28

- Acciones TC GBP, TD GBP:

Refinitiv Global Focus Convertible GBP Index

El índice Refinitiv Global Focus Convertible GBP Index es representativo de la rentabilidad de los bonos convertibles internacionales.

Los datos están disponibles en: <https://www.refinitiv.com>

- Acciones RC USD, RD USD, PC USD:

Refinitiv Global Focus Convertible USD Index

El índice Refinitiv Global Focus Convertible USD Index es representativo de la rentabilidad de los bonos convertibles internacionales.

Los datos están disponibles en: <https://www.refinitiv.com>

Código Bloomberg: UICBFOCU

- Acciones RC USD, RD USD, PC USD:

Refinitiv Global Focus Convertible Hedged USD Index

El índice Refinitiv Global Focus Convertible Hedged USD Index es representativo de la rentabilidad de los bonos convertibles internacionales.

Los datos están disponibles en: <https://www.refinitiv.com>

Código Bloomberg: UCBI02

- Acciones RC H-EUR, PC H-EUR, PD H-EUR, T H-EUR, A:

Refinitiv Global Focus Convertible Hedged EUR Index

El índice Refinitiv Global Focus Convertible Hedged EUR Index es representativo de la rentabilidad de los bonos convertibles internacionales.

Los datos están disponibles en: <https://www.refinitiv.com>

Código Bloomberg: UCBI14

UNIVERSO DE INVERSIÓN ASG DE REFERENCIA

Bonos convertibles internacionales en circulación con un valor nominal de más de 50 millones de USD, excluidos los bonos emitidos en las siguientes divisas: CNY, TWD y KRW.

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

1. Estrategias utilizadas

La Sicav se gestiona de manera activa aplicando un enfoque fundamental que incluye varias fases de análisis que son: el estudio del entorno económico con las previsiones de mercado elaborado por el departamento de Estrategia Económica, el análisis financiero de las empresas emisoras de los empréstitos en forma de obligaciones y el análisis de las características técnicas de los contratos de emisión.

Para lograrlo, el gestor deberá controlar la exposición global de la Sicav a los tipos de interés y a los mercados de renta variable. Además de las características de los activos en cartera (exposición, acción y sensibilidad), utilizará los contratos de futuros sobre tipos y acciones con el objetivo de incrementar o disminuir la sensibilidad de la Sicav o la exposición al mercado de renta variable.

Además, en el caso de las acciones no cubiertas contra el riesgo de cambio, la Sicav gestionará el riesgo de cambio de forma dinámica con el fin de optimizar el rendimiento a medio plazo. La Sicav también podrá gestionar activamente los tipos de interés mediante una gestión activa de la sensibilidad (utilizando contratos de futuros sobre el bobl o el bund, por ejemplo).

La Sicav Fondo podrá utilizar futuros, swaps, opciones y contratos a plazo sobre divisas en mercados regulados, organizados o extrabursátiles para cubrir y/o exponer la cartera a los riesgos de renta variable, tipos de interés, divisas, crédito y volatilidad, hasta un máximo de una vez el patrimonio neto (sin sobreexposición).

Criterios extrafinancieros

La IIC está sujeta al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 denominado «Reglamento de Divulgación». Toda la información ASG figura en el anexo del presente folleto.

La integración de criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) es una parte integral de nuestro proceso de análisis del potencial de rentabilidad y riesgo de las inversiones. El equipo de gestión se basa en unas fichas de análisis de la sostenibilidad («sustainability scorecards»), elaboradas por Lazard Asset Management o proveedores externos, para identificar el impacto y la gestión ASG de las empresas conforme a diferentes criterios, como, por ejemplo, los recursos humanos y la gestión de la diversidad, la intensidad de utilización de los recursos, la gestión de la cadena de suministro y la independencia del consejo de administración.

Como mínimo el 90% del patrimonio se analizará desde un punto de vista extrafinanciero. Estos criterios ASG se tienen en cuenta al seleccionar las inversiones y su ponderación, pero sin constituir un factor determinante en la toma de las decisiones. Además, los analistas-gestores se aseguran de mantener una calificación sintética ASG media que sea superior a la del universo de inversión. Esta calificación media ponderada se basará en las calificaciones asignadas por los analistas-gestores y, con carácter accesorio, las de nuestro proveedor externo.

La metodología utilizada para el cálculo de los indicadores y la definición del universo de inversión pueden consultarse en el sitio web de la sociedad gestora.

La Política de Inversión Sostenible y de Integración ASG (Sustainable Investment and ESG Policy) de Lazard Asset Management, disponible en el sitio web de la sociedad gestora, describe su enfoque y compromiso para integrar los retos ambientales, sociales y de gobernanza en los procesos de inversión con el fin de garantizar los intereses de sus clientes y de las demás partes interesadas, incluido el Fondo. En particular, esta Política exige que el gestor de activos integre la consideración de los riesgos de sostenibilidad en su gestión de cartera de conformidad con el Reglamento de Divulgación o normativas locales similares.

Reglamento (UE) 2020/852, denominado Reglamento de «taxonomía»

La Taxonomía de la Unión Europea tiene por objeto identificar las actividades económicas consideradas sostenibles desde el punto de vista medioambiental. La Taxonomía identifica estas actividades en función de su contribución a seis grandes objetivos medioambientales:

- Mitigación del cambio climático,
- Adaptación al cambio climático,
- Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos,
- Transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclaje),
- Prevención y control de la contaminación,
- Protección de los ecosistemas sanos.

Para que se considere sostenible, una actividad económica debe demostrar que contribuye sustancialmente a la consecución de uno de los 6 objetivos, sin causar un perjuicio significativo a alguno de los otros cinco (principio denominado DNSH, «Do No Significant Harm»). Para que una actividad se considere en línea con la Taxonomía europea, también debe respetar los derechos humanos y sociales garantizados por el derecho internacional.

El principio de «no causar ningún perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes a un producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental.

Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental.

El porcentaje mínimo de alineación con la Taxonomía de la Unión Europea es del 0 %.

2. Activos (excluidos los derivados integrados)

Acciones:

Acciones en títulos vivos (excluyendo los «Convertibles preferred») resultantes de una conversión de uno de los tipos de instrumentos definidos a continuación, hasta un máximo del 10 % del patrimonio.

Títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario:

- Bonos convertibles europeos y extranjeros (incluidos los mercados emergentes) denominados en euros o en divisas locales, emitidos por empresas e instituciones financieras, y similares («Convertible preferred»).
- Bonos canjeables por acciones europeas y extranjeras (incluidos los mercados emergentes) denominados en euros o en divisas locales, emitidos por empresas e instituciones financieras.
- Bonos con warrants sobre acciones europeas y extranjeras (incluidas las emergentes) denominadas en euros o en divisas locales, emitidas por empresas e instituciones financieras.
- Bonos con warrants sobre acciones; europeos y extranjeros (incluidos los mercados emergentes) denominados en euros y/o en divisas locales, emitidos por empresas e instituciones financieras.
- Bonos cuyo valor está indexado a un índice bursátil hasta un máximo del 15 % del patrimonio.
- Títulos de crédito negociables (TCN), pensiones..., hasta un máximo del 10 % del patrimonio.

IIC:

OICVM o FIA franceses o extranjeros que cumplan los cuatro criterios del artículo R.214-13 del Código Monetario y Financiero francés (COMOFI) hasta un máximo del 10 % del patrimonio neto: fondos monetarios, monetarios a corto plazo, de renta fija o mixtos.

Estas IIC podrán estar gestionadas por la sociedad gestora.

3. Instrumentos derivados

- Mercados elegibles:

- Regulados
- Organizados
- Extrabursátiles

- Riesgos en los que desea intervenir el gestor:

- renta variable
- tipos
- cambio
- crédito
- otros riesgos: volatilidad

- Naturaleza de las operaciones, que deben limitarse a la consecución del objetivo de gestión:

- cobertura
- exposición
- arbitraje
- de otra naturaleza

- Tipo de instrumentos utilizados:

- futuros:
 - sobre acciones e índices de renta variable
 - sobre tipos
 - sobre divisas

otros

- opciones:
 - sobre acciones e índices de renta variable
 - sobre tipos
 - sobre divisas

otros

- swaps:
 - swaps de acciones
 - sobre tipos
 - sobre de cambio

swaps de rendimiento

- contratos a plazo sobre divisas
- derivados de crédito
- de otra naturaleza

- Estrategia de utilización de los derivados para alcanzar el objetivo de gestión:

- cobertura parcial o general de la cartera
- reconstitución de una exposición sintéticas a activos, a riesgos
- aumento de la exposición al mercado sin apalancamiento
- máximo autorizado y deseado
- otra estrategia

4. Títulos que incorporan derivados

El gestor podrá invertir hasta el 100 % del patrimonio neto en cualquier valor que incorpore derivados permitidos por el programa de operaciones de la sociedad gestora, en particular bonos convertibles y warrants, negociados en mercados regulados, organizados o extrabursátiles.

En este marco, el gestor podrá adoptar posiciones para cubrir o exponer la cartera a sectores de actividad, zonas geográficas, acciones (de cualquier capitalización), títulos y valores mobiliarios asimilados con el fin de alcanzar el objetivo de gestión.

5. Depósitos:

Puede recurrirse a operaciones de depósito en la gestión de la IIC con un límite del 10 % de su patrimonio.

6. Empréstitos de dinero:

La IIC puede recurrir a empréstitos monetarios para su funcionamiento con un límite del 10 % de su patrimonio, a fines de satisfacer a una necesidad puntual de liquidez.

7. Operaciones de adquisición y cesión temporal de valores:

Ninguna.

8. Información relativa a las garantías financieras:

En el marco de operaciones en instrumentos derivados extrabursátiles, y conforme a la posición de la AMF 2013-06, la IIC podrá recibir valores a título de garantía (tales como, concretamente, bonos o títulos emitidos o garantizados por un Estado o emitidos por instituciones financieras internacionales, y bonos o títulos emitidos por emisores privados de alta calidad), así como efectivo. Las garantías recibidas en efectivo se reinvierten conforme a las reglas aplicables. Todos estos activos deben ser de emisores de alta calidad, líquidos, poco volátiles, diversificados y no ser de una entidad de la contraparte o de su grupo. Podrá aplicarse un descuento a la garantía recibida, teniendo en cuenta en particular la calidad crediticia y la volatilidad del precio de los valores.

PERFIL DE RIESGO

Advertencia

Su dinero se invertirá prioritariamente en instrumentos financieros seleccionados por la sociedad gestora, que están sujetos a las variaciones e incertidumbres de los mercados.

- **Riesgo de pérdida de capital**

La IIC no goza de ninguna garantía ni protección del capital. Por tanto, es posible que el capital inicialmente invertido no se recupere íntegramente en el momento del reembolso.

- **Riesgo asociado a la gestión discrecional**

La gestión discrecional se basa en la anticipación sobre cómo evolucionarán los mercados. La rentabilidad de la IIC depende tanto de los títulos e IIC elegidos por el gestor como de sus decisiones sobre la asignación. Por tanto, existe el riesgo de que el gestor no seleccione los valores de mayor rendimiento y que la asignación realizada no sea la óptima más conveniente.

- **Riesgo de renta variable**

La variación del precio de las acciones puede tener una incidencia negativa en el valor liquidativo de la IIC. En periodos de baja del mercado de renta variable, el valor liquidativo de la IIC puede disminuir.

- **Riesgo de tipos**

Se trata del riesgo de depreciación de los instrumentos de renta fija debido a las variaciones de los tipos de interés. Este riesgo se mide por la sensibilidad. Por ejemplo, el precio de un bono suele variar en el sentido inverso al de los tipos de interés. En periodos de subida (en caso de sensibilidad positiva) o de bajada (en caso de sensibilidad negativa) de los tipos de interés, el valor liquidativo podrá disminuir.

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito corresponde a la degradación de la calidad crediticia o de incumplimiento de un emisor privado o público. La exposición a los emisores en los que invierte la IIC directamente o a través de otras IIC puede causar una reducción del valor liquidativo. En caso de exposición a deudas no calificadas o pertenecientes a la categoría «especulativa/*high yield*», existe un riesgo de crédito importante que puede conllevar una reducción del valor liquidativo de la IIC.

- **Riesgo de cambio (acciones PC EUR, RC EUR, TC EUR, PD EUR, RD EUR, TC GBP, TD GBP, RC USD, RD USD y PC USD únicamente)**

Invertir en los mercados de renta fija de países no pertenecientes a la zona euro genera exposición al riesgo de divisas y puede dar lugar a una mayor volatilidad.

- **Riesgo de volatilidad**

Habida cuenta del componente opcional que pueden tener determinados títulos como los bonos convertibles o los instrumentos financieros derivados negociados en mercados extrabursátiles u organizados, las variaciones de la volatilidad pueden causar una reducción del valor liquidativo de la IIC.

- **Riesgo relacionado con los instrumentos financieros derivados**

Se trata del riesgo derivado de la utilización por la IIC de instrumentos financieros a plazo (derivados). El uso de estos contratos financieros puede conllevar un riesgo de caída del valor liquidativo mayor que el de los mercados o subyacentes en los que invierte la IIC.

- **Riesgo de contraparte**

Se trata de un riesgo derivado de la utilización de instrumentos financieros a plazo negociados en mercados extrabursátiles. Estas operaciones, concluidas con una o varias contrapartes, pueden exponer a la IIC a un riesgo de incumplimiento por parte de una de estas contrapartes, que podría dar lugar a un impago y provocar una reducción del valor liquidativo de la IIC.

- **Riesgo asociado a la inversión en mercados emergentes**

Las condiciones de funcionamiento y supervisión de los mercados emergentes pueden no ajustarse a las normas imperantes en los mercados financieros internacionales, lo que podría afectar el valor liquidativo de la IIC.

- **Riesgo de sostenibilidad**

Cualquier acontecimiento o situación en el ámbito medioambiental, social o de la gobernanza que, de producirse, pueda tener un impacto negativo real o potencial sobre el valor de la inversión. Concretamente, los efectos negativos de los riesgos de sostenibilidad pueden afectar a los emisores a través de una serie de mecanismos, tales como: 1) una disminución de los ingresos; 2) costes más elevados; 3) daños o depreciación del valor de los activos; 4) coste del capital más elevado; y 5) multas o riesgos reglamentarios. Debido a la naturaleza de los riesgos de sostenibilidad y temas específicos como el cambio climático, la probabilidad de que los riesgos de sostenibilidad repercutan en los rendimientos de los productos financieros puede aumentar a más largo plazo.

- **Riesgo asociado a las inversiones ASG y límites metodológicos**

Los criterios extrafinancieros pueden integrarse en el proceso de inversión mediante datos facilitados por proveedores externos o directamente por nuestros analistas, en particular en nuestra tabla de análisis propia ASG. Los datos pueden ser incompletos o inexactos debido a la falta de normas internacionales o de verificación sistemática por terceros. Puede ser difícil comparar datos, ya que los emisores no publican necesariamente los mismos indicadores. La falta de disponibilidad de datos también puede obligar a la sociedad gestora a no incluir a un emisor en la cartera. Por consiguiente, la sociedad gestora puede excluir valores de determinados emisores por razones extrafinancieras, independientemente de las oportunidades de mercado.

GARANTÍA O PROTECCIÓN

Ninguna.

SUSCRIPTORES A LOS QUE VA DIRIGIDO Y PERFIL DEL INVERSOR TIPO

Cualesquiera suscriptores que deseen optimizar sus inversiones en instrumentos de renta fija.

Se recomienda encarecidamente a los inversores que diversifiquen suficientemente sus inversiones a fin de no quedar expuestos a los riesgos exclusivos de esta IIC.

Información relativa a los inversores rusos y bielorrusos

Habida cuenta de lo dispuesto en el Reglamento UE n.º 833/2014, modificado por el Reglamento UE n.º 2022/328, y en el Reglamento CE n.º 765/2006, modificado por el Reglamento (UE) n.º 2022/398, queda prohibida la suscripción de participaciones o acciones de esta IIC a cualquier ciudadano ruso o bielorruso, a cualquier persona física residente en Rusia o en Bielorrusia o a cualquier persona jurídica, entidad u organismo establecido en Rusia o Bielorrusia. Esta prohibición no se aplica a los nacionales de un Estado miembro ni a las personas físicas titulares de un permiso de residencia temporal o permanente en un Estado miembro de la Unión Europea. Esta prohibición seguirá siendo aplicable mientras el Reglamento esté en vigor.

Información relativa a los inversores estadounidenses

La IIC no está registrada como vehículo de inversión en los Estados Unidos y sus participaciones no se han registrado, ni se registrarán, en el sentido de la Ley de Valores (*Securities Act*) estadounidense de 1933, por lo que no pueden ofrecerse ni venderse en los Estados Unidos a *Restricted Persons*, según se definen a continuación.

Las *Restricted Persons* corresponden a: (i) cualquier persona o entidad situada en el territorio de los Estados Unidos (incluidos los residentes estadounidenses); (ii) cualquier sociedad u otra entidad sujeta a la legislación federal o estatal de los Estados Unidos; (iii) personal militar de los Estados Unidos o cualquier otro empleado vinculado a un departamento o agencia del gobierno estadounidense situado fuera del territorio de los Estados Unidos, o (iv) cualquier otra persona considerada como una *U.S. Person* en el sentido del Reglamento S (*Regulation S*) con arreglo a la *Securities Act* de 1933, en su versión modificada.

FATCA

De conformidad con las disposiciones de la *Foreign Account Tax Compliance Act* (Ley de cumplimiento tributario de cuentas extranjeras, «FATCA») aplicable a partir del 1 de julio de 2014, si la IIC invierte directa o indirectamente en activos estadounidenses, los capitales y rendimientos derivados de dichas inversiones podrán estar sujetos a una retención en origen del 30 %.

Para evitar el pago de dicha retención, Francia y los Estados Unidos han firmado un acuerdo intergubernamental con arreglo al cual las instituciones financieras no estadounidenses (*foreign financial institutions*) se comprometen a establecer un procedimiento de identificación de los inversores directos o indirectos que tengan la condición de contribuyentes estadounidenses y a transmitir determinada información acerca de dichos inversores a la administración tributaria francesa, que la comunicará a su vez a la autoridad tributaria estadounidense (*Internal Revenue Service*).

La IIC, como *foreign financial institution*, se compromete a acatar la FATCA y a tomar cualquier medida derivada del mencionado acuerdo intergubernamental.

El importe razonable a invertir en esta IIC depende de la situación personal del inversor. Para determinarlo, deberá tener en cuenta su patrimonio personal, sus necesidades actuales y el horizonte de inversión recomendado, así como su capacidad para asumir riesgos o, al contrario, su deseo de priorizar una inversión prudente.

Esta IIC puede no ser adecuada para inversores que prevean retirar sus aportaciones en un plazo de 5 años.

2. CAMBIOS RELATIVOS A LA IIC

El DFI de la Sicav **LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL** (código ISIN: FR0010858498) pasó al DFI PRIIPS (Documento de Datos Fundamentales y Packaged Retail Investment and Insurance-based Products) a 1 de enero de 2023, de conformidad con el reglamento europeo destinado a uniformizar la información precontractual de los productos financieros destinados a los inversores minoristas.

Sección sobre el Gobierno de Empresa (RGE)

I. Lista de mandatos

Nombres de los administradores	Número de mandatos (SA y SICAV)	Lista de mandatos y funciones (SA y SICAV)
<p style="text-align: center;">D. Arnaud Brillois <i>Director General</i> <i>de Lazard Asset Management</i></p>	1	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Presidente del Consejo de Administración de la Sicav Lazard Convertible Global
<p style="text-align: center;">D. Paul Castello <i>Socio Gerente</i> <i>de Lazard Frères Gestion SAS</i></p>	5	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Director General Administrador de la Sicav Lazard Convertible Global ▪ Administrador de las Sicav: <ul style="list-style-type: none"> - Lazard Euro Short Duration SRI - Lazard Equity SRI - Norden Small - Lazard Funds (<i>Sicav con compartimentos</i>)
<p style="text-align: center;">D. Jean-Jacques de Gournay <i>Socio Gerente</i> <i>de Lazard Frères Gestion SAS</i></p>	3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrador de las Sicav: <ul style="list-style-type: none"> - Lazard Small Caps Euro SRI - Lazard Funds (<i>Sicav con compartimentos</i>) - Lazard Convertible Global
<p style="text-align: center;">D. Colin Faivre <i>Director Adjunto</i> <i>de Lazard Frères Gestion SAS</i></p>	3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrador de las Sicav: <ul style="list-style-type: none"> - Lazard Convertible Global, - Lazard Multi Assets (<i>Sicav con compartimentos</i>) ▪ Director General Delegado y Administrador de la Sicav Lazard Alpha Allocation
<p style="text-align: center;">Dña. Monica Nescout <i>Socia Gerente</i> <i>de Lazard Frères Gestion SAS</i></p>	5	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administradora de las Sicav: <ul style="list-style-type: none"> - Lazard Small Caps Euro SRI - Lazard Funds (<i>Sicav con compartimentos</i>) - Norden SRI - Lazard Equity SRI - Lazard Convertible Global
<p style="text-align: center;">Dña. Geneviève Werner</p>	1	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administradora de la Sicav Lazard Convertible Global
<p style="text-align: center;">D. Jean-Luc Chauchard <i>Director Adjunto</i> <i>de Lazard Frères Gestion SAS</i></p>	2	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrador de las Sicav: <ul style="list-style-type: none"> - Lazard Actions US Concentré - Lazard Convertible Global
<p style="text-align: center;">D. Sylvain Mortera</p>	3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Presidente del Consejo de Administración de la Sicav Small Caps Euro SRI ▪ Administrador de las Sicav: <ul style="list-style-type: none"> - Lazard Convertible Global - Amundi Oblig Internationales
<p style="text-align: center;">Dña. Guilaine Perche <i>Directora</i> <i>de Lazard Frères Gestion SAS</i></p>	3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Presidenta y Directora General de la Sicav Norden Family ▪ Directora General Administradora de la Sicav Lazard Multi Assets (<i>Sicav con compartimentos</i>) ▪ Administradora de la Sicav Lazard Convertible Global

II. Primas de asistencia

Miembros del Consejo de Administración	Importe de las primas de asistencia abonadas por la Sicav
D. Arnaud Brillois <i>Managing Director de Lazard Asset Management</i>	0
D. Paul Castello <i>Socio Gerente de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
Lazard Frères Gestion SAS representada por <i>D. François-Marc Durand, Presidente</i>	0
D. Colin Faivre <i>Director Adjunto de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
D. Jean-Luc Chauchard <i>Director Adjunto de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
Dña. Geneviève Werner	2000 €
AGPM VIE	2000 €
Dña. Guilaine Perche <i>Directora de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
Caisse de Retraite des Notaires [Caja de pensiones de notarios]	2000 €
D. Sylvain Mortera	2000 €
La France Mutualiste	2000 €
D. Jean-Jacques de Gournay <i>Socio Gerente de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
La CIPAV	2000 €
Dña. Monica Nescaut <i>Socia Gerente de Lazard Frères Gestion SAS</i>	0
Crédit Agricole Assurances	2000 €
D. Marc Wendling	2000 €

III. Convenios previstos en el artículo L.225-37-4, apartado 2 del Código de Comercio francés

La Sicav no ha sido informada de la celebración de convenios previstos en el artículo L.225-37-4, apartado 2, del Código de Comercio francés durante el ejercicio cerrado el martes, 31 de octubre de 2023.

IV. Tabla resumen de las delegaciones en vigor concedidas por la Junta General contempladas en el artículo L.225-37-4, apartado 3, del Código de Comercio francés

No se ha concedido ninguna delegación prevista en el artículo L.225-37-4, apartado 3, del Código de Comercio francés, ni se ha continuado con ninguna delegación de este tipo durante el ejercicio cerrado el martes, 31 de octubre de 2023.

V. Elección de la modalidad de ejercicio de la dirección general

El Consejo de Administración ha optado por la disociación de las funciones de Presidente del Consejo de Administración y Director General.

RENDIMIENTO

Grupo de acciones EUR sin cobertura:

- La rentabilidad de la acción PC EUR de Lazard Convertible Global es del: **-4,00 %**.
 - La rentabilidad de la acción RC EUR de Lazard Convertible Global es del: **-4,63 %**.
 - La rentabilidad de la acción TC EUR de Lazard Convertible Global es del: **-4,01 %**.
 - La rentabilidad de la acción PD de Lazard Convertible Global es del: **-4,00 %** (incluidos los dividendos del 1,04 % relativos a la asignación de las sumas distribuibles desprendidas el 20/02/23).
 - La rentabilidad de la acción RD EUR de Lazard Convertible Global es del: **-4,63 %** (incluidos los dividendos del 1,04 % relativos a la asignación de las sumas distribuibles desprendidas el 20/02/23).
- La rentabilidad del índice (Refinitiv Global Focus Conv EUR) durante el periodo fue del: **-3,96 %**.

Grupo de acciones EUR sin cobertura:

- La rentabilidad de la acción PC H EUR de Lazard Convertible Global es del: **-0,48 %**.
 - La rentabilidad de la acción R H EUR de Lazard Convertible Global es del: **-1,14 %**.
 - La rentabilidad de la acción PD H EUR de Lazard Convertible Global es del: **-0,48 %** (incluidos los dividendos del 0,99 % relativos a la asignación de las sumas distribuibles desprendidas el 20/02/23).
 - La rentabilidad de la acción T H EUR de Lazard Convertible Global es del: **-0,49 %**.
 - La rentabilidad de la acción A H EUR de Lazard Convertible Global es del: **-0,33 %**.
- La rentabilidad del índice (Refinitiv Global Focus Conv Hedged EUR) durante el periodo fue del: **-0,11 %**.

Acciones USD no cubiertas:

- La rentabilidad de la acción PC USD de Lazard Convertible Global es del: **+2,67 %**.
 - La rentabilidad de la acción RD USD de Lazard Convertible Global es del: **+0,99 %** (incluidos los dividendos del 0,01 % relativos a la asignación de las sumas distribuibles desprendidas el 20/02/23).
 - La rentabilidad de la acción RC USD de Lazard Convertible Global es del: **+2,00 %**.
- La rentabilidad del índice (Refinitiv Global Focus Conv USD) durante el periodo es del: **+2,70 %**.

Acciones USD cubiertas:

- La rentabilidad de la acción PC H USD de Lazard Convertible Global es del: **+1,95 %**.
 - La rentabilidad de la acción RC H USD de Lazard Convertible Global es del: **+1,33 %**.
 - La rentabilidad de la acción RD H USD de Lazard Convertible Global es del: **+1,33 %** (incluidos los dividendos del 1,05 % relativos a la asignación de las sumas distribuibles desprendidas el 20/02/23).
- La rentabilidad del índice (Refinitiv Global Focus Conv Hedged USD) durante el periodo fue del: **+2,13 %**.

Acción HKD cubierta:

- La rentabilidad de la acción RC H HKD de Lazard Convertible Global es del: **+0,45 %**.
- La rentabilidad del índice (Refinitiv Global Focus Conv Hedged HKD) durante el periodo es del: **+1,11 %**.

Acción SGD cubierta:

- La rentabilidad de la acción RC H SGD de Lazard Convertible Global es del: **+0,12 %**.
- La rentabilidad del índice (Refinitiv Global Focus Conv Hedged SGD) durante el periodo es del: **+1,23 %**.

Participación CHF cubierta:

- La rentabilidad de la acción PC H CHF de Lazard Convertible Global es del: **-2,13 %**.
 - La rentabilidad de la acción RC H CHF de Lazard Convertible Global es del: **-2,41 %**.
- La rentabilidad del índice (Refinitiv Global Focus Conv Hedged CHF) durante el periodo es del: **-1,84 %**.

Acción GBP no cubierta:

- La rentabilidad de la acción TC GBP de Lazard Convertible Global es del: **-2,60 %**.
 - La rentabilidad de la acción TD GBP de Lazard Convertible Global es del: **-2,97 %** (incluidos los dividendos del 1,07 % relativos a la asignación de las sumas distribuibles desprendidas el 20/02/23).
- La rentabilidad del índice (Refinitiv Global Focus Conv GBP) durante el periodo es del: **-2,55 %**.

Acción GBP cubierta:

- La rentabilidad de la acción PC H GBP de Lazard Convertible Global es del: **+1,05 %**.
- La rentabilidad del índice (Refinitiv Global Focus Conv Hedged GBP) durante el periodo es del: **+1,35 %**.

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros de la IIC y no es constante en el tiempo.

ENTORNO ECONÓMICO

Introducción

A pesar de los esfuerzos de los bancos centrales por frenar la actividad y la inflación, el crecimiento mostró una resistencia inesperada en los países occidentales. El crecimiento estadounidense fue sólido, sostenido por el consumo de los hogares. En la zona euro, el crecimiento fue modesto, en un contexto de deterioro del poder adquisitivo y de rápida transmisión del endurecimiento monetario del BCE. Sin embargo, las repercusiones económicas de la crisis energética han sido menos graves de lo que cabía temer. La quiebra de tres bancos regionales estadounidenses y el rescate de Crédit Suisse en marzo de 2023 también podrían haber tenido un mayor impacto. Gracias a la caída de los precios de la energía y a la relajación de las tensiones de suministro, la inflación descendió claramente en Estados Unidos y Europa. Sin embargo, se mantuvo muy por encima de los objetivos de los bancos centrales, alimentada por el sector servicios y la situación aún tensa de los mercados laborales. En este contexto, la Fed y el BCE siguieron endureciendo su política monetaria. La Fed subió su tipo de referencia al 5,25 %-5,50 %, su máximo en 22 años. El BCE elevó su tipo de refinanciación hasta el 4,50 % y su tipo de depósito hasta el 4,00 %, niveles nunca antes alcanzados. En China, tras un repunte a raíz del levantamiento de las restricciones sanitarias, el crecimiento perdió impulso, en un contexto de ralentización del sector inmobiliario. En este contexto, los mercados mundiales de renta variable repuntaron con fuerza, recuperando parte de las pérdidas registradas en 2022. Los tipos de interés estadounidenses y europeos alternaron fases alcistas y bajistas antes de dispararse en el verano de 2023 a sus niveles más altos en más de una década.

Economía

En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se aceleró hasta el +2,4 % interanual en el segundo trimestre de 2023. La creación de empleo ralentizó a +266.000 de media al mes. La tasa de desempleo subió hasta el 3,8 %. El crecimiento anual del salario por hora se mantuvo estable en el +4,2 %. El crecimiento anual de los precios al consumo ralentizó al +3,7 % y excluyendo la energía y los alimentos, al +4,1 %.

La Fed subió su tipo de interés oficial del +2,25 % al 5,25 %-5,50 %, en la siguiente secuencia: una subida del +0,75 % en noviembre de 2022, del +0,50 % en diciembre de 2022 y tres subidas consecutivas del +0,25 % en febrero, marzo y mayo de 2023. La Fed hizo una primera pausa en junio de 2023, seguida de una nueva subida del +0,25 % en julio de 2023 y una nueva pausa en septiembre de 2023.

En cuanto a las medidas no convencionales, en marzo de 2023 la Fed anunció la creación de un nuevo mecanismo de acceso a la liquidez («Bank Term Funding Program») como respuesta a la quiebra de Silvergate Bank, Silicon Valley Bank y Signature Bank.

Después de las elecciones de mitad de mandato de Estados Unidos el 8 de noviembre de 2022, los demócratas conservaron la mayoría en el Senado y los republicanos ganaron la Cámara de Representantes.

En la zona euro, el crecimiento del PIB ralentizó hasta el +0,5 % interanual en el segundo trimestre de 2023, con tendencias contrastadas entre países. El PIB disminuyó un -0,2 % en Alemania, mientras que en Francia aumentó un +1,0 %, en Italia un +0,3 % y en España un +2,2 %. Las encuestas PMI mejoraron hasta la primavera de 2023 antes de deteriorarse rápidamente en el verano de 2023. La tasa de desempleo en la zona euro descendió hasta el 6,4 %. El crecimiento anual de los precios al consumo ralentizó al +4,3% y excluyendo la energía y los alimentos, al +4,5%.

El BCE subió sus tipos oficiales en un +3,25 %, según la siguiente secuencia: un +0,75 % en octubre de 2022, tres subidas consecutivas del +0,50 % entre diciembre de 2022 y marzo de 2023 y cuatro subidas consecutivas del +0,25 % entre mayo y septiembre de 2023. El tipo de depósito pasó del +0,75 % al +4,00 % y el tipo de refinanciación del +1,25 % al +4,50 %.

En cuanto a las medidas no convencionales, el BCE anunció en diciembre de 2022 una reducción del importe de su cartera APP a partir de marzo de 2023. En junio de 2023, el BCE anunció que ponía fin a las reinversiones realizadas en el marco de este programa.

En Italia, la coalición de derechas obtuvo una clara victoria en las elecciones legislativas del 25 de septiembre de 2022. Giorgia Meloni fue elegida presidenta del Consejo el 22 de octubre de 2022.

En China, el crecimiento del PIB se aceleró hasta el +6,3 % interanual en el segundo trimestre de 2023. La actividad se benefició del levantamiento total de las restricciones sanitarias en diciembre de 2022. El sector inmobiliario siguió atravesando dificultades. La tasa de desempleo urbano descendió hasta el 5,2 %. Los precios al consumo se mantuvieron estables.

El banco central chino redujo su tipo de interés oficial del -0,25 % al 2,50 % y el tipo de reserva obligatoria del -0,75 % al 10,50 %.

Al término del 20.º Congreso del PCC de octubre de 2022, Xi Jinping obtuvo un tercer mandato como secretario general del Partido y jefe de los ejércitos. Xi Jinping fue reelegido oficialmente Presidente de la República durante la sesión anual del Parlamento chino de marzo de 2023. Con ese motivo, el gobierno anunció un objetivo

de crecimiento «en torno al +5,0 %» en 2023.

Mercados

El índice MSCI World All Country de los mercados mundiales de renta variable aumentó un +18,7 % interanual, borrando cerca de la mitad de la caída registrada en los nueve primeros meses de 2022. El Topix en yenes subió un +26,6 %, el Euro Stoxx en euros un +20,9 %, el S&P 500 en dólares un +19,6 % y el índice MSCI de renta variable emergente en dólares un +8,8 %.

La inesperada resistencia de la economía mundial fue un importante factor de apoyo para los mercados de renta variable entre el cuarto trimestre de 2022 y el comienzo del tercer trimestre de 2023.

Los efectos de la crisis energética en la zona euro fueron menores de lo que se temía, la economía china se reabrió más rápidamente de lo previsto y la inflación estadounidense se ralentizó incluso cuando la tasa de desempleo se mantuvo baja, alimentando la idea de un aterrizaje suave de la economía estadounidense.

Los mercados de renta variable también se beneficiaron del fuerte aumento de las megacapitalizaciones tecnológicas en Estados Unidos, vinculadas al entusiasmo en torno a la inteligencia artificial.

La tendencia alcista de los mercados de renta variable se invirtió a partir de agosto de 2023, en un contexto de creciente incertidumbre económica en China, malos datos económicos en Europa y tipos de interés a largo plazo al alza.

Los mercados de renta fija sufrieron alternaron subidas y bajadas entre el cuarto trimestre de 2022 y el comienzo del tercer trimestre de 2023, al pasar los inversores de un escenario de política monetaria a otro.

Los tipos de interés estadounidenses y europeos se dispararon durante el verano de 2023 hasta alcanzar sus niveles más altos en más de diez años, ya que la resistencia de la economía estadounidense y el mensaje más restrictivo de la Reserva Federal llevaron a los inversores a anticipar unos tipos clave permanentemente más altos.

El tipo del Tesoro estadounidense a 10 años subió del 3,83 % al 4,57 % y el del Gobierno alemán a 10 años, del 2,11 % al 2,84 %.

Según los índices ICE Bank of America, los diferenciales de crédito de los emisores corporativos europeos cayeron de 210 a 141 puntos básicos en el segmento de grado de inversión y de 625 a 445 puntos básicos en el segmento de alto rendimiento.

El euro se apreció un +7,9 % frente al dólar y un +11,3 % frente al yen. Se estabilizó frente al franco suizo y se depreció un -1,2 % frente a la libra esterlina. Según el índice JPMorgan, las divisas emergentes se depreciaron una media del -2,9 % frente al dólar,

El índice de precios de las materias primas S&P GSCI se mantuvo prácticamente estable a lo largo del año. El precio del barril de crudo Brent subió de 86 a 92 dólares, con un máximo de 100 dólares a principios de noviembre de 2022 y un mínimo de 72 dólares a mediados de marzo de 2023.

POLÍTICA DE GESTIÓN

A lo largo del año, la rentabilidad de la participación PC EUR del fondo fue ligeramente inferior a la de su índice de referencia (-4,00 % frente al -3,96 % del índice). Nuestra selección de valores de alto crecimiento en EE. UU., sobre todo programas informáticos y algunos valores del sector sanitario, favoreció el rendimiento relativo, ya que la inflación se estabilizó y los resultados trimestrales superaron las expectativas. Nuestros valores de «recovery», en particular las líneas de cruceros y los servicios de reservas en Estados Unidos y las aerolíneas en Europa, también se beneficiaron en términos relativos. Sin embargo, nuestra selección de valores en aerolíneas y semiconductores en Estados Unidos y nuestra infraexposición a un determinado valor automovilístico nos costaron en términos relativos.

Nuestra sobreexposición a la electrónica de consumo en Asia nos benefició en términos relativos, mientras que nuestra infraexposición a los materiales en Asia nos ha penalizado. Nuestra sobreexposición a la renta variable favoreció nuestro rendimiento relativo durante el periodo. Los tipos de interés estadounidenses y europeos subieron durante el periodo, lo que tuvo un impacto negativo en términos absolutos pero neutro en términos relativos, mientras que la duración del fondo se mantuvo cercana a la del índice durante el periodo. La fuerte subida del euro frente al dólar ha tenido un impacto negativo en la rentabilidad absoluta del fondo y un impacto neutro en términos relativos.

A continuación, los comentarios mensuales:

Noviembre de 2022

En noviembre de 2022, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) fue del -0,71 %, frente al +0,73 % de su índice de referencia Refinitiv Global Focus Convertible en euros. La sensibilidad del fondo a la renta variable ha aumentado en términos absolutos y se ha mantenido estable en términos relativos durante el periodo,

situándose actualmente en el 55,3 % frente al 54,1 % de su índice. Nuestra sobreexposición a la renta variable en Estados Unidos nos ha beneficiado en términos relativos, pero nuestra infraexposición a Europa y Asia nos ha penalizado en términos relativos. La sensibilidad a los tipos de interés tiene un impacto ligeramente positivo en términos absolutos, con tipos a la baja en Estados Unidos durante el periodo, mientras que el impacto relativo es neutro. A finales de mes, la sensibilidad del fondo a los tipos de interés era de 1,6 frente al 1,7 del índice de referencia. El estrechamiento de los diferenciales de crédito está teniendo un impacto positivo en términos absolutos, mientras que el impacto relativo es neutro. Nuestra selección de valores en empresas estadounidenses de crecimiento, especialmente en comercio electrónico, seguridad informática y semiconductores, tuvo un impacto relativo positivo durante el mes. Nuestros valores de consumo discrecional en Europa y Asia también se beneficiaron en términos relativos. Nuestra sobreexposición a la energía en EE. UU., nuestra selección en el sector del automóvil y nuestra infraexposición a los materiales nos costaron en términos relativos. A lo largo del mes, redujimos nuestra exposición a una serie de valores con baja exposición a renta variable en software en EE.UU., para comprar valores con estructuras más convexas. Compramos nuevos valores en transporte en Asia, programas informáticos en Estados Unidos e industriales y pagos en Europa, con el fin de reforzar la convexidad de la cartera. Durante el mes mantuvimos una exposición positiva al dólar frente a otras divisas.

Diciembre de 2022

En diciembre de 2022, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) fue del -5,28 %, frente al -4,07 % de su índice de referencia Refinitiv Global Focus Convertible en euros. La sensibilidad del fondo a la renta variable ha bajado en términos absolutos y se ha mantenido estable en términos relativos durante el periodo, situándose actualmente en el 50,8 % frente al 49,4 % de su índice. Nuestra sobreexposición a la renta variable en Estados Unidos nos está penalizando en términos relativos, mientras que nuestra infraexposición a Europa lo compensa parcialmente con un impacto ligeramente positivo. La sensibilidad a los tipos de interés tiene un impacto ligeramente positivo en términos absolutos, con tipos a la baja en Estados Unidos durante el periodo, mientras que el impacto relativo es neutro. A finales de mes, la sensibilidad del fondo a los tipos de interés era de 1,70 frente al 1,78 del índice de referencia. La ampliación de los diferenciales de crédito está teniendo un impacto positivo en términos absolutos, mientras que el impacto relativo es neutro. Nuestra selección de valores en los sectores estadounidense de automoción, semiconductores y salud tuvo un impacto relativo negativo durante el mes. Nuestros valores de consumo discrecional en Europa y Japón también nos penalizaron en términos relativos. Nuestra infraexposición a los productores de energías renovables, al sector minero y a los valores de medios de comunicación de baja calidad crediticia en EE. UU. nos benefició en términos relativos. A lo largo del mes, redujimos nuestra exposición a los semiconductores y la salud, y compramos dos nuevos valores en los sectores de automoción y líneas de cruceros. Durante el mes mantuvimos una exposición positiva al dólar frente a otras divisas.

Enero de 2023

En enero de 2023, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) fue del +5,54 %, frente al +3,45 % de su índice de referencia Refinitiv Global Focus Convertible en euros. La sensibilidad del fondo a la renta variable ha aumentado en términos absolutos y relativos durante el periodo, situándose actualmente en el 57,2 % frente al 55,1 % de su índice. Nuestra sobreexposición a la renta variable, sobre todo en Estados Unidos, ha tenido un impacto positivo en términos relativos. La sensibilidad a los tipos tuvo un impacto ligeramente positivo en términos absolutos, debido a la caída de los tipos en Estados Unidos durante el periodo; el impacto relativo fue neutro. A finales de mes, la sensibilidad del fondo a los tipos de interés era de 1,46 frente al 1,61 del índice de referencia. El estrechamiento de los diferenciales de crédito tuvo un impacto positivo en términos absolutos, y el impacto relativo fue ligeramente positivo durante el periodo. Nuestra selección de valores en los sectores de consumo discrecional, en particular los relacionados con la recuperación (cruceros, líneas aéreas, hoteles), en todas las regiones geográficas, ha tenido un impacto relativo positivo. Nuestros valores de ropa y vehículos eléctricos también se beneficiaron en términos relativos. A medida que la inflación y los tipos de interés comienzan a remitir, nuestros valores de crecimiento, en particular los semiconductores, los productos biofarmacéuticos y el comercio electrónico, están teniendo un impacto relativo positivo. Nuestra infraexposición al sector de materiales/minería nos ha costado en términos relativos. A lo largo del mes, recogimos algunos beneficios en el sector europeo de bienes de lujo y añadimos dos nuevas posiciones en los sectores de energías renovables y biofarmacéutico. También aumentamos la convexidad del fondo realizando varios cambios hacia estructuras de bonos convertibles más convexas, ya sea sobre los mismos emisores o en el mismo sector (especialmente software). Durante el mes mantuvimos una exposición positiva al dólar frente a otras divisas.

Febrero de 2023

En febrero de 2023, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) fue del -0,87 %, frente al -0,75 % de su índice de referencia Refinitiv Global Focus Convertible en euros. La sensibilidad del fondo a la renta variable ha bajado ligeramente en términos absolutos y relativos durante el periodo, situándose actualmente en el 54,2 % frente al 53,2 % de su índice. Nuestra sobreexposición a la renta variable en Estados Unidos y nuestra infraexposición a Europa tuvieron un impacto relativo ligeramente negativo. La sensibilidad a los tipos tuvo un impacto negativo en términos absolutos, con subidas de tipos tanto en Estados Unidos como en Europa durante el periodo, mientras que el impacto relativo es neutro. Seguimos reduciendo nuestra infraexposición a la renta fija frente al índice, y a finales de mes la sensibilidad del fondo a la renta fija era del 1,56 frente al 1,65 del índice de referencia. La ampliación de los diferenciales de crédito tuvo un impacto negativo en términos absolutos, mientras que el impacto relativo fue neutro durante el mes. Nuestra selección de valores en los sectores de la energía, la recuperación de determinados valores estadounidenses y el consumo cíclico en Asia (ropa, comercio minorista) tuvieron un impacto relativo negativo durante el mes. Nuestra selección de valores en el sector

biofarmacéutico y nuestra infraexposición al sector minero y a los valores de medios de comunicación de baja calidad crediticia en Estados Unidos tuvieron un impacto positivo en la rentabilidad relativa. Durante el mes, redujimos nuestra exposición a determinados valores de recuperación y energía en Estados Unidos, y aumentamos nuestra exposición a los productos biofarmacéuticos. También realizamos 3 «switchs» comprando de estructuras de bonos convertibles más convexas de los mismos emisores en los sectores estadounidense de la salud, los semiconductores y el comercio electrónico. Durante el mes mantuvimos una ligera sobreexposición al dólar frente a otras divisas.

Marzo de 2023

En marzo de 2023, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) fue del -0,82 %, frente al -1,36 % de su índice de referencia Refinitiv Global Focus Convertible en euros. La sensibilidad del fondo a la renta variable se mantiene estable en términos absolutos y aumenta ligeramente en términos relativos durante el periodo, situándose actualmente en el 54,4 % frente al 51,9 % de su índice. En un contexto de volatilidad de los mercados de renta variable, las empresas de crecimiento superaron a las de valor, con un impacto relativo positivo para el fondo. La sensibilidad a los tipos de interés aumentó durante el mes, lo que se tradujo en una sobreexposición frente al índice y un impacto relativo positivo con la bajada de los tipos tanto en Estados Unidos como en Europa. La sensibilidad del fondo a los tipos de interés era de 1,85 frente al 1,69 del índice de referencia. Los diferenciales de crédito se mantuvieron estables en Estados Unidos y se ampliaron ligeramente en Europa, con un impacto neutro tanto en términos absolutos como relativos. Nuestra selección de valores explica la mayor parte de la rentabilidad superior de este mes: nuestras participaciones en los sectores de software/nube y energía en Estados Unidos, así como en comercio electrónico global y consumo discrecional en Asia, han tenido un impacto positivo en términos relativos. Nuestra exposición a un valor concreto en la recuperación en Estados Unidos y nuestra infraexposición a servicios de transporte/logística están teniendo un impacto negativo en términos relativos. Durante el mes, redujimos ligeramente nuestra exposición a materiales en Europa y a software en Estados Unidos. Aumentamos nuestra exposición a los servicios de entrega de alimentos en Europa. Mantuvimos una exposición neutra al dólar durante el mes.

Abril de 2023

En el mes de abril de 2023, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) fue del -2,97 %, frente al -2,42 % de su índice de referencia Refinitiv Global Focus Convertible en euros. La sensibilidad del fondo a la renta variable ha bajado ligeramente en términos absolutos y relativos durante el periodo, situándose actualmente en el 52,0% frente al 50,3% de su índice. Nuestra ligera sobreexposición a la renta variable está contribuyendo de forma ligeramente negativa, con la caída de la renta variable subyacente en el mercado mundial de bonos convertibles. Los tipos de interés están bajando ligeramente en Estados Unidos y se mantienen estables en Europa, por lo que el impacto relativo es neutro. La sensibilidad del fondo a los tipos de interés era de 1,84 frente al 1,69 del índice de referencia. Los diferenciales de crédito se mantuvieron estables en Estados Unidos y Europa, con un impacto neutro tanto en términos absolutos como relativos. Nuestra selección de valores de semiconductores en Estados Unidos y de prendas de vestir en Asia registró un coste relativo durante el mes. Los sectores de software y comercio electrónico también tuvieron un impacto relativo negativo, aunque nuestras participaciones en electrónica japonesa, energía estadounidense y aeroespacial europeo tuvieron un impacto positivo. A lo largo del mes, recogimos beneficios en un valor sanitario estadounidense concreto, que se había beneficiado previamente de un anuncio de fusión y adquisición, y redujimos nuestra exposición a materiales europeos y servicios de consumo asiáticos. También vendimos una posición poco convexa en software, reforzamos una posición más convexa en semiconductores estadounidenses y añadimos dos nuevas posiciones en semiconductores en Asia y medios de comunicación en Estados Unidos. Mantuvimos una exposición neutra al dólar durante el mes.

Mayo de 2023

El mes de mayo de 2023, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) fue del +3,51 %, frente al +2,65 % de su índice de referencia Refinitiv Global Focus Convertible en euros. La sensibilidad del fondo a la renta variable ha aumentado en términos absolutos y relativos durante el periodo, situándose actualmente en el 54,5 % frente al 49,9 % de su índice. Nuestra sobreexposición a la renta variable, sobre todo en Estados Unidos, tuvo una contribución relativa positiva durante el periodo, mientras que los tipos de interés se mantuvieron relativamente estables en Estados Unidos y Europa, con un impacto neutro en términos relativos. La sensibilidad del fondo a los tipos de interés era de 1,73 frente al 1,64 del índice de referencia a finales de mes. Los diferenciales de crédito se mantuvieron estables en Estados Unidos y Europa, con un impacto neutro tanto en términos absolutos como relativos.

Nuestra selección de valores tuvo un impacto positivo en términos relativos durante el periodo, impulsada por nuestros valores de recuperación en Estados Unidos (líneas de cruceros, eventos), así como por nuestros valores de software de TI/nube y biofarmacéuticos. Nuestras participaciones en productos cíclicos de consumo en Asia (hoteles, ropa) y nuestra sobreexposición a la energía en Estados Unidos nos han pasado factura en términos relativos. A lo largo del mes, seguimos aumentando la convexidad de la cartera vendiendo bonos convertibles de bajo delta en los sectores de servicios al consumidor en Asia, software y automoción en Estados Unidos e inmobiliario en Europa, y aumentando nuestra exposición a valores con estructuras convexas en el sector de cruceros en Estados Unidos y el de semiconductores en Asia. También añadimos una nueva posición con estructura convexa en servicios públicos en Estados Unidos. Mantuvimos una exposición neutra al dólar durante el mes.

Junio de 2023

El mes de junio de 2023, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) fue del +2,90 %, frente al +1,69 % de su índice de referencia Refinitiv Global Focus Convertible en euros. La sensibilidad del fondo a la renta variable ha aumentado en términos absolutos y relativos durante el periodo, situándose actualmente en el 59,4 % frente al 54,4 % de su índice. Nuestra sobreexposición a la renta variable, sobre todo en Estados Unidos, tuvo una contribución relativa positiva durante el periodo, La subida de los tipos de interés en Estados Unidos y Europa tuvo un impacto negativo en términos absolutos, pero el impacto fue neutro en términos relativos, con una sensibilidad a los tipos de interés del fondo del 1,56 frente al 1,52 del índice de referencia. Los diferenciales de crédito se han estrechado en Estados Unidos y Europa, con un impacto positivo en términos absolutos y neutro en términos relativos. Nuestra selección de valores explica la mayor parte de la rentabilidad superior del mes. Nuestros valores de recuperación en Estados Unidos (cruceiros, eventos, aerolíneas) y nuestros valores tecnológicos de crecimiento más rápido (semiconductores, software) tuvieron un impacto relativo positivo durante el periodo. Nuestra selección de valores en el sector de la salud en Estados Unidos también se benefició en términos relativos. Nuestra infraexposición al sector minero nos pasó factura durante el mes. Durante el periodo, hemos seguido aumentando la convexidad de la cartera deshaciéndonos de bonos convertibles de bajo delta en los sectores de la confección y la aeronáutica en Europa, y aumentando nuestra exposición a valores con estructuras más convexas en cruceros, servicios de salud y servicios públicos. Mantuvimos una exposición neutra al dólar durante el mes.

Julio de 2023

El mes de julio de 2023, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) fue del +1,56 %, frente al +1,95 % de su índice de referencia Refinitiv Global Focus Convertible en euros. La sensibilidad del fondo a la renta variable ha aumentado ligeramente en términos absolutos y se ha mantenido estable en términos relativos durante el periodo, situándose actualmente en el 60,0 % frente al 55,2 % de su índice. Nuestra sobreexposición a la renta variable en Estados Unidos tiene un impacto relativo positivo, mientras que nuestra infraexposición a Europa y Asia tiene un impacto relativo negativo. La estabilidad de los tipos de interés en Estados Unidos y Europa tiene un impacto neutro tanto en términos absolutos como relativos, y la sensibilidad del fondo a los tipos de interés se mantiene en línea con el índice en 1,5. El continuo estrechamiento de los diferenciales de crédito en Estados Unidos y Europa está teniendo un impacto positivo en términos absolutos, pero neutro en términos relativos. Nuestra selección de valores en ropa en Asia, empresas relacionadas con el turismo en Estados Unidos y el sector tecnológico (software, semiconductores) tuvo un impacto relativo positivo durante el mes. Nuestra infraexposición a determinados valores del sector metalúrgico en Asia y del sector automovilístico en Estados Unidos nos está costando en términos relativos. Durante el mes, vendimos algunas posiciones de baja delta en los sectores de ropa, materiales y servicios de pago en Europa, y tomamos algunas ganancias en el sector de cruceros en Estados Unidos. En el contexto de un mercado primario boyante, añadimos varias posiciones nuevas con estructuras convexas en los sectores de servicios públicos, farmacéutico y automovilístico en Estados Unidos y en el de producción de acero/baterías en Asia. Mantuvimos una exposición neutra al dólar durante el mes.

Agosto de 2023

En el mes de agosto de 2023, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) fue del -2,64 %, frente al -2,03 % de su índice de referencia Refinitiv Global Focus Convertible en euros. La sensibilidad del fondo a la renta variable ha bajado en términos absolutos y se ha mantenido estable en términos relativos durante el periodo, situándose actualmente en el 53,8 % frente al 48,4 % de su índice. Nuestra sobreexposición a la renta variable en Estados Unidos está teniendo un impacto negativo en términos relativos, mientras que nuestra infraexposición a Europa y Asia está dando sus frutos ligeramente en términos relativos. La subida de los tipos de interés en Estados Unidos tiene un impacto ligeramente negativo en términos absolutos y neutro en términos relativos. La sensibilidad del fondo a los tipos de interés se mantiene en línea con el índice, en 1,61 frente a 1,58. La ampliación de los diferenciales de crédito en Estados Unidos y Europa tiene un impacto ligeramente negativo en términos absolutos, mientras que el impacto es neutro en términos relativos. Nuestra selección de valores en biofarmacéuticas, semiconductores y software en Estados Unidos nos costó en términos relativos durante el periodo. Nuestras participaciones en venta minorista en línea a escala mundial y energía en Estados Unidos fueron rentables en términos relativos, mientras que nuestra exposición al consumo discrecional en Asia (electrónica, hoteles) resultó costosa. La cartera está protegida de la volatilidad que afecta al sector inmobiliario en China, sin exposición al sector en la región. Durante el mes, redujimos nuestra exposición a productos biofarmacéuticos en EE.UU. y recogimos algunos beneficios en los sectores de semiconductores y programas informáticos. Aumentamos nuestra exposición a servicios públicos y equipos sanitarios en EE.UU., y aumentamos nuestra exposición a infraestructuras de telecomunicaciones en Europa y a productores de baterías en Asia. Durante el mes mantuvimos una ligera sobreexposición al dólar frente a otras divisas.

Septiembre de 2023

En el mes de septiembre de 2023, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) fue del -1,02 %, frente al -0,41 % de su índice de referencia Refinitiv Global Focus Convertible en euros. La sensibilidad a la renta variable del fondo ha disminuido tanto en términos absolutos como relativos durante el periodo, situándose actualmente en el 49,3 % frente al 45,4 % de su índice. Nuestra sobreexposición a la renta variable en Estados Unidos tiene un impacto negativo en términos relativos, nuestra infraexposición a Europa tiene un impacto ligeramente positivo y nuestra ligera sobreexposición a Asia tiene un impacto neutro. La subida de los tipos de interés en Estados Unidos tiene un impacto ligeramente negativo en términos absolutos y neutro en términos relativos. La sensibilidad del fondo a los tipos de interés se mantiene próxima a la del índice de referencia, en 1,73 frente a 1,65. La continua ampliación de los diferenciales de crédito en Estados Unidos y Europa tiene un

impacto negativo en términos absolutos, pero neutro en términos relativos. Nuestra selección de valores en biofarmacéuticas en EE. UU., software y nuestra sobreexposición al consumo discrecional (venta minorista en línea a escala mundial, servicios de reserva en línea en Europa y líneas de cruceros en EE. UU.) nos penalizaron en términos relativos. Nuestra infraexposición a la energía solar en EE. UU. y a determinados valores de producción tecnológica y maquinaria industrial tuvo un impacto positivo en términos relativos. Durante el mes, recogimos algunos beneficios en energía, software y productos biofarmacéuticos en Estados Unidos, reduciendo nuestra exposición a valores con un elevado delta. Añadimos tres nuevos puestos con estructuras convexas en energía en Europa, energía solar en Estados Unidos y programas informáticos. Durante el mes mantuvimos una ligera sobreexposición al dólar frente a otras divisas.

Octubre de 2023

En el mes de octubre de 2023, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global (PC EUR) fue del -4,11 %, frente al -3,14 % de su índice de referencia Refinitiv Global Focus Convertible en euros. La sensibilidad a la renta variable del fondo ha disminuido tanto en términos absolutos como relativos durante el periodo, situándose actualmente en el 45,1 % frente al 42,0 % de su índice. Nuestra sobreexposición a la renta variable en Estados Unidos tuvo un impacto negativo en términos absolutos, pero neutro en términos relativos. La subida de los tipos de interés en Estados Unidos tuvo un impacto negativo en términos absolutos, pero neutro en términos relativos. La sensibilidad del fondo a los tipos de interés se mantiene próxima a la del índice de referencia, en 1,82 frente a 1,76. La ampliación de los diferenciales de crédito en Estados Unidos y Europa tiene un impacto negativo en términos absolutos, mientras que el impacto es neutro en términos relativos. Nuestra selección de valores en los sectores estadounidense de aerolíneas, automoción y semiconductores resultó relativamente costosa durante el mes. Nuestra sobreexposición a empresas de recuperación en los sectores de reservas en línea y cruceros también nos costó en términos relativos. Nuestra infraexposición a valores concretos de servicios de pago, servicios de energías renovables y soluciones láser/ópticas en Estados Unidos, así como nuestra selección de valores tecnológicos en Asia, nos beneficiaron en términos relativos. Durante el mes, recogimos algunos beneficios en software en EE. UU. tras los positivos anuncios de fusiones y adquisiciones, redujimos nuestra exposición a metales en Asia y aumentamos nuestra exposición a energía en Europa y a productos biofarmacéuticos en EE. UU. Durante el mes mantuvimos una ligera sobreexposición al dólar frente a otras divisas.

Movimientos principales de la cartera durante el ejercicio

Títulos	Movimientos («Divisa de contabilidad»)	
	Adquisiciones	Cesiones
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6,0 % 15-08-25		107 403 747,96
CARNIVAL CORPORATION 5,75 % 01/12/2027	40 253 754,73	65 021 703,80
SPLUNK 1,125 % 15-06-27 CV		99 404 918,23
FRAN TREA BILL BTF ZCP 15/11/2023	48 960 255,57	49 147 966,28
SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV	60 608 948,81	27 714 580,08
JAZZ INVESTMENTS I 1,5 % 15-08-24		85 661 088,39
RIVIAN AUTOMOTIVE 4,625 % 15-03-29	47 221 834,64	32 970 006,06
LIVE NATION 3,125 % 15-01-29 CV	78 025 905,21	
ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27		74 495 505,83
ON SEMICONDUCTOR 0,5 % 01-03-29	66 155 227,19	

4. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA

TÉCNICAS DE GESTIÓN EFICAZ DE LA CARTERA E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (AEVM) EN EURO

a) Exposición obtenida a través de técnicas de gestión eficaz de la cartera y de instrumentos financieros derivados

- Exposición obtenida a través de técnicas de gestión eficaz: Ninguna.

- o Préstamos de títulos:

- o Toma de títulos en préstamo:

- o Operación de recompra inversa:

- o Acuerdo de recompra:

- Exposición subyacente alcanzada a través de instrumentos financieros derivados: 1 910 295 457,21

- o Contratos a plazo sobre divisas: 1 809 255 031,47

- o Futuros: 101 040 425,74

- o Opciones:

- o Swap:

b) Identidad de la(s) contraparte(s) en las técnicas de gestión eficaz de la cartera e instrumentos financieros derivados

Técnicas de gestión eficaz	Instrumentos financieros derivados (*)
	CACEIS BANK DEUTSCHLAND GMBH CACEIS BANK LUXEMBOURG

(*) Salvo los derivados enumerados.

c) Garantías financieras recibidas por el OICVM para reducir el riesgo de contraparte

Tipos de instrumentos	Importe en divisa de la cartera
Técnicas de gestión eficaz . Depósitos a plazo . Acciones . Obligaciones . OICVM . Efectivo (*) Total	Ninguno
Instrumentos financieros derivados . Depósitos a plazo . Acciones . Obligaciones . OICVM . Efectivo Total	Ninguno

(*) La cuenta Efectivo también incluye la liquidez resultante de las operaciones con pacto de recompra.

d) Ingresos y gastos operativos relacionados con las técnicas de gestión eficaz

Ingresos y gastos operativos	Importe en divisa de la cartera
. Ingresos (*) . Otros ingresos Total de ingresos	Ninguno
. Gastos operativos directos . Gastos operativos indirectos . Otros gastos Total gastos	Ninguno

(*) Ingresos percibidos por préstamos y operaciones de recompra inversa.

TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE LA REUTILIZACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS - REGLAMENTO DE DIVULGACIÓN - EN LA DIVISA DE CONTABILIDAD DE LA IIC (EUR)

Durante el ejercicio, la IIC no ha sido objeto de operaciones sujetas a la normativa SFTR.

PROCEDIMIENTO DE SELECCIÓN Y EVALUACIÓN DE INTERMEDIARIOS Y CONTRAPARTES

Los intermediarios utilizados por la sociedad gestora se seleccionan sobre la base de diferentes criterios de evaluación, entre los que figuran la investigación, la calidad de ejecución y examen de órdenes, la oferta de servicios. El «Comité Broker» de la sociedad gestora valida cualquier actualización en la lista de los intermediarios habilitados. Cada área de gestión (tipos y acciones) informa al Comité Broker al menos dos veces al año sobre la evaluación de la prestación de estos diferentes intermediarios y sobre el reparto de los volúmenes de operaciones tratadas.

La información puede consultarse en el sitio web de la sociedad gestora: www.lazardfreresgestion.fr

GASTOS DE INTERMEDIACIÓN

La información sobre los gastos de intermediación puede consultarse en el sitio web: www.lazardfreresgestion.fr.

EJERCICIO DE DERECHOS DE VOTO

Lazard Frères Gestion S.A.S. ejerce los derechos de voto asociados a los títulos en posesión de las IIC de cuya gestión se encarga según el perímetro y las modalidades especificadas en la carta que establece en relación con su política de ejercicio de los derechos de voto. Este documento puede consultarse en el sitio web de la sociedad gestora: www.lazardfreresgestion.fr.

COMUNICACIÓN DE LOS CRITERIOS AMBIENTALES, SOCIALES Y DE CALIDAD DE GOBERNANZA (ASG)

Lazard Frères Gestion tiene la firme convicción de que la integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en la gestión de activos es una garantía suplementaria de la perennidad del rendimiento económico.

En efecto, el rendimiento a largo plazo de las inversiones no se limita únicamente a tener en cuenta la estrategia financiera, sino que también debe considerar las interacciones de la empresa con su entorno social, económico y financiero.

La consideración de los criterios ASG se inscribe por tanto en un proceso natural que forma parte de nuestro proceso de inversión.

Nuestro enfoque global puede resumirse de la siguiente forma:

- ✓ El análisis financiero de la empresa, extremadamente exigente, cubre la calidad de los activos, la solidez financiera, la previsibilidad de los flujos de efectivo y su reinversión por la sociedad, la dinámica de la rentabilidad económica, su perennidad y la calidad de la gestión.
- ✓ Esta perennidad se ve reforzada por la consideración de criterios extrafinancieros:
 - Criterios sociales: por la valorización del capital humano,
 - Criterios ambientales: por la prevención del conjunto de los riesgos ambientales,
 - Criterio de gobernanza: por el respeto del equilibrio entre las estructuras de gestión y accionariales, para prevenir los conflictos de intereses potenciales y garantizar el respeto de los intereses de los accionistas minoritarios.

La intensidad y las modalidades de nuestra integración de los criterios ASG pueden naturalmente variar según las clases de activos y los procesos de inversión, pero el objetivo común es una mejor comprensión de los riesgos ASG susceptibles de tener un impacto importante en el valor de una empresa o de un activo soberano.

La información relativa a los criterios ASG puede consultarse en el sitio web: www.lazardfreresgestion.fr.

REGLAMENTOS DE DIVULGACIÓN Y TAXONOMÍA

De conformidad con el artículo 50 del Reglamento delegado de nivel 2 Reglamento de Divulgación, en el anexo del presente informe figura información sobre la realización de las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

UTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS GESTIONADOS POR LA SOCIEDAD GESTORA O POR UNA SOCIEDAD VINCULADA

La tabla de instrumentos financieros gestionados por la sociedad gestora o una sociedad vinculada se encuentra en los anexos de las cuentas anuales de la IIC.

MÉTODO DE CÁLCULO DEL RIESGO GLOBAL

La IIC utiliza el método de cálculo del compromiso para calcular el riesgo global de la IIC respecto a los contratos financieros.

SWING PRICING

Para no penalizar a los partícipes que permanezcan en la IIC, se aplicará un factor de ajuste a aquellos que suscriban o reembolsen importes consistentes del saldo de la IIC, lo que podría generar, para los partícipes que entren o salgan de la IIC, costes que se imputarían a los partícipes presentes en la IIC. De ese modo, si en una fecha de cálculo del VL, el total de las órdenes de suscripción/reembolso netas de los inversores sobre todas las categorías de participaciones de la IIC supera un umbral preestablecido por la sociedad gestora y determinado en base a criterios objetivos en forma de porcentaje del patrimonio neto de la IIC, se puede ajustar el VL al alza o a la baja para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes de suscripción/reembolso netas respectivamente. El VL de cada categoría de participaciones o acciones se calcula por separado pero cualquier ajuste tiene, en porcentaje, un impacto idéntico en todos los VL de cada categoría de participaciones o acciones de la IIC.

Los parámetros de coste y umbral de activación son determinados por la sociedad gestora y revisados periódicamente, el periodo no pudiendo superar los 6 meses. La sociedad gestora estima dichos costes basándose en los gastos de transacción, las horquillas de compraventa y las tasas que pudieran aplicarse a la IIC.

Al estar este ajuste ligado al saldo neto de suscripciones/reembolsos en la IIC, no puede predecirse con exactitud si el swing pricing será aplicable en algún momento dado del futuro. Por consiguiente, tampoco puede predecirse con exactitud la frecuencia a la que la Sociedad gestora deberá realizar tales ajustes, que no podrán sobrepasar determinado porcentaje del VL (véase el folleto). Se informa a los inversores que la volatilidad del VL de la IIC podría no reflejar únicamente el de los títulos de los que son titulares en cartera debido a la aplicación del swing pricing.

INFORMACIÓN SOBRE LOS RENDIMIENTOS DISTRIBUIDOS CON DERECHO A EXENCIÓN DEL 40 %

En aplicación de lo dispuesto en el Artículo 41 decimosexto H del Código General de Impuestos francés, los rendimientos de las acciones de distribución estarán sujetos a una exención del 40 %.

REMUNERACIONES

Las remuneraciones fijas y variables abonadas durante el ejercicio cerrado el 31/12/2022 por la sociedad gestora a su personal, proporcionalmente a la inversión realizada en el marco de la actividad de gestión de los OICVM, excluyendo la gestión de los FIA y la gestión de los submandatos, pueden obtenerse previa solicitud por correo al departamento jurídico de Lazard Frères Gestion y figuran en el informe anual de la empresa.

El Grupo Lazard fija la dotación global de las remuneraciones variables en función de diferentes criterios, incluidos los resultados financieros del Grupo Lazard durante el año transcurrido, teniendo en cuenta los resultados de Lazard Frères Gestion.

El importe total de las remuneraciones variables no debe obstaculizar la capacidad del Grupo Lazard y de Lazard Frères Gestion para reforzar sus fondos propios en caso necesario.

La Dirección General decide el importe total de las remuneraciones repartidas entre las remuneraciones fijas y variables, respetando la separación absoluta entre el componente fijo y el componente variable de la remuneración.

El importe total de las remuneraciones variables se determina teniendo en cuenta el conjunto de riesgos y de conflictos de interés.

El importe de la remuneración variable se individualiza a continuación y se determina en parte en función del rendimiento de cada Personal Identificado.

La política de remuneración se revisa anualmente.

Una vez al año, el «Comité de vigilancia de la conformidad de la política de remuneración» de Lazard Frères Gestion, compuesto en particular por dos miembros independientes de la sociedad gestora, se encarga de emitir un dictamen sobre la correcta aplicación de la política de remuneración y su conformidad con la reglamentación aplicable.

**Personal a 31/12/2022: Contratos de duración determinada y contratos indefinidos de LFG, LFG
Luxemburgo y LFG-Bélgica
(por tanto, sin becarios, aprendices ni LFG-Corretaje)**

Plantilla a 31-12-2022 LFG - LFG Bélgica - LFG Luxemburgo	Remuneraciones fijas anuales 2022 en €	Remuneración variable con cargo a 2022 (efectivo pagado en 2023 y diferido atribuido en 2023) en €
205	20 102 615	29 964 115

«Personal identificado»

Categoría	Número de empleados	Remuneraciones fijas y variables agregadas 2022 (salarios anuales y bonus cash y diferidos)
Senior Management	3	5 848 796
Otros	61	28 469 324
Total	64	34 318 120

Nota: los importes son importes no cargados

INFORMACIÓN ADICIONAL

El folleto completo de la IIC y los últimos documentos anuales y periódicos se enviarán en el plazo de una semana previa solicitud por escrito del partícipe a:

LAZARD FRÈRES GESTION SAS
25, rue de Courcelles - 75008 París (Francia)

www.lazardfreresgestion.fr

5. CERTIFICACIÓN DEL AUDITOR



**INFORME DEL AUDITOR
SOBRE LAS CUENTAS ANUALES
Ejercicio cerrado el 31 de octubre de 2023**

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL
OICVM CONSTITUIDO EN FORMA DE SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE
Regido por el Código Monetario y Financiero francés

Sociedad gestora
LAZARD FRÈRES GESTION SAS
25, rue Courcelles
75008 PARIS

A los accionistas,

Opinión

En cumplimiento del encargo que nos ha sido encomendado por la Junta General de Accionistas, hemos auditado los estados financieros adjuntos de LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL, sociedad de inversión de capital variable, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de octubre de 2023.

En nuestra opinión, los estados financieros ofrecen una imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009, así como de la situación financiera y patrimonial del OICVM constituido como sociedad de inversión de capital variable a finales de este ejercicio.

Fundamento de la opinión

Referencia de auditoría

Hemos efectuado nuestra auditoría según las normas de la práctica profesional aplicables en Francia. Consideramos que los elementos que hemos recabado son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión. Las responsabilidades que nos incumben en virtud de estas normas se indican en la sección «Responsabilidades del auditor relativas a la auditoría de las cuentas anuales» del presente informe.

Independencia

Hemos realizado nuestra misión de auditoría cumpliendo las reglas de independencia que contemplan el código de comercio y por el código deontológico de la profesión de auditor de cuentas, durante el periodo comprendido entre el 01/11/2022 y la fecha de emisión de nuestro informe.

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex (Francia)
Tfno.: +33 (0)1 56 57 58 59, F: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Sociedad de consultoría contable inscrita en el colegio de París - Île de France. Sociedad de auditoría miembro de la asociación profesional Compagnie Régionale de Versailles. Sociedad por Acciones Simplificada con un capital de 2.510.460 €. Domicilio social: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine (Francia). Inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el n.º 672 006 483. NIF-IVA n.º FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Código APE 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Rouen, Estrasburgo, Toulouse.



LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL

Justificación de las valoraciones

En aplicación de las disposiciones de los artículos L.823-9 y R.823-7 del Código de Comercio francés relativas a la justificación de nuestras valoraciones, les informamos de que las valoraciones que, según nuestro juicio profesional, han sido las más importantes para la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio se han centrado en la naturaleza apropiada de los principios contables aplicados, en el carácter razonable de las estimaciones significativas consideradas, y en la presentación de conjunto de las cuentas.

Las valoraciones realizadas de este modo se inscriben en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales tomadas en su conjunto y de la formación de nuestra opinión expresada más arriba. No expresamos una opinión sobre los elementos de estas cuentas anuales por separado.

Verificaciones específicas

También hemos procedido, de conformidad con las normas de la práctica profesional aplicables en Francia, a las comprobaciones específicas previstas por la ley.

Información proporcionada en el informe de gestión y en los demás documentos sobre la situación financiera y las cuentas anuales enviadas a los accionistas

No tenemos observación a formular sobre la sinceridad y la concordancia con las cuentas anuales de las informaciones facilitadas en el informe de gestión y en los demás documentos sobre la situación financiera y las cuentas anuales enviados a los accionistas.

Información relativa al gobierno corporativo

Certificamos que la sección del informe de gestión dedicada al gobierno de empresa recoge la información requerida en el artículo L. 225-37-4 del Código de Comercio francés.

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex (Francia)
Tfno.: +33 (0)1 56 57 58 59, F: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Sociedad de consultoría contable inscrita en el colegio de París - Île de France. Sociedad de auditoría miembro de la asociación profesional Compagnie Régionale de Versailles. Sociedad por Acciones Simplificada con un capital de 2.510.460 €. Domicilio social: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine (Francia). Inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el n.º 672 006 483. NIF-IVA n.º FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Código APE 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Rouen, Estrasburgo, Toulouse.



LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL

Responsabilidades de la dirección y de los encargados de la gobernanza en relación con las cuentas anuales

Corresponde a la sociedad gestora elaborar unas cuentas anuales que presenten una imagen fiel de conformidad con las reglas y principios contables franceses, así como aplicar el control interno que considere necesario para la elaboración de cuentas anuales que no incluyan anomalías significativas, ya sean debidas a fraude o a errores.

Al elaborar las cuentas anuales, la sociedad gestora debe evaluar la capacidad de la SICAV para proseguir con su explotación, presentar en dichas cuentas, en su caso, la información necesaria relativa a la continuidad de explotación, y aplicar el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo si se prevé liquidar la SICAV o cesar su actividad.

Las cuentas anuales han sido elaboradas por la dirección.

Responsabilidades del auditor relativas a la auditoría de las cuentas anuales

Objetivo y procedimiento de auditoría

Nos corresponde elaborar un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo es obtener garantías razonables de que las cuentas anuales en su conjunto no contienen anomalías significativas. La garantía razonable corresponde a un nivel elevado de seguridad, sin garantizar, no obstante, que una auditoría realizada de conformidad con las normas de ejercicio profesional permita detectar sistemáticamente cualquier anomalía significativa. Las anomalías pueden proceder de fraudes o resultar de errores y se consideran significativas cuando cabe esperar razonablemente que, consideradas individualmente o en conjunto, puedan influir en las decisiones económicas que tomen los usuarios de las cuentas basándose en estas.

Tal como dispone el artículo L.823-10-1 del Código de Comercio francés, nuestra misión de certificación de las cuentas no es garantizar la viabilidad o calidad de la gestión de la SICAV.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con las normas de la práctica profesional aplicables en Francia, el auditor ejerce su juicio profesional a lo largo de esta auditoría. Además:

- identifica y evalúa los riesgos de que las cuentas anuales incluyan anomalías significativas, ya sean debidas a fraude o a errores, define y aplica procedimientos de auditoría de cuentas frente a estos riesgos, y recoge elementos que considera suficientes y apropiados para fundamentar su opinión. El riesgo de no detección de una anomalía significativa procedente de un fraude es más elevado que el de una anomalía significativa resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones voluntarias, declaraciones falsas o elusión del control interno;

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex (Francia)
Tfno.: +33 (0)1 56 57 58 59, F: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Sociedad de consultoría contable inscrita en el colegio de París - Île de France. Sociedad de auditoría miembro de la asociación profesional Compagnie Régionale de Versailles. Sociedad por Acciones Simplificada con un capital de 2.510.460 €. Domicilio social: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine (Francia). Inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el n.º 672 006 483. NIF-IVA n.º FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Código APE 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Rouen, Estrasburgo, Toulouse.



LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL

- toma conocimiento del control interno pertinente para la auditoría con el fin de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, y no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno;
- valora la idoneidad de los métodos contables aplicados y el carácter razonable de las estimaciones contables realizadas por la sociedad gestora, así como la información relativa a los mismos facilitada en las cuentas anuales;
- valora la pertinencia de la aplicación por parte de la sociedad gestora del principio contable de empresa en funcionamiento y, según los elementos recogidos, la existencia o no de una incertidumbre significativa relacionada con hechos o circunstancias susceptibles de poner en tela de juicio la capacidad de la SICAV para proseguir su explotación. Esta apreciación se basa en los elementos recogidos hasta la fecha de su informe, recordándose no obstante que las circunstancias o hechos posteriores podrían poner en tela de juicio la continuidad de la explotación. Si concluye que existe una incertidumbre significativa, indica a los lectores de su informe las informaciones facilitadas en las cuentas anuales en relación con esta incertidumbre o, si dichas informaciones no se facilitan o no son pertinentes, formula una certificación con reserva o rechaza la certificación;
- valora la presentación de conjunto de las cuentas anuales y evalúa si las cuentas anuales reflejan las operaciones y hechos subyacentes a fin de dar una imagen fiel de los mismos.

Neuilly sur Seine, fecha de la firma electrónica

Documento autenticado mediante firma electrónica

El auditor
PricewaterhouseCoopers Audit
Raphaëlle Alezra-Cabessa

2024.02.24 10:51:14 +0100



**INFORME ESPECIAL DEL AUDITOR
SOBRE LOS CONVENIOS REGULADOS
Junta general para la aprobación de las cuentas del ejercicio
cerrado el 31 de octubre de 2023**

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL
OICVM CONSTITUIDO EN FORMA DE SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE
Regido por el Código Monetario y Financiero francés

Sociedad gestora
LAZARD FRÈRES GESTION SAS
25, rue Courcelles
75008 PARIS

A los accionistas,

En nuestra calidad de auditores de cuentas de su sociedad, les presentamos nuestro informe sobre los contratos con partes vinculadas.

Nuestra responsabilidad consiste en informarle, sobre la base de la información que se nos ha facilitado, de los términos y condiciones de los acuerdos y de los motivos de interés en la SICAV que se nos hayan comunicado o que hayamos descubierto en el curso de nuestro trabajo, sin pronunciarnos sobre su utilidad o conveniencia ni sobre la existencia de otros acuerdos. Es su responsabilidad, en virtud del artículo R.225-31 del Código de Comercio francés, evaluar los beneficios resultantes de estos acuerdos antes de su aprobación.

Por otra parte, nos corresponde, en su caso, comunicarles la información prevista en el artículo R.225-31 del Código de Comercio relativa a la ejecución, durante el ejercicio transcurrido, de contratos ya autorizados por la junta general.

Hemos realizado las diligencias que hemos considerado necesarias conforme a la doctrina profesional de la «Compagnie nationale des commissaires aux comptes» (Asociación nacional de auditores) relativa a esta misión.

CONVENIOS SUJETOS A LA APROBACIÓN DE LA JUNTA GENERAL

Les informamos de que no se nos ha comunicado ningún contrato autorizado durante el ejercicio transcurrido que deba someterse a la aprobación de la junta general en aplicación de las disposiciones del artículo L.225-38 del Código de Comercio.

CONVENIOS YA APROBADOS POR LA JUNTA GENERAL

Les informamos de que no se nos ha comunicado ningún contrato ya autorizado por la junta general que haya sido ejecutado durante el ejercicio transcurrido.

Neuilly sur Seine, fecha de la firma electrónica

Documento autenticado mediante firma electrónica

2024.02.24 10:51:04 +0100

El auditor
PricewaterhouseCoopers Audit
Raphaëlle Alezra-Cabessa

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex (Francia)
Tfno.: +33 (0)1 56 57 58 59, F: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Sociedad de consultoría contable inscrita en el colegio de París - Île de France. Sociedad de auditoría miembro de la asociación profesional Compagnie Régionale de Versailles. Sociedad por Acciones Simplificada con un capital de 2.510.460 €. Domicilio social: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine (Francia). Inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el n.º 672 006 483. NIF-IVA n.º FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Código APE 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Rouen, Estrasburgo, Toulouse.

6. CUENTAS DEL EJERCICIO

BALANCE A 31/10/2023 en EUR

ACTIVO

	31/10/2023	31/10/2022
INMOVILIZADO NETO		
DEPÓSITOS		
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3 355 976 706,45	3 950 949 095,62
Acciones y valores asimilados	77 365 345,00	115 531 191,89
Negociados en un mercado regulado o asimilado	77 365 345,00	115 531 191,89
No negociados en un mercado regulado asimilado		
Obligaciones y valores asimilados	3 273 478 041,91	3 826 609 213,59
Negociados en un mercado regulado o asimilado	3 273 478 041,91	3 826 609 213,59
No negociados en un mercado regulado asimilado		
Títulos de deuda		
Negociados en un mercado regulado o asimilado		
Títulos de deuda negociables		
Otros títulos de deuda		
No negociados en un mercado regulado o asimilado		
Instituciones de inversión colectiva		
OICVM y FIA de carácter general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países		
Otros Fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros países Estados miembros de la UE		
Fondos profesionales de carácter general y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulizaciones cotizados		
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulizaciones no cotizados		
Otros organismos no europeos		
Operaciones temporales con valores		
Créditos representativos de valores recibidos con pacto de recompra		
Créditos representativos de valores prestados		
Títulos tomados en préstamo		
Títulos cedidos con pacto de recompra		
Otras operaciones temporales		
Instrumentos financieros a plazo	5 133 319,54	8 808 690,14
Operaciones en un mercado regulado o asimilado	5 133 319,54	8 808 690,14
Otras operaciones		
Otros instrumentos financieros	1 834 561 992,83	2 244 306 509,24
CRÉDITOS		
Operaciones a plazo sobre divisas	1 809 255 031,47	2 171 138 318,01
Otros	25 306 961,36	73 168 191,23
CUENTAS FINANCIERAS	21 359 206,17	36 484 179,49
Efectivo	21 359 206,17	36 484 179,49
TOTAL DEL ACTIVO	5 211 897 905,45	6 231 739 784,35

PASIVO

	31/10/2023	31/10/2022
FONDOS PROPIOS		
Capital	3 281 768 620,87	4 272 847 862,47
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	11 300 781,10	45 841 358,42
Remanente (a)		
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a,b)	78 627 594,60	-280 456 565,41
Resultado del ejercicio (a,b)	-785 762,18	-16 156 818,95
TOTAL DE LOS CAPITALS PROPIOS *	3 370 911 234,39	4 022 075 836,53
<i>* Importe representativo del patrimonio</i>		
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5 069 495,03	5 881 115,60
Operaciones de cesión de instrumentos financieros		
Operaciones temporales con valores		
Deudas representativas de valores entregados con pacto de recompra		
Deudas representativas de valores prestados		
Otras operaciones temporales		
Instrumentos financieros a plazo	5 069 495,03	5 881 115,60
Operaciones en un mercado regulado o asimilado	5 069 495,03	5 881 115,60
Otras operaciones		
DEUDAS	1 835 917 176,03	2 203 782 832,22
Operaciones a plazo sobre divisas	1 831 318 351,54	2 179 368 411,34
Otros	4 598 824,49	24 414 420,88
CUENTAS FINANCIERAS		
Préstamos bancarios corrientes		
Préstamos		
TOTAL DEL PASIVO	5 211 897 905,45	6 231 739 784,35

(a) Incluidas cuentas de regularización

(b) Reducción de las cantidades abonadas a cuenta del ejercicio

FUERA DE BALANCE A 31/10/2023 en EUR

	31/10/2023	31/10/2022
OPERACIONES DE COBERTURA		
Compromiso en mercados regulados o asimilados		
Contratos de futuros		
FV CBOT UST 5 1222		424 794 770,18
Compromiso en mercados extrabursátiles		
Otros compromisos		
OTRAS OPERACIONES		
Compromiso en mercados regulados o asimilados		
Contratos de futuros		
SP 500 MINI 1222		28 287 145,24
NQ USA NASDAQ 1222		148 020 291,39
BP GBPUSD 1222		328 775,74
BP GBPUSD 1223	182 987,23	
EC EURUSD 1222		80 008 208,12
CME JPY/USD 1222		44 059 765,01
CME JPY/USD 1223	100 857 438,51	
RY EURJPY 1222		146 821 142,33
CME CHF/USD 1222		77 499,81
Compromiso en mercados extrabursátiles		
Otros compromisos		

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31/10/2023 en EUR

	31/10/2023	31/10/2022
Ingresos de operaciones financieras		
Ingresos de depósitos y de cuentas financieras	1 620 604,20	227 185,50
Ingresos de acciones y valores asimilados	1 037 940,98	3 530 226,97
Ingresos de obligaciones y valores asimilados	32 972 466,77	27 487 794,58
Ingresos de títulos de deuda		
Ingresos de operaciones de financiación de valores		1280,13
Ingresos de instrumentos financieros a plazo		
Otros ingresos financieros		
TOTAL (1)	35 631 011,95	31 246 487,18
Gastos de operaciones financieras		
Gastos de operaciones de financiación de valores		1785,34
Gastos de instrumentos financieros a plazo		
Gastos de deudas financieras	-22 064,85	199 068,67
Otros gastos financieros		
TOTAL (2)	-22 064,85	200 854,01
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (1 - 2)	35 653 076,80	31 045 633,17
Otros ingresos (3)		
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (4)	37 545 475,31	48 701 526,52
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-1 892 398,51	-17 655 893,35
Regularización de los ingresos del ejercicio (5)	1 106 636,33	1 499 074,40
Pagos a cuenta realizados en concepto del ejercicio (6)		
RESULTADO (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-785 762,18	-16 156 818,95

1. REGLAS Y MÉTODOS CONTABLES

Las cuentas anuales se presentan en la forma prevista por el reglamento de la ANC n.º 2014-01 modificado.

Se aplican los principios generales de la contabilidad:

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- regularidad, sinceridad,
- prudencia,
- permanencia de los métodos de un ejercicio a otro.

El modo de contabilización elegido para el registro de los ingresos de los títulos de renta fija es el de los intereses cobrados.

Las entradas y las cesiones de títulos se contabilizan con gastos excluidos.

La divisa de referencia de la contabilidad de la cartera es el EURO.

La duración del ejercicio es de 12 meses.

Reglas de valoración de los activos

Los instrumentos financieros y valores negociados en un mercado regulado se valoran por el precio de mercado.

- **Los instrumentos del tipo «acciones y valores asimilados»** se valoran por el último precio conocido en su mercado principal.

En su caso, los precios se convierten en euros al tipo de cambio de París del día de valoración (fuente: WM Closing).

- **Instrumentos financieros de renta fija:**

Los instrumentos de renta fija se valoran esencialmente a precio de mercado (mark-to-market), sobre la base de los precios publicados en Bloomberg (BGN)® a partir de medias proporcionadas, o de proveedores de precios directamente.

Puede existir una diferencia entre los valores del balance conforme a la valoración arriba indicada y los precios a los que se realizarían efectivamente las cesiones si se liquidara una parte de estos activos en cartera.

- **Los instrumentos del tipo «obligaciones y valores asimilados»** se valoran sobre la base de una media de los precios obtenidos de varios proveedores al final del día.

Los instrumentos financieros para los que no se ha registrado una cotización el día de valoración o cuya cotización se ha corregido se valoran por su valor probable de negociación cuya responsabilidad asume la junta general.

Estas valoraciones y su justificación se comunican al auditor cuando efectúa sus controles.

No obstante, los siguientes instrumentos se valoran según los métodos específicos que se indican a continuación:

- **Instrumentos de tipos «títulos de deuda negociables»:**

- **Títulos de deuda negociables con una vida residual superior a 3 meses:**

Los títulos de deuda negociables que sean objeto de transacciones significativas se valoran al precio de mercado.

Si no hay transacciones significativas, se valoran aplicando un método actuarial, mediante un tipo de referencia ajustado en su caso por un margen representativo de las características intrínsecas del emisor.

Tipo de referencia	
Títulos de deuda negociables en euros	Títulos de deuda negociables en divisas
Euribor, Swaps OIS y bonos del Tesoro francés a tipo fijo - 3 - 6 - 9 - 12 meses Bonos del Tesoro francés de interés anual - 18 meses, 2 - 3 - 4 - 5 años	Principales tipos oficiales de los países correspondientes.

- Títulos de deuda con una vida residual igual o inferior a 3 meses:

Los títulos de deuda negociables con una vida residual igual o inferior a 3 meses se valoran de manera lineal. No obstante, en caso de sensibilidad particular de algunos de estos títulos al mercado, no se aplicará este método.

○ **IIC:**

Las participaciones o acciones de instituciones de inversión colectiva se valoran por el valor liquidativo más reciente.

Las participaciones o acciones de instituciones de inversión colectiva cuyo valor liquidativo se publica mensualmente podrán valorarse sobre la base de valores liquidativos intermedios calculados a partir de precios estimados.

○ **Adquisiciones/Cesiones temporales de valores:**

Los valores recibidos en operaciones con pacto de recompra (repo) se valoran al precio de contrato aplicando un método actuarial, mediante un tipo de referencia (€STR diario, tipo interbancario a 1 o 2 semanas, Euribor de 1 a 12 meses) correspondiente a la duración del contrato.

Los valores entregados en operaciones repo se continúan valorando a su precio de mercado. La deuda representativa de los valores entregados en operaciones repo se calcula conforme al mismo método que el utilizado para los valores recibidos en operaciones repo.

○ **Operaciones con contratos de futuros y opciones:**

Las operaciones en contratos de futuros y opciones se valoran en función de un precio de la sesión en el que la hora considerada se establece con base a la utilizada para valorar los instrumentos subyacentes.

Las posiciones tomadas en contratos de futuros y opciones y operaciones a plazo negociadas en mercados extrabursátiles se valoran al precio de mercado o al equivalente del activo subyacente.

➤ **Instrumentos financieros y valores no negociados en un mercado regulado**

Todos los instrumentos financieros de la IIC se negocian en mercados regulados.

➤ **Métodos de valoración de los compromisos fuera de balance**

Las operaciones fuera de balance se valoran conforme al valor de compromiso.

El valor de compromiso para los contratos de futuros es igual a la cotización (en la divisa de la IIC) multiplicada por el número de contratos multiplicada por el nominal.

El valor de compromiso para las operaciones condicionales es igual a la cotización del título subyacente (en la divisa de la IIC) multiplicado por el número de contratos, multiplicado por el delta y multiplicado por el nominal del subyacente.

El valor de compromiso para los contratos de permuta financiera es igual al importe nominal del contrato (en la divisa de la IIC).

Gastos de gestión

Los gastos de gestión se calculan en cada valoración.

Se aplica el tipo anual de los gastos de gestión al activo bruto (igual al activo neto antes de la deducción de los gastos de gestión del día), excluidas las IIC gestionadas por Lazard Frères Gestion SAS poseídas, según la fórmula siguiente:

$$\begin{aligned} & \text{Activo bruto - IIC Lazard Frères Gestion} \\ & \times \text{porcentaje de gastos de funcionamiento y gestión} \\ & \times \frac{\text{número de días entre el VL calculado y el anterior}}{365 \text{ (o 366 en los años bisiestos)}} \end{aligned}$$

La sociedad gestora realiza el pago de los gastos de funcionamiento, en particular:

- . los de gestión financiera;
- . los de gestión administrativa y contable;
- . los de la prestación del depositario;
- los demás gastos de funcionamiento;
- . los honorarios de auditoría;
- . los de publicaciones legales (Balo, Petites Affiches, etc.) en su caso.

Estos gastos no incluyen los gastos de transacción.

Los gastos se desglosan de la siguiente manera, según las modalidades previstas en el reglamento:

<i>Gastos facturados a la IIC</i>	<i>Base</i>	<i>Acción</i>	<i>Porcentaje/importe (impuestos incluidos como máximo)</i>	
Gastos de gestión financiera	Activo neto excluyendo las IIC gestionadas por Lazard Frères Gestion	RC EUR	1,465 %	
		RC H-EUR	1,515 %	
		RD EUR	1,465 %	
		RC USD	1,465 %	
		RC H-USD	1,515 %	
		RD USD	1,465 %	
		RD H-USD	1,515 %	
		RC H-SGD	1,515 %	
		RC H-HKD	1,515 %	
		PC EUR	0,815 %	
		PC H-EUR	0,865 %	
		PD EUR	0,815 %	
		PD H-EUR	0,865 %	
		PC H-CHF	0,915 %	
		PC USD	0,815 %	
		PC H-USD	0,915 %	
		PC H-GBP	0,865 %	
		TC EUR	0,815 %	
		T H-EUR	0,865 %	
		TC GBP	0,815 %	
TD GBP	0,815 %			
RC H-CHF	1,515 %			
A	0,865 %			
Gastos de funcionamiento y otros servicios	Patrimonio	Aplicados a todas las acciones	0,035 %	
Gastos indirectos máximos (comisiones y gastos de gestión)	N.A.	Aplicados a todas las acciones	Ninguno	
Comisión sobre movimientos (del 0 al 100 % percibida por la sociedad gestora y del 0 al 100 % percibida por el depositario)	Deducción máxima en cada transacción	Aplicada a todas las acciones	Acciones, obligaciones convertibles, instrumentos asimilados, divisas	Del 0 al 0,25 %
			Instrumentos de contratos a plazo	Ninguno
Comisión de rentabilidad	Patrimonio	RC EUR, RC H-EUR, RD EUR, RC USD, RC H-USD, RD USD, RD H-USD, RC H-SGD, RC H-HKD, PC EUR, PC H-EUR, PD EUR, PD H-EUR, PC H-CHF, PC USD, PC H-USD, PC H-GBP, TC EUR, T H-EUR, TC GBP, TD GBP, RC H-CHF, A	Ninguno	

El modo de cálculo del importe de las retrocesiones se define en los contratos de comercialización.

- Si el importe calculado es significativo, se dota una provisión en la cuenta 61719.
- El importe definitivo se contabiliza en el momento del pago de las facturas, después de revertir las provisiones, en su caso.

Método de ajuste del valor liquidativo (VL), vinculado al swing pricing con umbral de activación: Para no penalizar a los accionistas que permanezcan en la Sicav, se aplicará un factor de ajuste a quienes suscriban o reembolsen cantidades significativas de los activos de la Sicav, lo que probablemente generará costes para los accionistas que entren o salgan de la Sicav que, de otro modo, se cargarían a los accionistas que permanezcan en la Sicav. De ese modo, si en una fecha de cálculo del VL, el total de las órdenes de suscripción/reembolso netas de los inversores sobre todas las categorías de participaciones de la Sicav supera un umbral predeterminado por el gestor financiero delegado y determinado sobre la base de criterios objetivos en porcentaje del patrimonio neto de la Sicav, el valor liquidativo podrá ajustarse al alza o a la baja para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción/reembolso, respectivamente. El VL de cada categoría de acciones se calcula por separado pero cualquier ajuste tiene, en porcentaje, un impacto idéntico en todos los VL de cada categoría de acciones de la Sicav.

Los parámetros de coste y umbral de activación son determinados por el delegado a quien se encomiende la gestión financiera y revisados periódicamente, el período no pudiendo superar los 6 meses. La sociedad gestora estima dichos costes basándose en los gastos de transacción, las horquillas de compraventa y las tasas que pudieran aplicarse a la Sicav.

Al estar este ajuste ligado al saldo neto de suscripciones/reembolsos en la Sicav, no puede predecirse con exactitud si el swing pricing será aplicable en algún momento dado del futuro. Por consiguiente, tampoco es posible predecir con exactitud la frecuencia a la que el delegado a quien se encomienda la gestión financiera deberá proceder a dichos ajustes, que no podrán superar el 2,00 % del VL. Se informa a los inversores que la volatilidad del VL de la Sicav podría no reflejar únicamente el de los títulos de los que son titulares en cartera debido a la aplicación del swing pricing.

Asignación de las cantidades distribuibles

Definición de las cantidades distribuibles

Las cantidades distribuibles están compuestas por:

El resultado:

El resultado neto más el remanente más/menos el saldo de la cuenta de periodificación de los ingresos.

El resultado neto del ejercicio es igual al importe de los intereses, intereses de demora, dividendos, primas y premios, remuneración así como cualquier ingreso relativo a los títulos que componen la cartera de la IIC, más los ingresos de las cantidades temporalmente disponibles, menos los gastos de gestión y los costes de los préstamos.

Las plusvalías y minusvalías:

Las plusvalías realizadas, netas de gastos, menos las minusvalías realizadas, netas de gastos, registradas durante el ejercicio, más las plusvalías netas de la misma naturaleza registradas en ejercicios anteriores que no hayan sido objeto de distribución o capitalización más/menos el saldo de la cuenta de periodificación de las plusvalías.

Modalidades de asignación de las cantidades distribuibles:

Acción(es)	Asignación del resultado neto	Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	Capitalización	Capitalización

Acción(es)	Asignación del resultado neto	Asignación de las plusvalías o minusvalías netas realizadas
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	Distribución	Capitalización y/o distribución y/o traslado a cuenta por decisión de la SICAV
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	Distribución	Capitalización y/o distribución y/o traslado a cuenta por decisión de la SICAV
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	Distribución	Capitalización y/o distribución y/o traslado a cuenta por decisión de la SICAV
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	Distribución	Capitalización y/o distribución y/o traslado a cuenta por decisión de la SICAV
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	Distribución	Capitalización y/o distribución y/o traslado a cuenta por decisión de la SICAV
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	Capitalización	Capitalización
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	Distribución	Capitalización, distribución o traslado a cuenta por decisión de la SICAV
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	Capitalización, distribución o traslado a cuenta por decisión de la SICAV	Capitalización, distribución o traslado a cuenta por decisión de la SICAV

2. EVOLUCIÓN DEL ACTIVO NETO A 31/10/2023 en EUR

	31/10/2023	31/10/2022
ACTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO	4 022 075 836,53	5 837 807 938,16
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción percibidas por la IIC)	846 222 622,52	1 904 921 187,46
Reembolsos (previa deducción de las comisiones de reembolso percibidas por la IIC)	-1 418 670 540,90	-2 594 281 737,95
Plusvalías realizadas en depósitos e instrumentos financieros	224 531 568,81	212 637 125,95
Minusvalías realizadas en depósitos e instrumentos financieros	-320 941 299,23	-370 009 220,61
Plusvalías realizadas en instrumentos financieros a plazo	137 422 825,85	154 953 337,93
Minusvalías realizadas en instrumentos financieros a plazo	-67 837 975,33	-497 827 039,21
Gastos de transacciones	-8 864 470,31	-10 025 876,65
Diferencias de cambio	-238 788 439,73	652 373 093,70
Variaciones de la diferencia de estimación de depósitos e instrumentos financieros	200 318 144,78	-1 256 066 316,33
<i>Diferencia de estimación ejercicio N</i>	-361 785 255,14	-562 103 399,92
<i>Diferencia de estimación ejercicio N-1</i>	562 103 399,92	-693 962 916,41
Variaciones de la diferencia de estimación de los instrumentos financieros a plazo	-590 256,61	11 333 734,88
<i>Diferencia de estimación ejercicio N</i>	-5 069 495,03	-4 479 238,42
<i>Diferencia de estimación ejercicio N-1</i>	4 479 238,42	15 812 973,30
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	-2 074 383,48	-6 084 497,45
Distribución del ejercicio anterior del resultado		
Resultado neto del ejercicio antes de la cuenta de periodificación	-1 892 398,51	-17 655 893,35
Anticipos pagados en el ejercicio a cuenta de plusvalías y minusvalías netas		
Anticipos pagados en el ejercicio a cuenta del resultado		
Otros elementos		
ACTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	3 370 911 234,39	4 022 075 836,53

3. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

3.1. DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Importe	%
ACTIVO		
OBLIGACIONES Y VALORES ASIMILADOS		
Obligaciones a tipo fijo negociadas en un mercado regulado o asimilado	35 712 798,90	1,06
Obligaciones convertibles negociadas en un mercado regulado o asimilado	3 237 765 243,01	96,05
TOTAL OBLIGACIONES Y VALORES ASIMILADOS	3 273 478 041,91	97,11
TÍTULOS DE DEUDA		
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA		
PASIVO		
OPERACIONES DE CESIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
TOTAL OPERACIONES DE CESIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
FUERA DE BALANCE		
OPERACIONES DE COBERTURA		
TOTAL OPERACIONES DE COBERTURA		
OTRAS OPERACIONES		
Divisas	101 040 425,74	3,00
TOTAL OTRAS OPERACIONES	101 040 425,74	3,00

3.2. DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
ACTIVO								
Depósitos								
Obligaciones y valores asimilados	3 273 478 041,91	97,11						
Títulos de deuda								
Operaciones temporales con títulos								
Cuentas financieras							21 359 206,17	0,63
PASIVO								
Operaciones temporales con valores								
Cuentas financieras								
FUERA DE BALANCE								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

3.3. DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE (*)

	< 3 meses	%	[3 meses - 1 año]	%	[1 - 3 años]	%	[3 - 5 años]	%	> 5 años	%
ACTIVO										
Depósitos										
Obligaciones y valores asimilados			82 404 109,07	2,44	1 663 032 415,64	49,33	1 027 688 525,96	30,49	500 352 991,24	14,84
Títulos de deuda										
Operaciones temporales con valores										
Cuentas financieras	21 359 206,17	0,63								
PASIVO										
Operaciones temporales con valores										
Cuentas financieras										
FUERA DE BALANCE										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

(*) Las posiciones a plazo de tipos se presentan en función del vencimiento del subyacente.

3.4. DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O EVALUACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE (DISTINTA DEL EURO)

	Divisa 1 USD		Divisa 2 CHF		Divisa 3 SGD		Divisa N OTRA(S)	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
ACTIVO								
Depósitos								
Acciones y valores asimilados	31 074 560,20	0,92					46 290 784,80	1,37
Obligaciones y valores asimilados	2 370 928 574,76	70,33			18 340 425,38	0,54	111 705 980,37	3,31
Títulos de deuda								
IIC								
Operaciones temporales con valores								
Créditos	241 108 240,66	7,15	249 566 225,94	7,40	1 023 974,99	0,03	22 283 715,90	0,66
Cuentas financieras	11 696 460,95	0,35	789 747,47	0,02	297 506,27	0,01	2 105 359,90	0,06
PASIVO								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales con valores								
Deudas	1 372 482 891,11	40,72	23 786 387,30	0,71	73 914,61		208 500 414,86	6,19
Cuentas financieras								
FUERA DE BALANCE								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones	101 040 425,74	3,00						

3.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	31/10/2023
CRÉDITOS		
	Compra a plazo de divisa	505 985 968,03
	Importes a cobrar por venta a plazo de divisas	1 303 269 063,44
	Suscripciones a recibir	140 771,90
	Depósitos de garantía en efectivo	5 927 667,93
	Cupones y dividendos en efectivo	2 068 521,53
	Garantías	17 170 000,00
TOTAL DE CRÉDITOS		1 834 561 992,83
DEUDAS		
	Venta a plazo de divisas	1 321 618 226,28
	Fondos a abonar sobre compra a plazo de divisas	509 700 125,26
	Reembolsos por pagar	1 297 170,12
	Gastos de gestión fijos	3 301 654,37
TOTAL DE DEUDAS		1 835 917 176,03
TOTAL DEUDAS Y CRÉDITOS		-1 355 183,20

3.6.FONDOS PROPIOS

3.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En acción	En importe
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A		
Acciones suscritas durante el ejercicio	58 234,000	57 971 705,37
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-1 516,000	-1 550 943,80
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	56 718,000	56 420 761,57
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	103 809,000	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR		
Acciones suscritas durante el ejercicio	103 224,667	174 054 585,42
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-120 352,888	-202 671 273,76
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-17 128,221	-28 616 688,34
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	367 493,121	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF		
Acciones suscritas durante el ejercicio	2 193,048	31 762 546,75
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-3 942,168	-54 932 371,16
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-1 749,120	-23 169 824,41
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	16 745,934	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR		
Acciones suscritas durante el ejercicio	106 366,187	189 619 082,08
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-182 908,148	-325 193 433,29
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-76 541,961	-135 574 351,21
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	684 565,903	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP		
Acciones suscritas durante el ejercicio	99,000	11 455,27
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-9255,004	-1 153 127,57
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-9156,004	-1 141 672,30
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	4930,233	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD		
Acciones suscritas durante el ejercicio	62 852,717	67 339 363,33
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-44 135,481	-47 249 254,56
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	18 717,236	20 090 108,77
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	203 452,161	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD		
Acciones suscritas durante el ejercicio	71 340,312	97 755 299,78
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-156 645,058	-213 478 733,78
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-85 304,746	-115 723 434,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	211 185,858	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR		
Acciones suscritas durante el ejercicio	72,881	961 197,55
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-3094,455	-40 572 670,07
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-3021,574	-39 611 472,52
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	2988,942	

	En acción	En importe
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR		
Acciones suscritas durante el ejercicio	42,878	488 297,62
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-1088,553	-12 900 970,18
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-1045,675	-12 412 672,56
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	10 163,349	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR		
Acciones suscritas durante el ejercicio	186 713,584	87 137 247,53
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-689 321,310	-321 338 497,11
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-502 607,726	-234 201 249,58
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	783 630,730	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF		
Acciones suscritas durante el ejercicio	175,000	27 677,64
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-1635,000	-256 673,93
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-1460,000	-228 996,29
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1,000	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD		
Acciones suscritas durante el ejercicio		
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de suscripciones/reembolsos		
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1974,790	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD		
Acciones suscritas durante el ejercicio		
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-3278,218	-507 556,28
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-3278,218	-507 556,28
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	6626,545	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD		
Acciones suscritas durante el ejercicio	670,000	141 238,29
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-23 823,826	-4 947 076,68
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-23 153,826	-4 805 838,39
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	38 099,380	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD		
Acciones suscritas durante el ejercicio	1441,404	302 435,37
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-25 046,169	-5 279 479,57
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-23 604,765	-4 977 044,20
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	39 535,117	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR		
Acciones suscritas durante el ejercicio	4937,798	1 120 322,69
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-2333,971	-539 764,62
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	2603,827	580 558,07
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	10 571,151	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD		
Acciones suscritas durante el ejercicio	440,000	89 789,19
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-213,069	-42 790,95
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	226,931	46 998,24
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	6 307,730	

	En acción	En importe
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD		
Acciones suscritas durante el ejercicio	455,623	92 971,15
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-3270,128	-648 222,65
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-2814,505	-555 251,50
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	4652,232	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR		
Acciones suscritas durante el ejercicio	405 715,542	93 870 069,46
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-596 083,422	-138 813 824,55
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-190 367,880	-44 943 755,09
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	520 277,799	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR		
Acciones suscritas durante el ejercicio	8515,071	2 237 904,38
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-62 249,262	-16 296 030,55
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	-53 734,191	-14 058 126,17
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	49 757,456	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP		
Acciones suscritas durante el ejercicio	52 695,792	13 609 405,33
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-23 149,441	-5 793 500,97
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	29 546,351	7 815 904,36
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	350 663,099	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP		
Acciones suscritas durante el ejercicio		
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de suscripciones/reembolsos		
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1,000	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR		
Acciones suscritas durante el ejercicio	122 961,625	27 630 028,32
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-107 423,551	-24 504 344,87
Saldo neto de suscripciones/reembolsos	15 538,074	3 125 683,45
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	200 544,556	

3.6.2. Comisiones de suscripción o reembolso

	En importe
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	

	En importe
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP Total de comisiones percibidas Comisiones de suscripción percibidas Comisiones de reembolso percibidas	

	En importe
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	
Total de comisiones percibidas	
Comisiones de suscripción percibidas	
Comisiones de reembolso percibidas	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	
Total de comisiones percibidas	
Comisiones de suscripción percibidas	
Comisiones de reembolso percibidas	

3.7.GASTOS DE GESTIÓN

	31/10/2023
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 577 349,02 0,73
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 5 211 643,28 0,85
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 2 267 320,29 0,95
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 11 524 098,53 0,90
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 11 086,58 0,90
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 2 046 109,38 0,95
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 3 118 449,27 0,85
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 451 991,02 0,85

	31/10/2023
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 451 991,02 0,85
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 1 113 888,82 0,90
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 6 845 448,58 1,50
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 679,75 1,55
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 8081,48 1,55
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 18 017,42 1,55
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 157 634,24 1,55
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 160 412,85 1,50

	31/10/2023
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 34 900,56 1,50
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 19 744,60 1,55
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 14 669,99 1,50
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 2 631 859,76 1,55
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 162 868,64 0,85
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 695 988,22 0,85
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 2,95 1,24
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Retrocesión de los gastos de gestión	 473 230,08 0,90

3.8. COMPROMISOS RECIBIDOS Y CONTRAÍDOS

3.8.1. Garantías recibidas por la IIC:

Ninguna.

3.8.2. Otros compromisos recibidos y/o contraídos:

Ninguna.

3.9. INFORMACIÓN ADICIONAL

3.9.1. Valor actual de los instrumentos financieros objeto de una adquisición temporal

	31/10/2023
Títulos adquiridos con pacto de recompra	
Títulos tomados en préstamo	

3.9.2. Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	31/10/2023
Instrumentos financieros dados en garantía y mantenidos en su partida de origen	
Instrumentos financieros recibidos como garantía y no registrados en el balance	

3.9.3. Instrumentos financieros poseídos, emitidos y/o gestionados por el Grupo

	Código ISIN	Denominaciones	31/10/2023
Acciones			
Obligaciones			
Títulos de deuda negociables			
IIC			
Instrumentos financieros a plazo			
Total de títulos del grupo			

3.10. TABLA DE ASIGNACIÓN DE LAS CANTIDADES DISTRIBUIBLES

Tabla de asignación de la cuota de las cantidades distribuibles correspondientes al resultado

	31/10/2023	31/10/2022
Saldos pendientes de asignación		
Remanente de ejercicios anteriores		
Resultado	-785 762,18	-16 156 818,95
Pagos a cuenta del resultado del ejercicio		
Total	-785 762,18	-16 156 818,95

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	216 250,91	-26 116,88
Total	216 250,91	-26 116,88

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	634 912,84	-1 455 970,25
Total	634 912,84	-1 455 970,25

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	20 527,30	-861 124,95
Total	20 527,30	-861 124,95

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	668 640,63	-3 839 873,12
Total	668 640,63	-3 839 873,12

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	342,30	-5344,90
Total	342,30	-5344,90

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	3872,10	-645 066,65
Total	3872,10	-645 066,65

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	292 274,34	-899 077,97
Total	292 274,34	-899 077,97

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR		
Asignación		
Distribución	40 081,71	
Remanente del ejercicio	2,91	
Capitalización		-179 802,25
Total	40 084,62	-179 802,25
Información sobre las participaciones que dan derecho a distribución		
Número de participaciones	2988,942	6010,516
Distribución unitaria	13,41	
Crédito fiscal		
Crédito fiscal asociado a la distribución del resultado	1910,09	11 880,19

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR		
Asignación		
Distribución	61 488,26	
Remanente del ejercicio	29,69	
Capitalización		-358 623,16
Total	61 517,95	-358 623,16
Información sobre las participaciones que dan derecho a distribución		
Número de participaciones	10 163,349	11 209,024
Distribución unitaria	6,05	
Crédito fiscal		
Crédito fiscal asociado a la distribución del resultado	5503,39	18 101,54

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-1 999 708,49	-5 566 019,89
Total	-1 999 708,49	-5 566 019,89

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-0,37	-2221,08
Total	-0,37	-2221,08

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-3120,77	-5091,41
Total	-3120,77	-5091,41

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-5977,08	-14 315,57
Total	-5977,08	-14 315,57

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-47 512,02	-123 817,64
Total	-47 512,02	-123 817,64

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-45 626,50	-123 575,04
Total	-45 626,50	-123 575,04

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-13 312,39	-17 205,35
Total	-13 312,39	-17 205,35

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-7553,90	-11 936,47
Total	-7553,90	-11 936,47

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-5130,38	-14 121,34
Total	-5130,38	-14 121,34

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-724 807,16	-1 648 243,50
Total	-724 807,16	-1 648 243,50

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	13 347,22	-60 832,27
Total	13 347,22	-60 832,27

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	90 859,42	-182 343,73
Total	90 859,42	-182 343,73

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-0,73	-1,33
Total	-0,73	-1,33

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio	24 357,98	
Capitalización		-116 094,20
Total	24 357,98	-116 094,20

Tabla de asignación de la cuota de las cantidades distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas

	31/10/2023	31/10/2022
Saldos pendientes de asignación		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	11 300 781,10	45 841 358,42
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	78 627 594,60	-280 456 565,41
Pagos a cuenta de plusvalías y minusvalías netas del ejercicio		
Total	89 928 375,70	-234 615 206,99

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	4 370 811,33	-2 678 240,77
Total	4 370 811,33	-2 678 240,77

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-242 654,11	-4 292 088,26
Total	-242 654,11	-4 292 088,26

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	11 850 314,64	-9 222 411,25
Total	11 850 314,64	-9 222 411,25

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	52 441 508,92	-215 860 614,74
Total	52 441 508,92	-215 860 614,74

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	56 139,72	-225 672,43
Total	56 139,72	-225 672,43

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-1 413 102,09	11 738 975,08
Total	-1 413 102,09	11 738 975,08

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-111 718,52	-2 650 380,10
Total	-111 718,52	-2 650 380,10

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR		
Asignación		
Distribución	339 693,26	803 365,57
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	6 766 815,63	14 328 232,83
Capitalización		
Total	7 106 508,89	15 131 598,40
Información sobre las participaciones que dan derecho a distribución		
Número de participaciones	2 988,942	6 010,516
Distribución unitaria	113,65	133,66

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR		
Asignación		
Distribución	1 032 697,89	1 224 025,42
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	7 327 811,84	3 824 290,76
Capitalización		
Total	8 360 509,73	5 048 316,18
Información sobre las participaciones que dan derecho a distribución		
Número de participaciones	10 163,349	11 209,024
Distribución unitaria	101,61	109,20

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-160 339,02	-3 946 626,79
Total	-160 339,02	-3 946 626,79

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	7,81	-8073,01
Total	7,81	-8073,01

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-7603,91	26 916,43
Total	-7603,91	26 916,43

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-SGD		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	17 483,17	19 748,23
Total	17 483,17	19 748,23

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-52 391,78	765 228,88
Total	-52 391,78	765 228,88

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-3658,41	-87 618,17
Total	-3658,41	-87 618,17

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR		
Asignación		
Distribución	23 256,53	18 563,86
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	308 853,35	251 264,01
Capitalización		
Total	332 109,88	269 827,87
Información sobre las participaciones que dan derecho a distribución		
Número de participaciones	10 571,151	7967,324
Distribución unitaria	2,20	2,33

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD		
Asignación		
Distribución	12 237,00	12 587,25
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	227 430,81	239 209,45
Capitalización		
Total	239 667,81	251 796,70
Información sobre las participaciones que dan derecho a distribución		
Número de participaciones	6307,730	6080,799
Distribución unitaria	1,94	2,07

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD		
Asignación		
Distribución	8978,81	15 232,14
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	116 907,96	202 832,04
Capitalización		
Total	125 886,77	218 064,18
Información sobre las participaciones que dan derecho a distribución		
Número de participaciones	4652,232	7466,737
Distribución unitaria	1,93	2,04

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	5 148 200,29	-26 181 213,95
Total	5 148 200,29	-26 181 213,95

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-5109,46	-179 317,13
Total	-5109,46	-179 317,13

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-34 793,66	-537 499,26
Total	-34 793,66	-537 499,26

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP		
Asignación		
Distribución	2,29	2,42
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	31,22	33,59
Capitalización		
Total	33,51	36,01
Información sobre las participaciones que dan derecho a distribución		
Número de participaciones	1,000	1,000
Distribución unitaria	2,29	2,42

	31/10/2023	31/10/2022
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	1 910 564,19	
Capitalización		-2 215 959,09
Total	1 910 564,19	-2 215 959,09

3.11. TABLA DE RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS CINCO ÚLTIMOS EJERCICIOS

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Activo neto Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A en EUR					
Patrimonio				44 783 921,40	98 397 295,69
Número de títulos				47 091,000	103 809,000
Valor liquidativo unitario				951,00	947,86
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas				-56,87	42,10
Capitalización unitaria según resultado				-0,55	2,08
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL K en EUR					
Patrimonio	16 268 575,13	19 039 115,53	1 411 087,67		
Número de títulos	9471,931	9423,820	595,378		
Valor liquidativo unitario	1717,55	2020,31	2370,07		
Plusvalías/pérdidas netas unitarias no distribuidas			189,18		
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas	37,15	146,46			
Capitalización unitaria según resultado	0,32	-1,62	-6,32		
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR en EUR					
Patrimonio	711 077 568,02	801 035 187,40	1 081 232 411,15	653 706 061,12	599 606 114,61
Número de títulos	487 444,061	466 817,357	537 135,160	384 621,342	367 493,121
Valor liquidativo unitario	1458,78	1715,94	2012,96	1699,60	1631,61
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas	31,54	124,39	160,68	-11,15	-0,66
Capitalización unitaria según resultado	0,27	-1,38	-5,42	-3,78	1,72

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Activo neto Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF en CHF					
Activo neto en CHF	83 170 888,85	138 722 481,15	338 149 762,81	248 354 292,95	220 079 147,79
Número de títulos	6441,459	8989,748	18 899,177	18 495,054	16 745,934
Valor liquidativo unitario en CHF	12 911,80	15 431,18	17 892,30	13 428,14	13 142,24
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas en EUR	-51,31	1492,90	1212,86	-498,64	707,65
Capitalización unitaria según resultado en EUR	-9,21	-24,51	-61,46	-46,55	1,22
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR en EUR					
Patrimonio	838 519 874,99	1 318 082 591,11	1 845 384 399,13	1 317 546 147,31	1 179 323 649,00
Número de títulos	507 910,376	665 528,805	801 084,790	761 107,864	684 565,903
Valor liquidativo unitario	1650,92	1980,50	2303,60	1731,08	1722,73
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas	-64,09	220,11	187,29	-283,61	76,60
Capitalización unitaria según resultado	-0,51	-2,48	-7,44	-5,04	0,97
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP en GBP					
Activo neto en GBP			924 681,70	1 389 058,93	491 346,61
Número de títulos		3529,000	7124,901	14 086,237	4930,233
Valor liquidativo unitario en GBP			129,78	98,61	99,65
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas en EUR		-0,59	19,19	-16,02	11,38
Capitalización unitaria según resultado en EUR		0,57	-0,43	-0,37	0,06

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Activo neto Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H- USD en USD					
Activo neto en USD	977,79	6 238 263,43	148 365 309,89	199 488 143,84	223 979 254,46
Número de títulos	1,000	5 211,850	105 448,688	184 734,925	203 452,161
Valor liquidativo unitario en USD	977,79	1196,93	1406,99	1079,86	1100,89
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas en EUR	15,97	70,09	101,03	63,54	-6,94
Capitalización unitaria según resultado en EUR	-0,26	-1,69	-4,39	-3,49	0,01
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD en USD					
Activo neto en USD	413 521 276,21	609 371 448,50	933 566 525,25	398 965 444,17	291 754 518,19
Número de títulos	317 180,493	380 573,646	500 280,875	296 490,604	211 185,858
Valor liquidativo unitario en USD	1303,74	1601,19	1866,08	1345,62	1381,50
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas en EUR	25,27	99,65	128,71	-8,93	-0,52
Capitalización unitaria según resultado en EUR	0,21	-1,10	-4,34	-3,03	1,38
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR en EUR					
Patrimonio	189 108 511,52	204 290 754,92	176 152 976,67	80 337 270,06	37 976 306,28
Número de títulos	15 867,801	14 703,885	10 946,141	6010,516	2988,942
Valor liquidativo unitario	11 917,75	13 893,65	16 092,70	13 366,11	12 705,60
Distribución unitaria según plusvalías/pérdidas netas	117,01	208,40	241,39	133,66	113,65
Plusvalías/pérdidas netas unitarias no distribuidas	745,83	1551,03	2603,74	2383,86	2263,95
Distribución unitaria según resultado	2,17				13,41
Crédito fiscal unitario					(*)
Capitalización unitaria según resultado		-11,22	-43,46	-29,91	

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Activo neto Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H- EUR en EUR					
Patrimonio	125 957 933,52	168 470 357,41	251 096 778,30	122 407 781,78	109 418 387,03
Número de títulos	11 639,419	13 097,326	16 992,938	11 209,024	10 163,349
Valor liquidativo unitario	10 821,66	12 862,95	14 776,53	10 920,46	10 765,97
Distribución unitaria según plusvalías/pérdidas netas	108,22	192,94	221,65	109,20	101,61
Plusvalías/pérdidas netas unitarias no distribuidas	13,13	1255,84	2247,63	341,17	721,00
Distribución unitaria según resultado					6,05
Crédito fiscal unitario					(*)
Capitalización unitaria según resultado	-3,45	-16,18	-47,92	-31,99	
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR en EUR					
Patrimonio	205 952 876,36	444 185 753,52	765 472 598,28	603 403 749,69	350 610 852,79
Número de títulos	501 530,726	925 628,642	1 368 630,786	1 286 238,456	783 630,730
Valor liquidativo unitario	410,64	479,87	559,29	469,12	447,41
Capitalización unitaria sobre +/- valías netas	8,89	34,93	44,83	-3,06	-0,20
Capitalización unitaria según resultado	-2,52	-3,25	-4,99	-4,32	-2,55
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H- CHF en CHF					
Activo neto en CHF			150 778,76	217 327,23	145,17
Número de títulos			756,000	1461,000	1,000
Valor liquidativo unitario en CHF			199,44	148,75	145,17
Capitalización unitaria sobre +/- valías netas en EUR			6,88	-5,52	7,81
Capitalización unitaria según resultado en EUR			-0,37	-1,52	-0,37

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Activo neto Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H- HKD en HKD					
Activo neto en HKD	9748,80		5 478 602,36	4 157 882,50	4 176 728,76
Número de títulos	5,000	5,000	1974,790	1974,790	1974,790
Valor liquidativo unitario en HKD	1949,76		2774,27	2105,48	2115,02
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas en EUR	2,75	20,20	27,01	13,63	-3,85
Capitalización unitaria según resultado en EUR	-0,57	-1,91	-2,88	-2,57	-1,58
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H- SGD en SGD					
Activo neto en SGD	972,32	9956,360	4 467 165,76	2 057 412,52	1 378 118,70
Número de títulos	5,000		16 337,960	9904,763	6626,545
Valor liquidativo unitario en SGD	194,46		273,42	207,71	207,96
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas en EUR	-0,23	10,73	15,78	1,99	2,63
Capitalización unitaria según resultado en EUR	-0,34	-1,10	-1,64	-1,44	-0,90
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H- USD en USD					
Activo neto en USD	975,60	21 368 817,80	34 706 524,61	12 958 762,58	8 167 596,30
Número de títulos	5,000	90 026,229	125 135,086	61 253,206	38 099,380
Valor liquidativo unitario en USD	195,12	237,36	277,35	211,56	214,37
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas en EUR	3,19	13,96	19,98	12,49	-1,37
Capitalización unitaria según resultado en EUR	-0,45	-1,49	-2,23	-2,02	-1,24

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Activo neto Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD en USD					
Activo neto en USD	1 843 927,33	11 529 225,63	34 571 558,14	13 239 781,04	8 455 791,38
Número de títulos	8898,190	45 603,030	118 097,252	63 139,882	39 535,117
Valor liquidativo unitario en USD	207,22	252,81	292,73	209,68	213,88
Capitalización unitaria sobre +/- valías netas en EUR	3,59	15,80	20,27	-1,38	-0,09
Capitalización unitaria según resultado en EUR	-0,90	-1,47	-2,25	-1,95	-1,15
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR en EUR					
Patrimonio	115 369,39	1 045 065,56	2 917 349,32	1 855 314,78	2 324 555,38
Número de títulos	546,000	4260,771	10 335,903	7967,324	10 571,151
Valor liquidativo unitario	211,29	245,27	282,25	232,86	219,89
Distribución unitaria según plusvalías/pérdidas netas	1,55	3,68	4,23	2,33	2,20
Plusvalías/pérdidas netas unitarias no distribuidas	2,54	16,80	35,36	31,53	29,21
Capitalización unitaria según resultado	-1,09	-1,66	-2,53	-2,15	-1,25
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD en USD					
Activo neto en USD	975,57	563 131,68	3 381 517,68	1 242 834,72	1 293 268,09
Número de títulos	5,000	2379,869	12 414,433	6080,799	6307,730
Valor liquidativo unitario en USD	195,11	236,62	272,38	204,38	205,02
Distribución unitaria según plusvalías/pérdidas netas en EUR	0,57	3,55	3,53	2,07	1,94
Plusvalías/pérdidas netas unitarias no distribuidas en EUR	2,62	13,02	29,26	39,33	36,05
Capitalización unitaria según resultado en EUR	-0,45	-1,51	-2,19	-1,96	-1,19

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Activo neto Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD en USD					
Activo neto en USD	207,02	806 979,76	4453.126,79	1 504 928,20	946 910,50
Número de títulos	1,000	3218,283	15 566,815	7466,737	4 652,232
Valor liquidativo unitario en USD	207,02	250,74	286,06	201,55	203,53
Distribución unitaria según plusvalías/pérdidas netas en EUR	1,36	3,76	3,71	2,04	1,93
Plusvalías/pérdidas netas unitarias no distribuidas en EUR	2,23	14,23	30,51	27,16	25,12
Capitalización unitaria según resultado en EUR	-1,06	-1,57	-2,21	-1,89	-1,10
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H- EUR en EUR					
Patrimonio	77 545 563,95	159 477 604,52	254 090 380,26	159 300 818,33	115 301 802,79
Número de títulos	355 616,066	613 717,652	846 135,562	710 645,679	520 277,799
Valor liquidativo unitario	218,05	259,85	300,29	224,16	221,61
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas	-8,49	28,97	24,54	-36,84	9,89
Capitalización unitaria según resultado	-1,47	-1,84	-2,89	-2,31	-1,39
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR en EUR					
Patrimonio	15 122 184,63	44 251 072,42	58 269 051,55	27 310 756,61	12 604 389,23
Número de títulos	66 747,273	166 071,251	186 413,661	103 491,647	49 757,456
Valor liquidativo unitario	226,55	266,45	312,57	263,89	253,31
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas	4,89	19,31	24,95	-1,73	-0,10
Capitalización unitaria según resultado	0,04	-0,21	-0,84	-0,58	0,26

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Activo neto Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP en GBP					
Activo neto en GBP	186 053,94		3 397 728,96	70 270 886,30	74 744 720,35
Número de títulos	986,000	3777,523	13 327,819	321 116,748	350 663,099
Valor liquidativo unitario en GBP	188,69		254,93	218,83	213,15
Capitalización unitaria según plusvalías/pérdidas netas en EUR	3,67	18,66	24,10	-1,67	-0,09
Capitalización unitaria según resultado en EUR	0,01	-0,20	-0,81	-0,56	0,25
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP en GBP					
Activo neto en GBP	187,84		247,58	207,52	199,37
Número de títulos	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Valor liquidativo unitario en GBP	187,84		247,58	207,52	199,37
Distribución unitaria según plusvalías/pérdidas netas en EUR	0,70	3,42	4,40	2,42	2,29
Plusvalías/pérdidas netas unitarias no distribuidas en EUR	3,01	18,18	37,39	33,59	31,22
Capitalización unitaria según resultado en EUR	-0,16	-0,98	-1,44	-1,33	-0,73

	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023
Activo neto Global en EUR	2 637 353 399,07	3 914 049 276,88	5 837 807 938,16	4 022 075 836,53	3 370 911 234,39
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR en EUR					
Patrimonio	9 605 031,17	63 454 259,92	71 702 736,58	39 829 802,88	42 963 898,97
Número de títulos	46 766,886	257 580,808	250 239,484	185 006,482	200 544,556
Valor liquidativo unitario	205,38	246,34	286,53	215,28	214,23
+/- valías netas unitarias no distribuidas			23,29		9,52
Capitalización unitaria sobre +/- valías netas	-7,97	27,38		-11,97	
Remanente unitario en resultado					0,12
Capitalización unitaria según resultado	-0,06	-0,30	-0,92	-0,62	

(*) El crédito fiscal unitario solo se determinará en la fecha de distribución de conformidad con las disposiciones fiscales en vigor.

3.12. INVENTARIO DETALLADO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS en EUR

Designación de los valores	Divisa	Cantidad Número o nominal	Valor actual	% Patrimonio
Acciones y valores asimilados				
Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
ESTADOS UNIDOS				
DANAHER CORP	USD	152 757	27.750.614,13	0,82
VERALTO CORP-W/I	USD	50 919	3 323 946,07	0,10
TOTAL ESTADOS UNIDOS			31 074 560,20	0,92
JAPÓN				
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	596 387	46 290 784,80	1,37
TOTAL JAPÓN			46 290 784,80	1,37
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en mercados regulados o asimilados			77 365 345,00	2,29
TOTAL Acciones y valores asimilados			77 365 345,00	2,29
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	20 791 341,38	0,62
DELIVERY HERO SE 3,25 % 21-02-30	EUR	20 000 000	16 673 120,82	0,49
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,0 % 17-11-25 CV	EUR	57 300 000	57 279 597,91	1,70
MTU AERO ENGINES GMBH 0,05 % 18-03-27	EUR	41 300 000	35 369 727,69	1,05
TOTAL ALEMANIA			130 113 787,80	3,86
BERMUDAS				
JAZZ INVESTMENTS I 2,0 % 15-06-26	USD	26 861 000	25 992 912,48	0,77
NCL 1,125 % 15-02-27 CV	USD	81 352 000	59 875 059,69	1,78
TOTAL BERMUDAS			85 867 972,17	2,55
CHINA				
MEITUAN ZCP 27-04-27 CV	USD	32 800 000	27 780 990,55	0,82
TOTAL CHINA			27 780 990,55	0,82
COREA DEL SUR				
LG CHEM 1,25 % 18-07-28 CV	USD	40 700 000	36 330 409,15	1,07
LG CHEM 1,6 % 18-07-30 CV	USD	25 200 000	21 746 842,38	0,65
POSCO REGS ZCP 01-09-26 CV	EUR	25 600 000	27 699 831,81	0,82
SK HYNIX 1,75 % 11-04-30 CV	USD	45 600 000	52 242 953,78	1,55
TOTAL COREA DEL SUR			138 020 037,12	4,09
ESPAÑA				
AMADEUS CM 1,5 % 09-04-25 CV	EUR	59 300 000	65 397 401,92	1,94
CELLNEX TELECOM 0,5 % 05/07/2028 CV	EUR	19 000 000	18 244 562,55	0,54
CELLNEX TELECOM 2,125 % 11-08-30 CV	EUR	34 100 000	31 317 759,49	0,93
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1,125 % 18-05-28	EUR	76 500 000	63 655 838,16	1,89
TOTAL ESPAÑA			178 615 562,12	5,30
ESTADOS UNIDOS				
AIRBNB ZCP 15-03-26 CV	USD	44 468 000	36 449 571,47	1,08
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0,125 % 01-05-25	USD	83 582 000	91 531 255,85	2,71
ARRAY TECHNOLOGIES 1,0 % 01-12-28	USD	14 517 000	13 308 992,84	0,40
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1,25 % 15-05-27	USD	40 168 000	36 610 804,05	1,08
BOOKING 0,75 % 01-05-25 CV	USD	27 204 000	39 247 077,31	1,17
CLOUDFLARE ZCP 15-08-26 CV	USD	61 823 000	49 155 127,47	1,46
CMS ENERGY 3,375 % 01-05-28 CV	USD	44 904 000	40 228 235,27	1,19
CONMED 2,25 % 15-06-27 CV	USD	9 874 000	8 825 069,66	0,26

3.12. INVENTARIO DETALLADO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS en EUR (continuación)

Designación de los valores	Divisa	Cantidad Número o nominal	Valor actual	% Patrimonio
DEXCOM 0,25 % 15-11-25 CV	USD	98 298 000	88 386 969,97	2,62
DEXCOM 0,375 % 15-05-28 CV	USD	19 655 000	16 436 239,00	0,49
ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-26 CV	USD	27 500 000	22 188 127,32	0,66
ETSY 0,125 % 01-09-27 CV	USD	91 464 000	68 398 524,16	2,03
EXACT SCIENCES 0,375 % 01-03-28	USD	94 695 000	74 436 366,20	2,21
EXACT SCIENCES 1,0 % 15-01-25	USD	15 889 000	15 725 036,23	0,47
FIVE9 0,5 % 01-06-25 CV	USD	41 028 000	35 601 559,18	1,06
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	110 623 000	95 532 346,19	2,84
GUARDANT HEALTH ZCP 15-11-27	USD	52 173 000	33 605 815,41	1,00
HALOZYME THERAPEUTICS 0,25 % 01-03-27	USD	13 481 000	10 437 873,43	0,31
HUBSPOT 0,375 % 01-06-25 CV	USD	14 861 000	21 949 607,67	0,65
IAC FINANCECO 3 2,0 % 15-01-30	USD	65 512 000	50 736 995,87	1,51
IONIS PHARMACEUTICALS ZCP 01-04-26	USD	37 507 000	34 364 628,41	1,02
JETBLUE AIRWAYS 0,5 % 01-04-26	USD	31 705 000	18 840 311,58	0,56
JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24	EUR	43 200 000	43 480 811,66	1,29
LIBERTY MEDIA GROUP 2,25 % 15-08-27	USD	15 043 000	14 253 791,70	0,42
LIVE NATION 3,125 % 15-01-29 CV	USD	82 016 000	78 908 078,90	2,34
LUMINAR TECHNOLOGIES 1,25 % 15-12-26	USD	36 926 000	20 534 367,80	0,61
MARRIOTT VACACIONES WORLDWIDE ZCP 15-01-26	USD	49 366 000	40 259 947,17	1,19
MERCADOLIBRE INC 2,0 % 15-08-28	USD	16 107 000	43 424 024,57	1,29
MICROCHIP TECHNOLOGY 1,625 % 15-02-27	USD	10 880 000	20 827 969,84	0,61
MONGODB 0,25 % 15-01-26 CV	USD	14 924 000	24 102 038,97	0,71
MP MATERIALS 0,25 % 01-04-26 CV	USD	10 980 000	8 561 454,49	0,26
NEXTERA ENERGY EX FPL GROUP 6,926 % 01-09-25	USD	415 000	14 851 651,72	0,44
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-11-25	USD	59 854 000	48 391 047,88	1,44
ON SEMICONDUCTOR 0,5 % 01-03-29	USD	70 344 000	58 563 306,12	1,73
PALO ALTO NETWORKS 0,375 % 01-06-25	USD	11 348 000	26 234 494,46	0,78
PIONEER NATURAL RESOURCES 0,25 % 15-05-25	USD	17 557 000	42 408 118,97	1,26
RIVIAN AUTOMOTIVE 4,625 % 15-03-29	USD	13 502 000	13 543 028,38	0,40
SAREPTA THERAPEUTICS 1,25 % 15-09-27	USD	31 458 000	25 391 149,15	0,76
SOUTHERN COMPANY 3,875 % 15-12-25	USD	48 350 000	45 615 477,60	1,35
SOUTHWEST AIRLINES 1,25 % 01-05-25	USD	74 763 000	67 409 148,80	2,00
SPIRIT AIRLINES 1,0 % 15-05-26	USD	67 097 000	37 536 891,61	1,11
SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV	USD	40 143 000	40 885 347,37	1,21
TELADOC HEALTH 1,25 % 01-06-27	USD	52 049 000	38 702 889,67	1,15
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0,25 % 15-03-26	USD	50 904 000	45 810 358,85	1,35
WAYFAIR 3,25 % 15-09-27 CV	USD	20 492 000	18 767 715,70	0,55
WOLFSPEED 0,25 % 15-02-28 CV	USD	75 266 000	43 946 895,42	1,30
WOLFSPEED 1,875 % 01/12/2029 CV	USD	42 875 000	24 548 117,48	0,73
WORKIVA 1,25 % 15-08-28 CV	USD	26 334 000	22 694 675,50	0,68
ZILLOW 1,375 % 01-09-26 CV	USD	14 846 000	14 786 413,06	0,44
ZILLOW 2,75 % 15/05/2025 CV	USD	37 182 000	34 767 044,38	1,03
ZSCALER 0,125 % 01-07-25 CV	USD	36 974 000	42 723 196,36	1,27
TOTAL ESTADOS UNIDOS			1 903 925 988,12	56,48
FRANCIA				
ACCOR 0,7 % 07-12-27 CV	EUR	1 471 582	65 596 528,46	1,95
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	245 774	15.364.241,61	0,46
SAFRAN ZCP 01-04-28 CV	EUR	570 901	101 202 105,67	2,99
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 01-01-25	EUR	886 846	26 789 643,54	0,79
TOTAL FRANCIA			208 952 519,28	6,19

3.12. INVENTARIO DETALLADO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS en EUR (continuación)

Designación de los valores	Divisa	Cantidad Número o nominal	Valor actual	% Patrimonio
HONG KONG				
LENOVO GROUP 2,5 % 26-08-29 CV	USD	56 902 000	64 840 263,07	1,93
TOTAL HONG KONG			64 840 263,07	1,93
ISLAS CAIMÁN				
HUAZHU GROUP 3,0 % 01-05-26 CV	USD	45 021 000	47 923 269,32	1,41
LI AUTO 0,25 % 01-05-28 CV	USD	12 223 000	15 706 848,08	0,47
ZHONGSHENG GROUP ZCP 21-05-25	HKD	295 000 000	37 129 810,15	1,10
TOTAL ISLAS CAIMÁN			100 759 927,55	2,98
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
ANLLIAN CAPITAL LTD ZCP 05-02-25	EUR	78 900 000	84 547 620,97	2,51
TOTAL ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS			84 547 620,97	2,51
ITALIA				
ENI 2,95 % 14-09-30 CV EMTN	EUR	34 800 000	35 712 798,90	1,06
PRYSMIAN 0,0000010 % 02-02-26	EUR	23 800 000	24 456 831,45	0,73
TOTAL ITALIA			60 169 630,35	1,79
JAPÓN				
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	5 530 000 000	38 210 733,21	1,14
NIPPON STEEL ZCP 05-10-26 CV	JPY	4 360 000 000	36 365 437,01	1,08
TOTAL JAPÓN			74 576 170,22	2,22
LIBERIA				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6,0 % 15-08-25	USD	16 717 000	29 123 541,68	0,86
TOTAL LIBERIA			29 123 541,68	0,86
PAÍSES BAJOS				
AMERICA MOVIL SAB DE ZCP 02-03-24	EUR	37 600 000	38 923 297,41	1,16
TOTAL PAÍSES BAJOS			38 923 297,41	1,16
SINGAPUR				
SEA 0,25 % 15-09-26 CV	USD	56 970 000	42 876 164,15	1,28
SEA 2,375 % 01-12-25 CV	USD	61 622 000	55 795 677,53	1,66
SINGAPORE AIRLINES 1,625 % 03-12-25	SGD	22 250 000	18 340 425,38	0,54
TOTAL SINGAPUR			117 012 267,06	3,48
SUIZA				
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27	USD	31 000 000	30 248 466,44	0,89
TOTAL SUIZA			30 248 466,44	0,89
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en mercados regulados o asimilados			3 273 478 041,91	97,11
TOTAL Obligaciones y valores asimilados			3 273 478 041,91	97,11
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firmes				
Compromisos a plazo firmes en mercados regulados o asimilados				
BP GBPUSD 1223	USD	255	-604 629,85	-0,02
CME JPY/USD 1223	USD	1282	-4 464 865,18	-0,13
TOTAL Compromisos a plazo firmes en mercados regulados o asimilados			-5 069 495,03	-0,15
TOTAL Compromisos a plazo firmes			-5 069 495,03	-0,15
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			-5 069 495,03	-0,15
Constitución de margen				
CONSTITUCIÓN MARGEN CACEIS	USD	5 425 918,75	5 133 319,54	0,16
TOTAL Constitución de margen			5 133 319,54	0,16

3.12. INVENTARIO DETALLADO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS en EUR (continuación)

Designación de los valores	Divisa	Cantidad Número o nominal	Valor actual	% Patrimonio
Créditos			1 834 561 992,83	54,42
Deudas			-1 835 917 176,03	-54,46
Cuentas financieras			21 359 206,17	0,63
Patrimonio			3 370 911 234,39	100,00

Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP	GBP	1,000	199,37
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL A	EUR	103 809,000	947,86
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD	USD	6307,730	205,02
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD	USD	4652,232	203,53
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-GBP	GBP	4930,233	99,65
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR	EUR	10 571,151	219,89
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL T H-EUR	EUR	200 544,556	214,23
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR	EUR	2988,942	12 705,60
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR	EUR	10 163,349	10 765,97
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-USD	USD	203 452,161	1100,89
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-USD	USD	38 099,380	214,37
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC EUR	EUR	49 757,456	253,31
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-HKD	HKD	1974,790	2115,02
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR	EUR	684 565,903	1722,73
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL R H-EUR	EUR	520 277,799	221,61
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC EUR	EUR	367 493,121	1631,61
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC EUR	EUR	783 630,730	447,41
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TC GBP	GBP	350 663,099	213,15
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD	USD	211 185,858	1381,50
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC USD	USD	39 535,117	213,88
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H-CHF	CHF	1,000	145,17
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-CHF	CHF	16 745,934	13 142,24
Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RC H SGD	SGD	6626,545	207,96

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA RELATIVA AL RÉGIMEN TRIBUTARIO DEL CUPÓN

Desglose del cupón: Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD EUR

	NETO GLOBAL	DIVISA	NETO UNITARIO	DIVISA
Ingresos sujetos a una retención en origen obligatoria no liberatoria	29 321,52	EUR	9,81	EUR
Acciones que dan derecho a reducción y están sujetas a una retención en origen obligatoria no liberatoria	10 760,19	EUR	3,60	EUR
Otros ingresos que no dan derecho a reducción y sujetos a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Ingresos no declarables y que no tributan				
Importe de las cantidades distribuidas de las plusvalías y minusvalías	339 693,26	EUR	113,65	EUR
TOTAL	379 774,97	EUR	127,06	EUR

Desglose del cupón: Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PD H-EUR

	NETO GLOBAL	DIVISA	NETO UNITARIO	DIVISA
Ingresos sujetos a una retención en origen obligatoria no liberatoria	30 185,15	EUR	2,97	EUR
Acciones que dan derecho a reducción y están sujetas a una retención en origen obligatoria no liberatoria	31 303,11	EUR	3,08	EUR
Otros ingresos que no dan derecho a reducción y sujetos a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Ingresos no declarables y que no tributan				
Importe de las cantidades distribuidas de las plusvalías y minusvalías	1 032 697,89	EUR	101,61	EUR
TOTAL	1 094 186,15	EUR	107,66	EUR

Desglose del cupón: Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD EUR

	NETO GLOBAL	DIVISA	NETO UNITARIO	DIVISA
Ingresos sujetos a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Acciones que dan derecho a reducción y están sujetas a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Otros ingresos que no dan derecho a reducción y sujetos a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Ingresos no declarables y que no tributan				
Importe de las cantidades distribuidas de las plusvalías y minusvalías	23 256,53	EUR	2,20	EUR
TOTAL	23 256,53	EUR	2,20	EUR

Desglose del cupón: Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD H-USD

	NETO GLOBAL	DIVISA	NETO UNITARIO	DIVISA
Ingresos sujetos a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Acciones que dan derecho a reducción y están sujetas a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Otros ingresos que no dan derecho a reducción y sujetos a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Ingresos no declarables y que no tributan				
Importe de las cantidades distribuidas de las plusvalías y minusvalías	12 237,00	EUR	1,94	EUR
TOTAL	12 237,00	EUR	1,94	EUR

Desglose del cupón: Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL RD USD

	NETO GLOBAL	DIVISA	NETO UNITARIO	DIVISA
Ingresos sujetos a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Acciones que dan derecho a reducción y están sujetas a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Otros ingresos que no dan derecho a reducción y sujetos a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Ingresos no declarables y que no tributan				
Importe de las cantidades distribuidas de las plusvalías y minusvalías	8978,81	EUR	1,93	EUR
TOTAL	8978,81	EUR	1,93	EUR

Desglose del cupón: Acción LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL TD GBP

	NETO GLOBAL	DIVISA	NETO UNITARIO	DIVISA
Ingresos sujetos a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Acciones que dan derecho a reducción y están sujetas a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Otros ingresos que no dan derecho a reducción y sujetos a una retención en origen obligatoria no liberatoria				
Ingresos no declarables y que no tributan				
Importe de las cantidades distribuidas de las plusvalías y minusvalías	2,29	EUR	2,29	EUR
TOTAL	2,29	EUR	2,29	EUR

TEXTO DE LAS RESOLUCIONES

LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL
Sociedad de Inversión de Capital Variable
Domicilio social: 10, avenue Percier - 75008 París (Francia)
Inscrita con el n.º 333 455 459 en el Registro Mercantil de PARÍS

PROPUESTA DE RESOLUCIÓN A LA JUNTA GENERAL DE 15 DE FEBRERO DE 2024

Segunda resolución

La Junta General aprueba las cantidades distribuibles del ejercicio que ascienden a:

-785 762,18 € Suma distribuible correspondiente al resultado.
89 928 375,70 € Suma distribuible correspondiente a las plusvalías y

minusvalías netas y se decide asignarla del siguiente modo:

1. Suma distribuible correspondiente al resultado

- Acción «A»:	Capitalización:	216 250,91 €
- Acción «PC EUR»:	Capitalización:	634 912,84 €
- Acción «PC H-CHF»:	Capitalización:	20 527,30 €
- Acción «PC H-EUR»:	Capitalización:	668 640,63 €
- Acción «PC H-GBP»:	Capitalización:	342,30 €
- Acción «PC H-USD»:	Capitalización:	3 872,10 €
- Acción «PC USD»:	Capitalización:	292 274,34 €
- Acción «PD EUR»:	Distribución:	40 081,71 €
	Traslado a cuenta nueva:	2,91 €
- Acción «PD H-EUR»:	Distribución:	61 488,26 €
	Traslado a cuenta nueva:	29,69 €
- Acción «RC EUR»:	Capitalización:	-1 999 708,49 €
- Acción «RC H-CHF»:	Capitalización:	-0,37 €
- Acción «RC H-HKD»:	Capitalización:	-3 120,77 €
- Acción «RC H-SGD»:	Capitalización:	- 977,08 €
- Acción «RC H-USD»:	Capitalización:	-47 512,02 €
- Acción «RC USD»:	Capitalización:	-45 626,50 €
- Acción «RD EUR»:	Capitalización:	-13 312,39 €
- Acción «RD H-USD»:	Capitalización:	-7553,90 €
- Acción «RD USD»:	Capitalización:	-5130,38 €
- Acción «R H-EUR»:	Capitalización:	-724 807,16 €
- Acción «TC-EUR»:	Capitalización:	13 347,22 €
- Acción «TC GBP»:	Capitalización:	90 859,42 €
- Acción «TD GBP»:	Capitalización:	-0,73 €
- Acción «T H-EUR»:	Traslado a cuenta nueva:	24 357,98€

Beneficios no distribuidos de ejercicios anteriores Acciones «PD EUR»:
Beneficios no distribuidos de ejercicios anteriores Acciones «PD H-EUR»:
Beneficios no distribuidos de ejercicios anteriores Acciones «T H-EUR»:

2,91 €
29,69 €
24 357,98 €

2. Suma distribuable correspondiente a las plusvalías y minusvalías netas

- Acción «A»:	Capitalización:	4 370 811,33 €
- Acción «PC EUR»:	Capitalización:	-242 654,11 €
- Acción «PC H-CHF»:	Capitalización:	11 850 314,64 €
- Acción «PC H-EUR»:	Capitalización:	52 441 508,92 €
- Acción «PC H-GBP»:	Capitalización:	56 139,72 €
- Acción «PC H-USD»:	Capitalización:	-1 413 102,09 €
- Acción «PC USD»:	Capitalización:	-111 718,52 €
- Acción «PD EUR»:	Distribución:	339 693,26 €
	Traslado a cuenta nueva:	6 766 815,63 €
- Acción «PD H-EUR»:	Distribución:	1 032 697,89 €
	Traslado a cuenta nueva:	7 327 811,84 €
- Acción «RC EUR»:	Capitalización:	-160 339,02 €
- Acción «RC H-CHF»:	Capitalización:	7,81 €
- Acción «RC H-HKD»:	Capitalización:	-7603,91 €
- Acción «RC H-SGD»:	Capitalización:	17 483,17 €
- Acción «RC H-USD»:	Capitalización:	-52 391,78 €
- Acción «RC USD»:	Capitalización:	-3658,41 €
- Acción «RD EUR»:	Distribución:	23 256,53 €
	Traslado a cuenta nueva:	308 853,35 €
- Acción «RD H-USD»:	Traslado a cuenta nueva:	239 667,81 €
- Acción «RD USD»:	Traslado a cuenta nueva:	125 886,77 €
- Acción «R H-EUR»:	Capitalización:	5 148 200,29 €
- Acción «TC-EUR»:	Capitalización:	- 5109,46 €
- Acción «TC GBP»:	Capitalización:	-34 793,66 €
- Acción «TD GBP»:	Traslado a cuenta nueva:	33,51 €
- Acción «T H-EUR»:	Traslado a cuenta nueva:	1 910 564,19 €

Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas de ejercicios anteriores Acciones «PD EUR»:	6 766 815,63 €
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas y trasladadas a cuenta nueva acciones «PD H-EUR»:	7 327 811,84 €
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas de ejercicios anteriores Acciones «PD EUR»:	308 853,35 €
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas y trasladadas a cuenta nueva acciones «RD H-EUR»:	239 667,81 €
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas de ejercicios anteriores Acciones «RD USD»:	125 886,77 €
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas de ejercicios anteriores Acciones «TD GBP»:	33,51 €
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas de ejercicios anteriores Acciones «TH EUR»:	1 910 564,19 €

Cada accionista que posea acciones «PD EUR» en la fecha ex-dividendo recibirá un dividendo unitario de **127,06 €** (13,41 € en concepto de ingresos y 113,65 € en concepto de plusvalías y minusvalías), que será ex-dividendo el 19 de febrero de 2024 y se pagará el 21 de febrero de 2024.

Cada accionista que posea acciones «PD H-EUR» en la fecha ex-dividendo recibirá un dividendo unitario de **119,70 €** (6,05 € en concepto de ingresos y 101,61 € en concepto de plusvalías y minusvalías), que será ex-dividendo el 19 de febrero de 2024 y se pagará el 21 de febrero de 2024.

Cada accionista que posea acciones «RD EUR» en la fecha ex-dividendo recibirá un dividendo unitario de **2,20 €** (en concepto de plusvalías y minusvalías), que será ex-dividendo el 19 de febrero de 2024 y se pagará el 21 de febrero de 2024.

7. ANEXO(S)

Comunicación periódica de los productos financieros contemplados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088 y en el artículo 6, apartado 1.º, del Reglamento (UE) 2020/852

Denominación del producto: LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL

Identificador de entidad jurídica: 969500U6SRNSJZ7VZ943

Características medioambientales y/o sociales

Por inversión sostenible se entiende la inversión en una actividad económica que contribuya a un objetivo medioambiental o social, siempre que no cause un perjuicio importante a ninguno de dichos objetivos y que las sociedades beneficiarias apliquen buenas prácticas de gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación establecido por el Reglamento (UE) 2020/852, que establece una lista de **actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental**.

Este Reglamento no establece una lista de actividades económicas en el ámbito social. Las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales no están necesariamente alineadas con la taxonomía.

¿Tenía este producto financiero un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ____%

en actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo social**: --%

No

Promovía **características medioambientales y/o sociales (A/S)** y, si bien no tiene como objetivo las inversiones sostenibles, tuvo una proporción mínima del ____% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características A/S, pero **no realizará inversiones sostenibles**



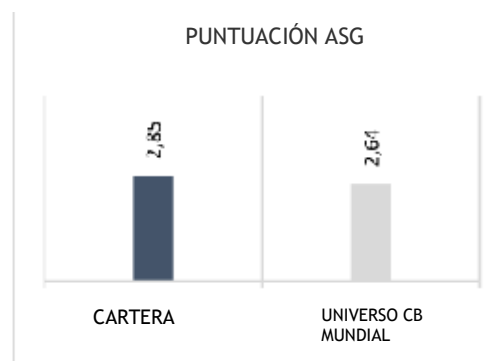
¿En qué medida se han alcanzado las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad permiten medir cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales promovidas por el producto.

En el periodo de doce meses hasta octubre de 2023, la Sicav ha tratado de mantener una calificación ASG superior a la del universo y de evitar invertir en empresas consideradas contrarias a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas e implicadas en la producción de armas controvertidas, armas militares, carbón térmico o tabaco. La Sicav logró estas características medioambientales/sociales durante el periodo de referencia manteniendo una calificación ASG media ponderada superior a la del universo Global Convertibles y no invirtiendo en empresas excluidas, como se explica con más detalle en la sección siguiente sobre los indicadores de sostenibilidad de la Sicav.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

1. La calificación ASG del Fondo fue superior a la del universo de referencia mundial de bonos convertibles (véase más abajo).



A partir de octubre de 2023. Sobre la base de una media móvil de 12 meses. Las puntuaciones oscilan entre -5 y +5. Las puntuaciones más altas son las mejores. Fuente: Lazard, Sustainalytics.

2. La Sicav no se ha expuesto a empresas que el gestor de inversiones considere que no cumplen los principios de la Convención de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático.
3. La Sicav no está expuesta a empresas excluidas en virtud de los criterios de exclusión relativos a la producción de armas controvertidas, la producción de armas militares, la extracción o producción de carbón térmico o la producción de tabaco.

● ...¿y con respecto a los periodos anteriores?

N/A

● ¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretendía lograr parcialmente y cómo ha contribuido la inversión sostenible a esos objetivos?

N/A. La Sicav no ha realizado inversiones sostenibles.

● ¿En qué medida las inversiones sostenibles parcialmente realizadas por el producto financiero no han causado un perjuicio importante a un objetivo de inversión sostenible desde el punto de vista medioambiental o social?

N/A

Las principales repercusiones negativas corresponden a las repercusiones negativas más significativas de las decisiones de inversión en los factores de sostenibilidad relacionados con las cuestiones medioambientales, sociales y de personal, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y los actos de corrupción.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de impacto negativo?

N/A

¿Se ajustan las inversiones sostenibles a las directrices de la OCDE para las empresas multinacionales y a las directrices de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?

N/A

La taxonomía de la UE establece un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones conformes con la taxonomía no deben causar un perjuicio significativo a los objetivos de la taxonomía de la UE y van acompañadas de criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar ningún perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes a un producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe causar un perjuicio importante a los objetivos medioambientales o sociales.



¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales repercusiones negativas sobre los factores de sostenibilidad?

La Sicav examinó una selección de los principales impactos negativos (PIN) sobre los factores de sostenibilidad utilizando varios métodos, cuando había datos disponibles, durante el periodo de referencia.

Exclusiones

Gracias a las normas generales de preinversión y a las exclusiones por actividad, se han evitado las inversiones en determinadas empresas o países, mitigando así los posibles efectos negativos sobre el desarrollo sostenible. Los criterios específicos de exclusión están disponibles en la correspondiente información precontractual del Fondo.

Integración ASG y diligencia debida en las inversiones

Las cuestiones medioambientales y sociales significativas incluidas en los indicadores PIN obligatorios se han integrado como parte de la propia investigación del gestor de inversiones durante el periodo, teniendo en cuenta, en particular, los factores sectoriales y geográficos que afectan a la importancia y relevancia de los PIN para cada inversión. El gestor de inversiones también se ha remitido a estudios y datos ASG de terceros para obtener información adicional y un posicionamiento relativo dentro del sector y el universo. Al integrar estas consideraciones ASG en el proceso de inversión, el gestor de inversiones puede reducir o evitar los posibles efectos negativos de las inversiones sobre el desarrollo sostenible.

Actividades de gestión

Aunque el compromiso no está directamente vinculado a las características medioambientales o sociales específicas del Fondo, el gestor de inversiones ha tenido en cuenta las repercusiones negativas sobre los factores de sostenibilidad a través de acciones como el compromiso y la votación sobre cuestiones ASG. Durante el periodo, el gestor de inversiones llevó a cabo tareas centradas en PIN clave como las emisiones de gases de efecto invernadero y otros indicadores de carbono, la diversidad de los consejos de administración y cuestiones de gobernanza como la remuneración de los ejecutivos y los derechos de los accionistas.

Para recabar más información sobre los indicadores de comportamiento medioambiental tenidos en cuenta, consúltese la información precontractual correspondiente a la Sicav.

¿Cuáles han sido las principales inversiones de este producto financiero?

Inversiones más importantes	Sector	Porcentaje total de activos	País
1. Ford Motor Co	Productos de consumo discrecional	2,77 %	Estados Unidos
2. Exact Sciences Corp	Atención sanitaria	2,71 %	Estados Unidos
3. Dexcom Inc	Atención sanitaria	2,68 %	Estados Unidos



La lista incluye las inversiones que constituían **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber: 01/07/2022 - 30/06/2023

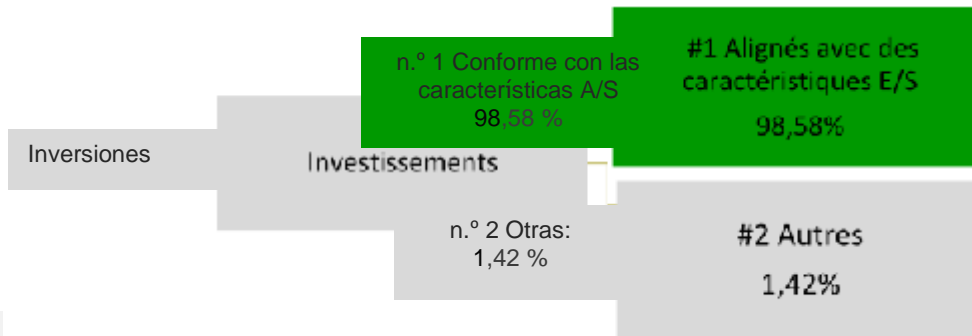
4. Safran SA	Industria	2,63 %	Francia
5. ANTA Sports Products Ltd	Productos de consumo discrecional	2,36 %	Islas Vírgenes Británicas
6. Sea Ltd	Tecnología de la información	2,36 %	Islas Caimán
7. Akamai Technologies Inc	Tecnología de la información	2,26 %	Estados Unidos
8. Cellnex Telecom SA	Productos de consumo discrecional	2,12 %	España
9. Southwest Airlines Co	Industria	2,10 %	Estados Unidos
10. Etsy Inc	Productos de consumo discrecional	2,02 %	Estados Unidos
11. Royal Caribbean Cruises Ltd	Productos de consumo discrecional	1,98 %	Liberia
12. Wolfspeed Inc	Tecnología de la información	1,94 %	Estados Unidos
13. Amadeus IT Group SA	Productos de consumo discrecional	1,91 %	España
14. Live Nation Entertainment Inc	Productos de consumo discrecional	1,91 %	Estados Unidos
15. Accor SA	Productos de consumo discrecional	1,78 %	Francia

Nota: La proporción de inversiones se muestra como el tamaño medio de la posición durante el periodo de referencia.



¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál fue la asignación de activos?

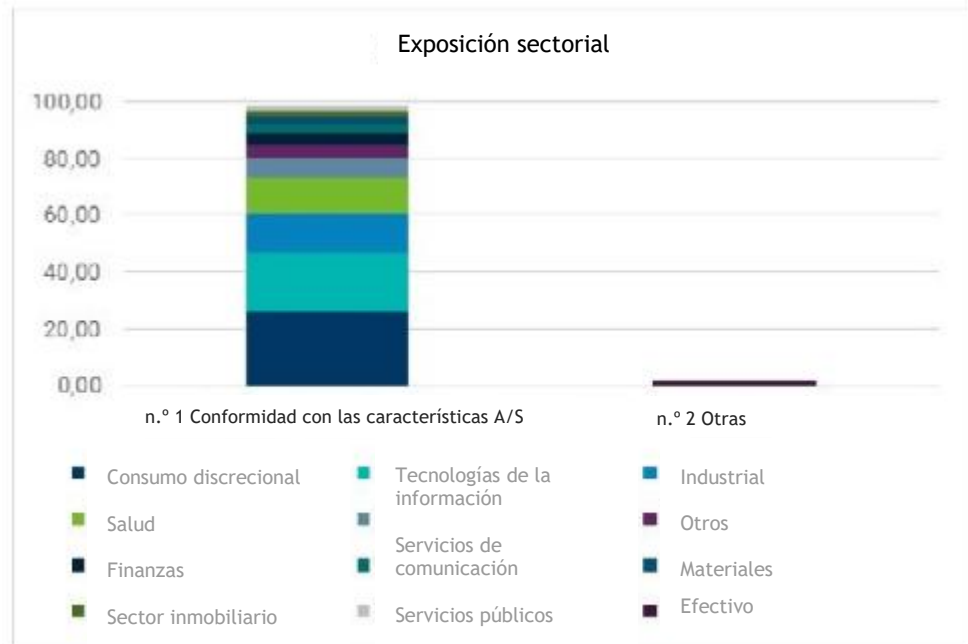


La asignación de activos describe la proporción de inversiones en unos activos específicos.

n.º 1 Conformes con las características A/S incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye las inversiones restantes del producto financiero que no están conformes con las características medioambientales o sociales, ni calificadas como inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Sector	Peso en la cartera (%)
Consumo discrecional	26,61 %
Tecnologías de la información	20,68 %
Industrial	14,37 %
Salud	12,61 %
Servicios de comunicación	7,42 %
Otros	4,67 %
Finanzas	4,06 %
Servicios públicos	3,51 %
Materiales	2,79 %
Sector inmobiliario	1,70 %
Energía	1,56 %
Efectivo	1,42 %

Las actividades conformes con la taxonomía se expresan en porcentaje:

- del **volumen de negocios** para reflejar la parte de los ingresos procedentes de actividades verdes de las empresas en las que se invierte;
- de los **gastos de capital (CapEx)** para reflejar las inversiones verdes realizadas por las empresas en las que se invierte para una transición hacia una economía verde, por ejemplo;
- de los **gastos de explotación (OpEx)** para reflejar las actividades de explotación verdes de las empresas en las que se invierte.

Nota: Sobre la base de las definiciones sectoriales GICS. Las asignaciones sectoriales se muestran netas de cualquier exposición al efectivo o a derivados en el Fondo.

La exposición media a las actividades relacionadas con los combustibles fósiles fue del 7,46 % durante el periodo.

¿En qué medida las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales estuvieron alineadas con la taxonomía de la UE?

N/A

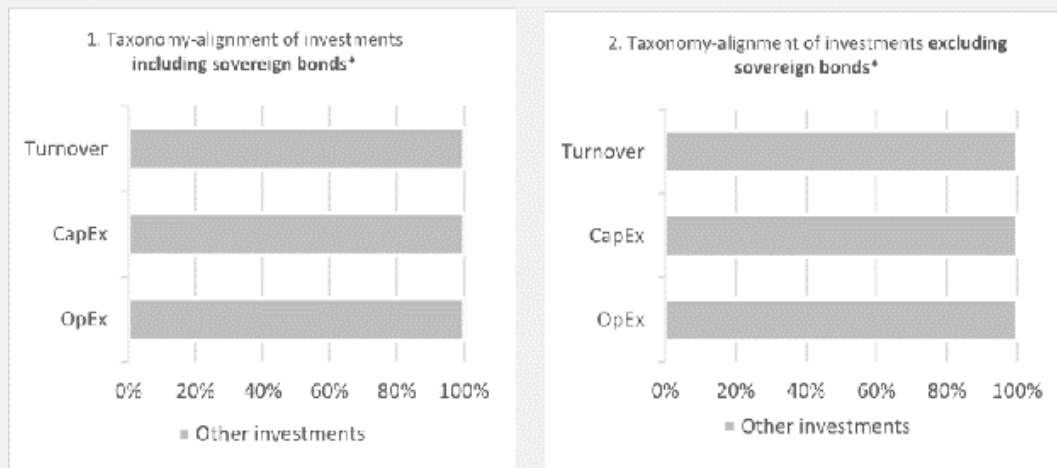
¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con los combustibles fósiles y/o la energía nuclear conformes con la Taxonomía?

Sí

En el gas fósil En la energía nuclear

No

En los siguientes gráficos se muestra en azul el porcentaje de inversiones que se ajusta a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la conformidad de los bonos soberanos* con la taxonomía, el primer gráfico muestra la conformidad con la taxonomía en relación con todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico representa la conformidad con la taxonomía únicamente en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Las actividades habilitantes permiten directamente a otras actividades contribuir sustancialmente a un objetivo medioambiental.

Las actividades transitorias son actividades para las que todavía no existen soluciones de sustitución con bajas emisiones de carbono y, entre otras, cuyos niveles de emisión de gases de efecto invernadero corresponden a los mejores resultados realizables.

● **¿Cuál fue la cuota de inversiones realizadas en actividades transitorias y habilitantes?**

No procede. El fondo no realizó ninguna inversión conforme con la taxonomía durante el periodo de referencia.

● **¿Dónde se sitúa el porcentaje de inversiones conforme con la taxonomía de la UE con respecto a los periodos de referencia?**

N/A



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no conforme con la taxonomía de la UE?

N/A. La Sicav no realizó inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles en el plano social?

N/A. La Sicav no realizó inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.



¿Cuáles fueron las inversiones incluidas en la categoría «otras», cuál fue su finalidad? y ¿existían garantías medioambientales o sociales mínimas?

«n.º2 Otras» incluye otras inversiones e instrumentos del fondo que no son conformes con las características medioambientales o sociales del Fondo. Entre ellas figuran los derivados con fines de cobertura, el efectivo y los equivalentes de efectivo, que se utilizan para una gestión eficaz de la cartera y a efectos de liquidez.



El símbolo representa inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** de actividad económica sostenible desde el punto de vista medioambiental en el marco del Reglamento (UE) 2020/852.



¿Qué medidas se adoptaron para respetar las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Durante el periodo de referencia, el gestor de inversiones integró las consideraciones ASG en la investigación de inversiones y la diligencia debida, seleccionando inversiones para promover las características medioambientales y/o sociales relevantes del Fondo en función de la estrategia de inversión específica y aplicando criterios vinculantes establecidos en la información precontractual del Fondo.

Aunque el compromiso no está directamente vinculado a las características medioambientales o sociales específicas del fondo, el gestor de inversiones puede haber emprendido algunas actividades de gestión, a través de un diálogo constructivo con representantes de la alta dirección, para compartir puntos de vista cuando proceda y apoyar a las empresas que emprendan cambios positivos. El gestor de inversiones se esfuerza por integrar los resultados de las actividades de gestión en las decisiones de inversión, y viceversa, con el fin de aumentar el valor a largo plazo.



¿Cuál fue la rentabilidad de este producto financiero con respecto al índice de referencia sostenible?

La Sicav no ha designado ningún índice como referencia para alcanzar las características medioambientales o sociales que promueve.

Los índices de referencia son índices que permiten medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿En qué medida el índice de referencia diferiría de un índice de mercado amplio?***

N/A

- ***¿Cuál fue la rentabilidad de este producto financiero respecto a los indicadores de sostenibilidad destinados a determinar la alineación del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?***

N/A

- ***¿Cuál fue la rentabilidad de este producto financiero con respecto al índice de referencia?***

N/A

- ***¿Cuál fue la rentabilidad de este producto financiero con respecto al índice de mercado amplio?***

N/A