

|                 |            |                  |              |                                 |
|-----------------|------------|------------------|--------------|---------------------------------|
| Actif net total | 3219 M€    | Date de création | 05/03/2010   | Classification SFDR : Article 8 |
| Actif net       | 271,31 M € | Code ISIN        | FR0010858498 |                                 |
| VL              | 483,48 €   | Code Bloomberg   | OBJCONR      |                                 |

Pays d'enregistrement



Ceci est une communication publicitaire

GÉRANT : Arnaud BRILLOIS



OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L’OPCVM vise à atteindre à moyen terme une performance supérieure à l’indice de référence, le FTSE Convertible Global Focus Indice en euros. Cet objectif sera réalisé par une gestion dynamique des risques, de taux, de change, de crédit et par des choix sélectifs de titres de capital. Le portefeuille sera principalement constitué d’obligations convertibles, d’obligations échangeables contre des actions, d’obligations à bon de souscription d’actions, d’obligations et de titres de créance négociables émis par des entreprises et échangeables en actions, de titres préférentiels à durée indéterminée, d’obligations et de titres de créance négociables émis par des entreprises et des institutions financières et par des états souverains, d’OPCVM monétaires ou obligataires de droit français conformes et non conformes à la directive investis en obligations et autres titres de créance libellés en euro (10% maximum), d’actions résultant d’une conversion d’un des types d’instruments définis ci-dessus (10% maximum).

COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de septembre 2024, la SICAV Lazard Convertible Global RC EUR réalise une performance de 1,87% contre 2,7% pour son indice de référence FTSE Global Focus Convertible EUR (ex-Refinitiv). Nous avons activement renforcé la sensibilité actions du fonds sur le mois, s’établissant à 61,0% contre 52,3% pour l’indice de référence. Notre surexposition actions a eu une contribution légèrement positive au cours de la période. Les taux d’intérêt baissiers ont eu une contribution positive en absolu et en relatif. La sensibilité aux taux s’élève à 2,25 contre 1,54 pour l’indice de référence. Les spreads de crédit se sont légèrement écartés, entraînant un impact légèrement négatif en absolu et un impact neutre en relatif. Notre sélection de titres dans la consommation discrétionnaire en Asie (commerce en ligne, automobile) ainsi que nos titres liés au tourisme en Europe et aux États-Unis, ont bénéficié en relatif. Néanmoins, nos titres de la santé aux États-Unis ainsi que notre sous-exposition à deux titres spécifiques dans les secteurs de l’assurance en Chine et des cryptomonnaies aux États-Unis, ont coûté en relatif. Sur le mois, nous avons réduit notre exposition aux compagnies aériennes américaines, aux serveurs, et avons renforcé notre exposition à l’immobilier en Europe et aux États-Unis, ainsi qu’à la consommation discrétionnaire chinoise (e-commerce, tourisme) et l’assurance. Enfin, le fonds a conservé une légère surexposition à l’USD par rapport à l’indice de référence au cours du mois.

ÉCHELLE DE RISQUE\*\*

— 1 2 3 4 5 6 7 +

← →

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

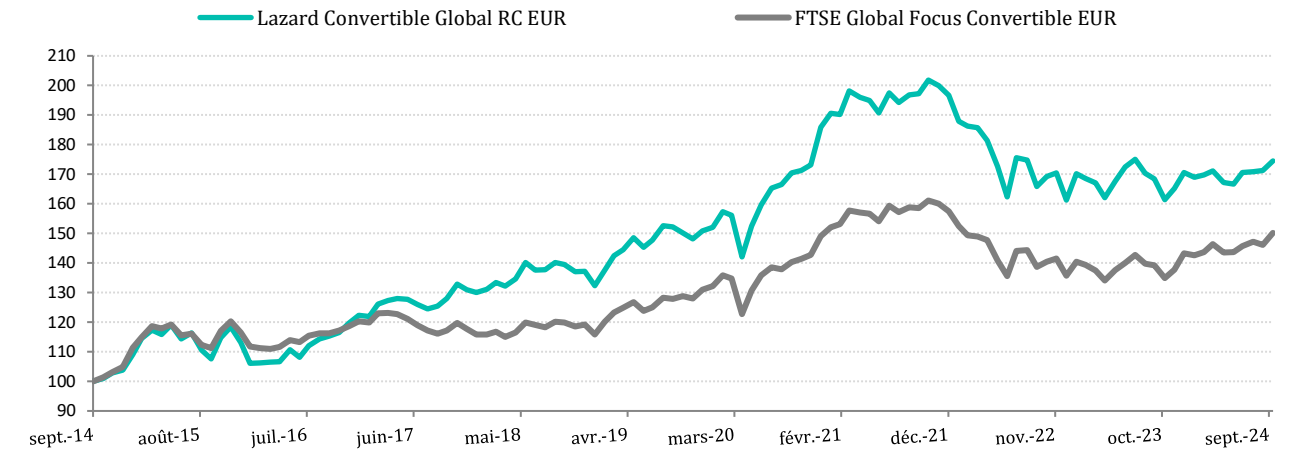
FTSE Convertible Global Focus EUR Depuis le 31/12/2014

(anciennement Merrill Lynch G300)

| CARACTÉRISTIQUES                  |                                                                              |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Forme juridique                   | SICAV                                                                        |
| Domicile juridique                | France                                                                       |
| Devise                            | EUR                                                                          |
| UCITS                             | Oui                                                                          |
| Date de création (Actions RC EUR) | 05/03/2010                                                                   |
| Société de gestion                | Lazard Frères Gestion SAS                                                    |
| Fréquence de valorisation         | Quotidienne                                                                  |
| Valorisateur                      | CACEIS Fund Admin                                                            |
| Dépositaire                       | CACEIS BANK France                                                           |
| Exécution des ordres              | Pour les ordres passés avant 11h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL |
| Règlement des souscriptions       | J (date VL) + 2 ouvrés                                                       |
| Règlement des rachats             | J (date VL) + 2 ouvrés                                                       |
| Commission de souscription        | 4% TTC maximum                                                               |
| Commission de rachat              | 0% TTC maximum                                                               |
| Frais de gestion                  | 1,465% TTC de l'actif net                                                    |
| Frais courants                    | 1,50%                                                                        |

\*\*Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c) , Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 10 ANS OU DEPUIS CRÉATION)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

| Cumulées                |        |        |        |         |        |        |          | Annualisées |        |        |
|-------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|----------|-------------|--------|--------|
|                         | Mois   | YTD    | 1 an   | 3 ans   | 5 ans  | 10 ans | Création | 3 ans       | 5 ans  | 10 ans |
| Fonds                   | 1,87%  | 2,26%  | 3,56%  | -11,51% | 16,14% | 74,47% | 141,74%  | -4,00%      | 3,04%  | 5,72%  |
| Indicateur de référence | 2,70%  | 4,80%  | 7,82%  | -5,29%  | 16,54% | 50,12% | 132,89%  | -1,79%      | 3,11%  | 4,15%  |
| Écart                   | -0,83% | -2,54% | -4,26% | -6,23%  | -0,41% | 24,35% | 8,85%    | -2,20%      | -0,07% | 1,58%  |

PERFORMANCES CALENDAIRES

|                         | 2023  | 2022    | 2021  | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016  | 2015   | 2014   |
|-------------------------|-------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| Fonds                   | 5,76% | -17,98% | 3,16% | 25,35% | 14,93% | 1,76%  | 6,30%  | 8,12% | 9,03%  | 15,23% |
| Indicateur de référence | 5,55% | -13,80% | 3,55% | 15,04% | 14,07% | -0,02% | -3,67% | 3,23% | 11,15% | 17,75% |

Caractéristiques générales

|                     | Fonds  | Indicateur de référence |
|---------------------|--------|-------------------------|
| Sensibilité taux    | 2,25   | 1,54                    |
| Sensibilité actions | 61,01% | 52,33%                  |
| Rating moyen*       | BBB    | BBB-                    |

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

RATIOS DE RISQUE\*\*\*

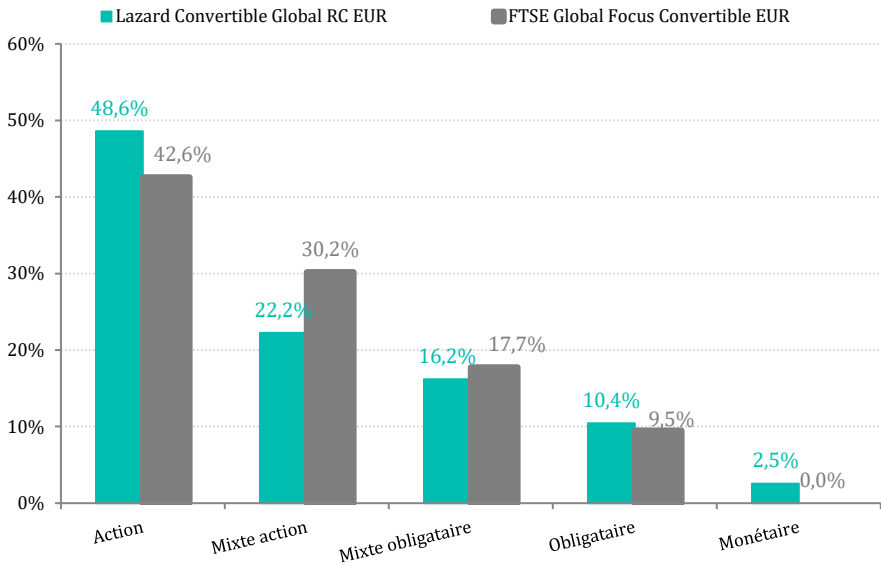
|                            | 1 an  | 3 ans  |
|----------------------------|-------|--------|
| Volatilité                 |       |        |
| Fonds                      | 7,30% | 10,98% |
| Indicateur de référence    | 6,46% | 8,06%  |
| Tracking Error             | 2,38% | 4,03%  |
| Ratio d'information        | -1,75 | -0,59  |
| Bêta                       |       | 1,30   |
| Alpha                      |       | -1,65  |
| Coefficient de corrélation | 0,95  | 0,96   |

\*\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire

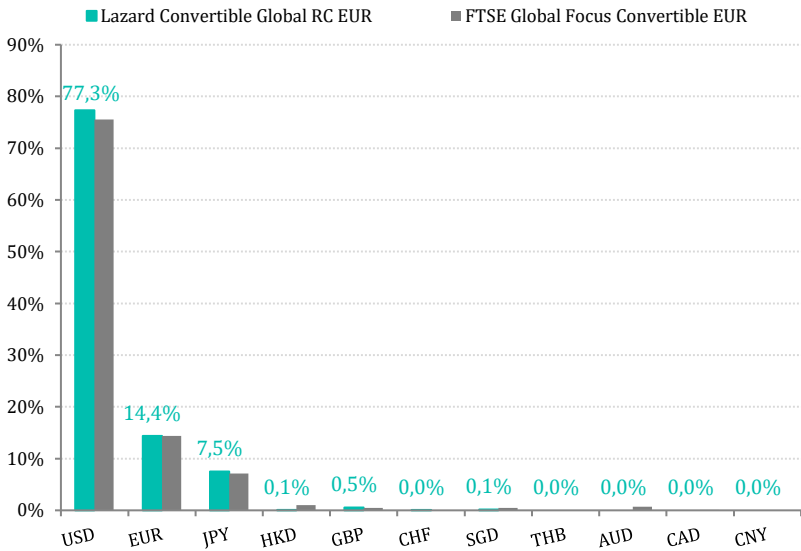
PRINCIPAUX TITRES

| Titres               | Maturité   | Coupon | % Actif |
|----------------------|------------|--------|---------|
| ALIBABA GRP HOLD LTD | 01/06/2031 | 1      | 4,00    |
| AKAMAI TECHNOLOGIES  | 01/05/2025 | 0      | 2,59    |
| UBER TECHNOLOGIES    | 01/12/2028 | 0,88   | 2,41    |
| INTL CONS, AIRLINES  | 18/05/2028 | 1      | 2,41    |
| DEXCOM               | 15/11/2025 | 0,25   | 2,35    |

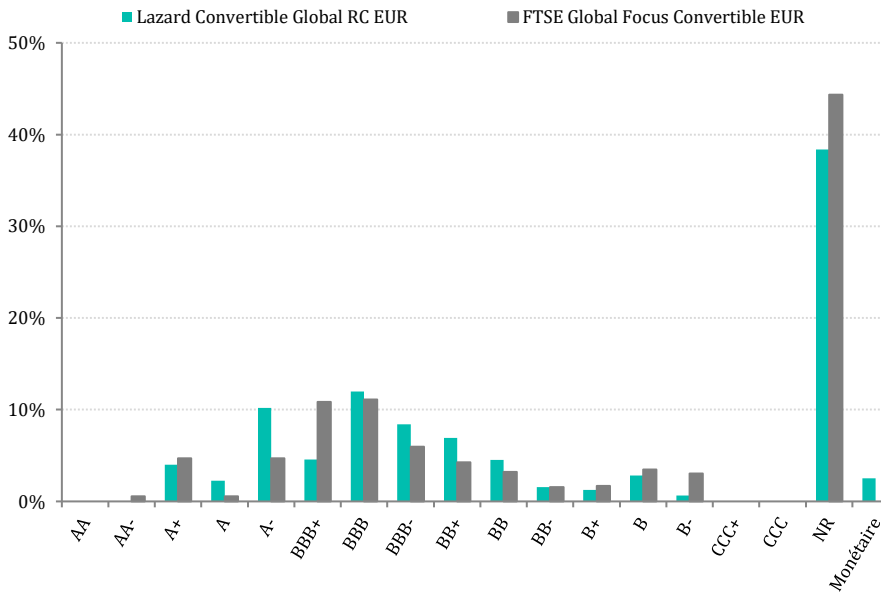
EXPOSITION PAR NATURE D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES (% Actif net)



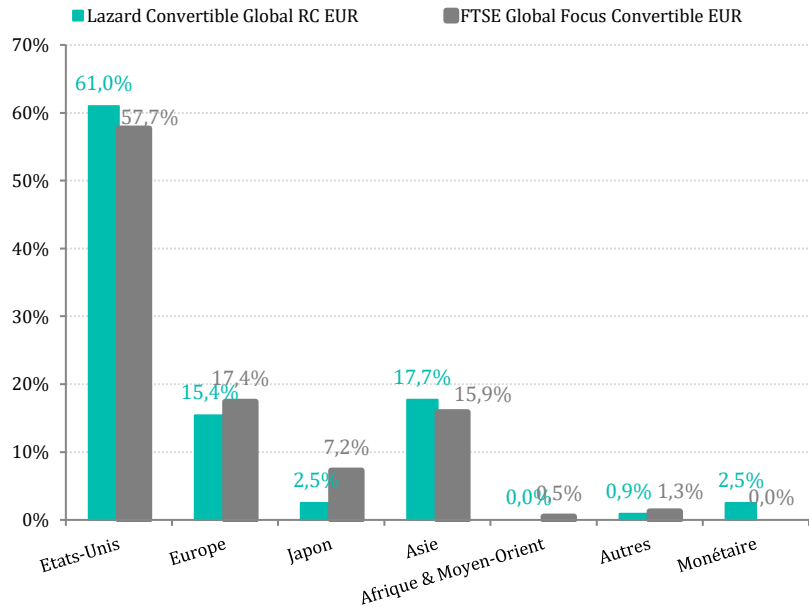
RÉPARTITION PAR DEVISE (% Actif net)



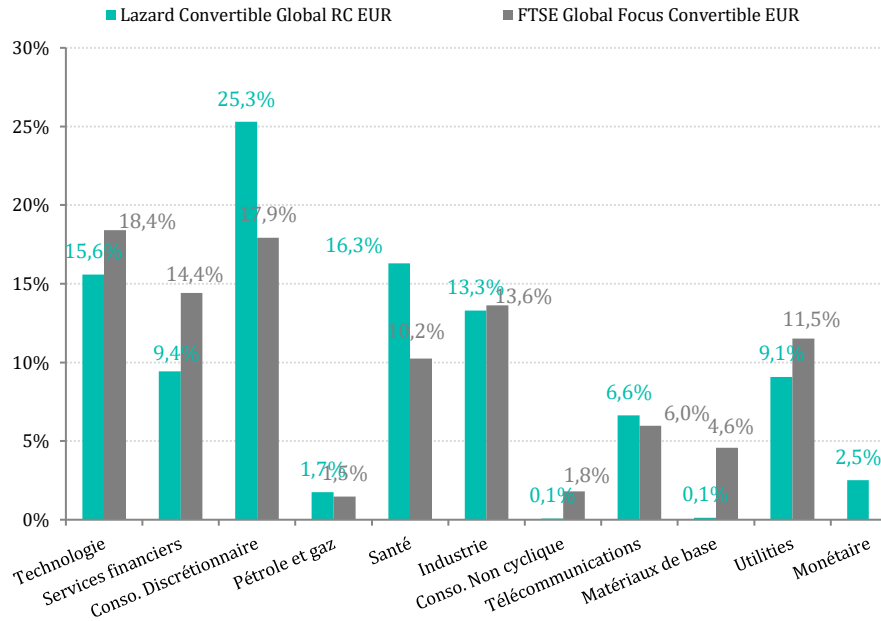
RÉPARTITION PAR NOTATION \* (% Actif net)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (% Actif net)



RÉPARTITION SECTORIELLE (% Actif net)



Glossaire

L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.

Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.

Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.

Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).

La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.

La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.

Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.

Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.

Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.

La duration modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.

L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds.

La duration des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.

Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance. Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.

Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Website: lazardfreresgestion.com

France

Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris  
Telephone : +33 1 44 13 01 79

Belgium and Luxembourg

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch  
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium  
Telephone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31 / Email: lfm\_belgium@lazard.com

Germany and Austria

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main  
Telephone: +49 69 / 50 60 60 / Email: fondsinformationen@lazard.com

Italy

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan  
Telephone: + 39-02-8699-8611 / Email: fondi@lazard.com

Spain and Portugal

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España  
Paseo de la Castellana 140, Piso 10º, Letra E, 28046 Madrid  
Telephone: + 34 91 419 77 61 / Email: contact.es@lazard.com

United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden

Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL  
Telephone: 0800 374 810 / Email: contactuk@lazard.com

Switzerland and Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich  
Telephone: +41 43 / 888 64 80 / Email: lfm.ch@lazard.com

Document non contractuel : Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription.

Veillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée. Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. Vous trouvez les coordonnées ci-dessous.

France : Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur et ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus. Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Lazard Frères Gestion et auprès de nos distributeurs locaux. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures.

Suisse et Liechtenstein : Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich. Alors que l'agent payeur pour les fonds irlandais est NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, P.O. Box, CH-8024 Zurich, l'agent payeur pour les fonds français est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels.

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède : Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »)

Allemagne et Autriche : Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Belgique et Luxembourg : Ces informations sont fournies par la Succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le Représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou le transfert entre compartiments est Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gand, Belgique.

Italie : Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur.

Pays-Bas : Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal : Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre : Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorrane dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur.