

Actif net total	3090,65 M€	Date de création	05/07/2019	Classification SFDR : Article 8
Actif net	241,59 M€	Code ISIN	FR0013429446	
VL	1 171,27 €	Code Bloomberg	LCGICHU	

Pays d'enregistrement



Ceci est une communication publicitaire

GÉRANT : Arnaud BRILLOIS

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

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



COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de mai 2024, la SICAV Lazard Convertible Global PC H USD réalise une performance de 0,98% comparée à 1,37% pour son indice FTSE Global Focus Convertible Hedged USD (ex-Refinitiv). La sensibilité actions du fonds est en légère baisse en absolu et en relatif sur la période, se situant actuellement à 53,4%, contre 47,1% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis a eu un impact positif en relatif, notre surexposition en Asie et légère sous-exposition en Europe ont un impact neutre en relatif. Des taux d'intérêt en légère baisse aux États-Unis ont un impact neutre à la fois en absolu et en relatif. La sensibilité taux du portefeuille se situe actuellement à 1,52, proche de celle de l'indice à 1,61. Le léger resserrement des spreads de crédit aux États-Unis et en Europe a un impact neutre en absolu et relatif. Notre sélection de titres dans le commerce en ligne mondial, la recovery aux États-Unis, ainsi que dans la technologie en Asie et l'industrie en Europe, a bénéficié en relatif. Notre sous-exposition à deux titres spécifiques dans l'indice de référence, une société américaine liée aux cryptomonnaies que nous excluons du point de vue de la qualité du crédit, ainsi qu'une société biopharmaceutique américaine qui a surpris par ses résultats de phase 3, a coûté en relatif. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à l'évènementiel, l'énergie, et avons vendu certains titres à faible delta dans les logiciels aux États-Unis et les compagnies aériennes en Europe. Nous avons ajouté plusieurs nouvelles positions, sur la base d'un marché primaire dynamique, en particulier dans le commerce électronique en Asie, l'automobile électrique, ainsi que les produits médicaux et les services publics aux États-Unis.

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

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

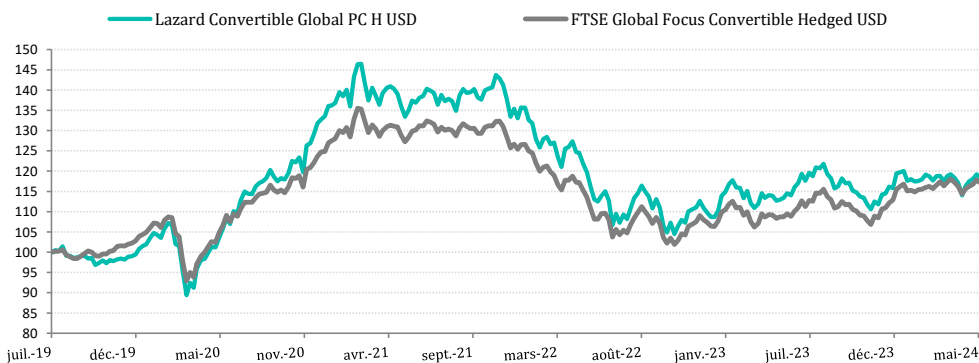
(anciennement Merrill Lynch G300)

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
Devises	USD
UCITS	Oui
Date de création (Actions PC H USD)	05/07/2019
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	0,915% TTC de l'actif net
Frais courants	1,18%

**Echelle de risque : Pour la méthodologie SRL 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	0,98%	-2,42%	2,88%	-14,74%	-	-	17,13%	-5,18%	-	-
Indicateur de référence	1,37%	0,05%	7,58%	-10,02%	-	-	16,86%	-3,46%	-	-
Écart	-0,39%	-2,47%	-4,70%	-4,72%	-	-	0,26%	-1,72%	-	-

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	10,49%	-19,91%	-0,83%	35,29%	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	9,84%	-16,00%	-1,11%	22,84%	-	-	-	-	-	-

Caractéristiques générales

	Fonds	Indicateur de référence
Sensibilité taux	1,52	1,61
Sensibilité actions	53,44%	47,13%
Rating moyen*	BBB-	BBB-

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

RATIOS DE RISQUE***

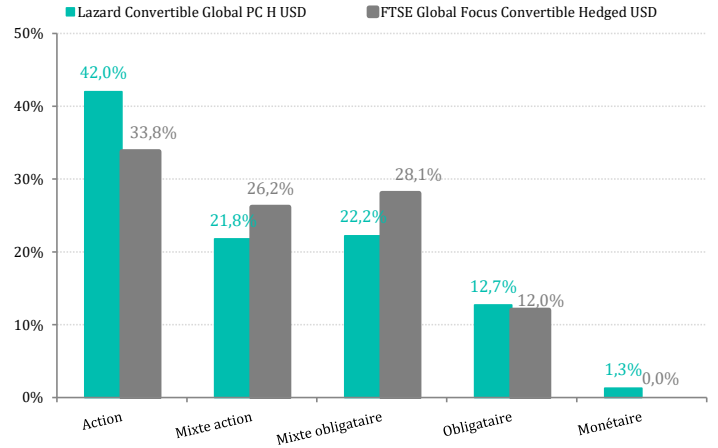
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	9,14%	11,56%
Indicateur de référence	7,22%	8,54%
Tracking Error	2,99%	3,92%
Ratio d'information	-1,52	-0,44
Bêta		1,31
Alpha		-0,51
Coefficient de corrélation	0,96	0,97

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire

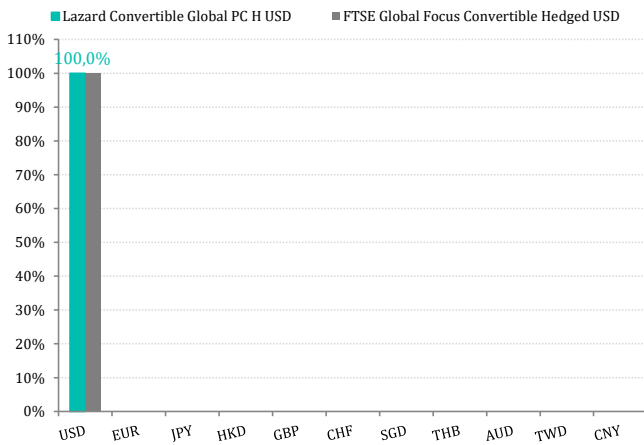
PRINCIPAUX TITRES

Titres	Maturité	Coupon	% Actif
DEXCOM	15/11/2025	0	2,69
AKAMAI TECHNOLOGIES	01/05/2025	0	2,65
ACCOR	07/12/2027	0,70	2,40
INTL CONS, AIRLINES	18/05/2028	1	2,32
UBER TECHNOLOGIES	01/12/2028	0,88	2,26

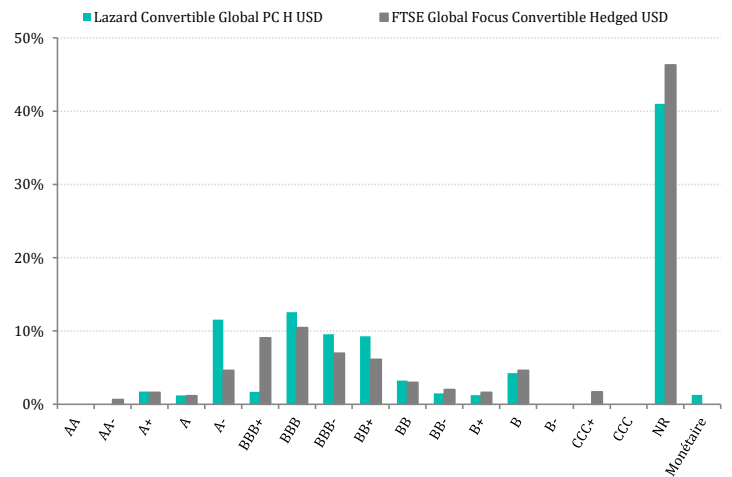
EXPOSITION PAR NATURE D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES (% Actif net)



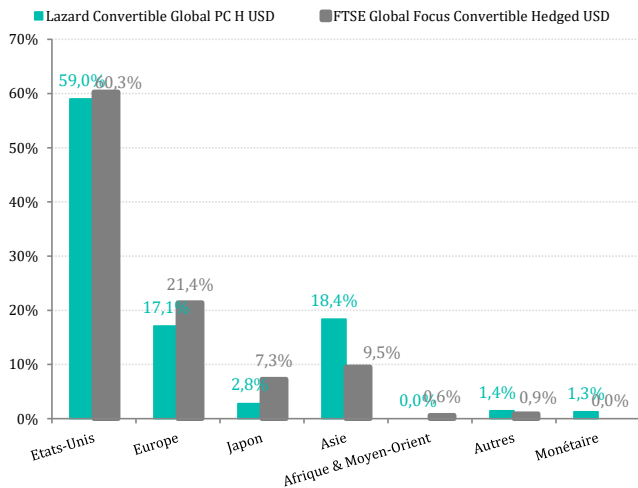
RÉPARTITION PAR DEVISE (% Actif net)



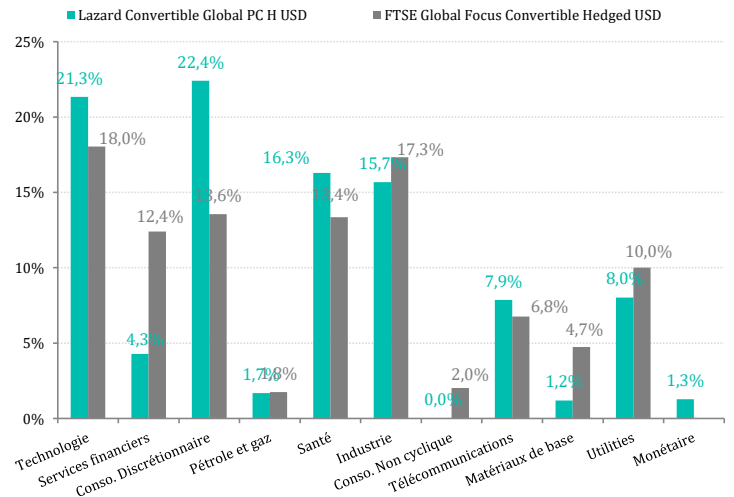
RÉPARTITION PAR NOTATION * (% Actif net)



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 durée 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 durée 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'île, 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.