

FCP de droit français

**LAZARD CONVERTIBLE
EURO MODERATO**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 décembre 2022

**Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : CACEIS Bank
Commissaire aux comptes : MAZARS**

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	16 718 588,48
b) Avoirs bancaires	606 496,04
c) Autres actifs détenus par l'OPC	82 926,40
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	17 408 010,92
e) Passif	-149 335,57
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	17 258 675,35

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LAZARD CONVERTIBLE EURO MODERATO A en EUR	C	16 751 637,48	1 398	11 980,10
LAZARD CONVERTIBLE EURO MODERATO R en EUR	C	507 037,87	2 374	213,57

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p>	92,00	91,21
<p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p>	4,87	4,83
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>		

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	16 718 588,48	96,87	96,04
TOTAL		16 718 588,48	96,87	96,04

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	43,87	43,49
ALLEMAGNE	24,01	23,81
ITALIE	10,54	10,45
PAYS-BAS	7,30	7,24
ESPAGNE	6,27	6,22
ETATS-UNIS	4,87	4,83
TOTAL	96,87	96,04

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL		

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	877 467,95	2 461 312,76
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		604 050,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : CACEIS Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

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

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/12/2022
Parts LAZARD CONVERTIBLE EURO MODERATO A	
Frais de gestion variables provisionnés	86 611,37
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,00
Frais de gestion variables acquis	5 802,81
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,07
Parts LAZARD CONVERTIBLE EURO MODERATO R	
Frais de gestion variables provisionnés	2 957,90
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,78
Frais de gestion variables acquis	1 679,86
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,44

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/12/2022 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	600 000	643 664,94	3,73
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	700 000	669 019,12	3,87
LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01-09-25	EUR	700 000	642 457,02	3,72
MTU AERO ENGINES GMBH 0.05% 18-03-27	EUR	1 300 000	1 187 902,95	6,89
RAG STIFTUNG ZCP 02-10-24 CV	EUR	700 000	654 696,84	3,79
ZALANDO SE 0.05% 06-08-25 CV	EUR	400 000	346 681,52	2,01
TOTAL ALLEMAGNE			4 144 422,39	24,01
ESPAGNE				
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV	EUR	700 000	781 996,69	4,53
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	300 000	300 261,70	1,74
TOTAL ESPAGNE			1 082 258,39	6,27
ETATS-UNIS				
JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24	EUR	500 000	530 965,69	3,07
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25	EUR	300 000	310 173,76	1,80
TOTAL ETATS-UNIS			841 139,45	4,87
FRANCE				
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	19 829	825 112,97	4,78
ARCHER OBLIGATIONS ZCP 31-03-23	EUR	400 000	468 386,04	2,72
EDENRED ZCP 06-09-24 CV	EUR	9 882	610 015,35	3,54
ELIS EX HOLDELIS 2.25% 22-09-29	EUR	200 000	215 675,75	1,25
ELIS EX HOLDELIS ZCP 06-10-23	EUR	22 992	711 113,64	4,12
SAFRAN ZCP 01-04-28 CV	EUR	6 781	1 114 915,41	6,46
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.0% 15-06-26	EUR	4 334	797 422,03	4,62
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	9	852 562,36	4,94
SOITEC ZCP 01-10-25 CV	EUR	3 300	630 140,90	3,65
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 01-01-25	EUR	23 323	713 372,81	4,13
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	7 102	631 874,83	3,66
TOTAL FRANCE			7 570 592,09	43,87
ITALIE				
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	700 000	506 411,37	2,93
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	400 000	376 158,73	2,18
PRYSMIAN 0.0000010% 02-02-26	EUR	900 000	937 055,02	5,44
TOTAL ITALIE			1 819 625,12	10,55
PAYS-BAS				

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/12/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JUST EAT TAKEAWAYCOM NV ZCP 09-08-25	EUR	1 500 000	1 260 551,04	7,30
TOTAL PAYS-BAS			1 260 551,04	7,30
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			16 718 588,48	96,87
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			16 718 588,48	96,87
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 0323	EUR	-15	42 300,00	0,25
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			42 300,00	0,25
TOTAL Engagements à terme fermes			42 300,00	0,25
TOTAL Instrument financier à terme			42 300,00	0,25
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-42 300	-42 300,00	-0,25
TOTAL Appel de marge			-42 300,00	-0,25
Créances			40 626,40	0,24
Dettes			-107 035,57	-0,62
Comptes financiers			606 496,04	3,51
Actif net			17 258 675,35	100,00