

# Lazard Convertible Global T H EUR

enero-21

**solventis**

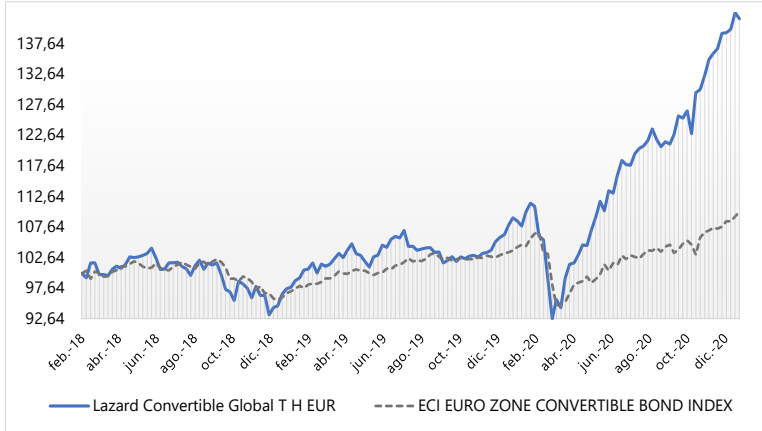
Menor riesgo			Mayor riesgo			
1	2	3	4	5	6	7

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

## DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

El fondo pretende conseguir una rentabilidad superior a su índice de referencia TR Global Focus Convertible Index Total Return invirtiendo fundamentalmente en bonos convertibles globales. Su filosofía se basa en cuatro pilares: preferencia por la convexidad, foco en la gestión del riesgo, cartera diversificada y análisis bottom up.

Para ello forma la cartera con un rango de 60-75 valores gestionando la exposición a la renta variable activamente junto a un % de deuda investment grade elevado.



## INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN	FR0013311438
Constitución	22/02/2018
NAV	282,66
AUM	92.968.400
Divisa	Euro
Distribución	Reparto
Gestora	Lazard Freres Gestion SAS
Gestor	Arnaud Brillois, Emmanuel Naar
Custodio	CACEIS Bank SA

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación	Renta Fija
Foco geográfico	Global
Índice	Refinitiv Global Focus Convertible EUR Hdg
Rating medio	BBB-
TIR	0,80%
Duración	1,83

## DATOS OPERATIVOS

Suscripción	D+3 (18:00h)
Reembolso	D+3 (18:00h)
Liquidez	Diaria
Inversión inicial	1
Comisión de gestión	

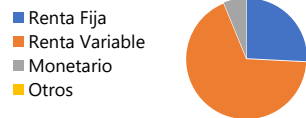
## RATINGS

Solventis	SSSS
Morningstar	★★★★★
Citywire	A

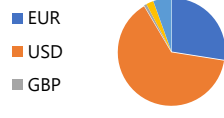
## RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
<b>2021</b>	0,74%												<b>0,74%</b>
<b>2020</b>	2,19%	-1,55%	-9,18%	6,97%	5,98%	4,37%	4,70%	3,49%	-1,06%	0,52%	9,36%	4,15%	<b>32,69%</b>
<b>2019</b>	3,97%	3,01%	0,21%	2,56%	-2,96%	3,19%	1,84%	-1,92%	-2,07%	0,40%	0,87%	2,07%	<b>11,44%</b>
<b>2018</b>			-0,49%	0,91%	1,62%	-1,68%	0,32%	1,19%	-0,44%	-3,80%	0,04%	-3,35%	

## EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



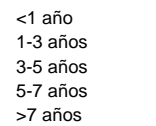
## EXPOSICIÓN POR DIVISA



## EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



## EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



## EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno	
Consumo básico	0,5%
Salud	7,7%
Energía	3,3%
Telecom	9,7%
Tecs. De la Info.	29,1%
Utilities	
Finanzas	
Industrial	10,4%
Consumo no básico	31,0%
Materiales	4,0%
Otros	4,3%

## MAYORES POSICIONES a 31/12/2020

Palo Alto Networks	2,9%
Southwest Airlines C	2,5%
Pioneer Natural Reso	2,5%
EDF	2,4%
Pinduoduo Inc	2,1%

## DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
<b>Annual. Std. Dsv.</b>	16,88	-	-
<b>Correlación</b>	0,95	-	-
<b>Alpha</b>	0,76	-	-
<b>Beta</b>	0,89	-	-
<b>Tracking Error</b>	1,64	-	-
	1 Año	3 Años	5 Años
<b>Max Drawdown</b>	-10,58	-	-
<b>Ratio Sharpe</b>	0,49	-	-
<b>Ratio Información</b>	0,35	-	-
<b>Ratio Treynor</b>	2,68	-	-

## CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	COMISIÓN	
					DE GESTIÓN	DE ÉXITO
TH	EUR	Si	FR0013311438	1000000	0,87%	1,21%
RC	EUR	Si	FR0013268356		1,51%	1,86%
IC	USD	Si	FR0013429446		0,92%	1,25%

## POSICIONAMIENTO ACTUAL

El segundo trimestre del año ha sido un periodo de gran rentabilidad para el fondo, ya que ha registrado un +18,3%.

La sesnibilidad de las acciones del fondo se mantuvo al mismo nivel durante el periodo, mientras que se redujo la duración ligeramente hasta niveles de 2,13, hecho que no afecto al comportamiento del fondo. Durante el periodo, la selección de títulos ha sido fundamental, ya que cuatro de los cinco mayores contribuidores no estaban en el índice de referencia, lo que ha ayudado a batirlo en más de 1,5% en el mes de junio.

En cuanto a posicionamiento, durante el mes de junio los gestores han reducido exposición a los sectores de internet y biotecnología en China, así como a servicios de pago en Europa. Por contra, refuerzan su exposición a emisores de alta calificación crediticia en el sector energía y de compañías aéreas.

## **GLOSARIO DE TÉRMINOS**

**Alfa:** Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

**Desviación estándar:** Medida sobre el riesgo de inversion o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Beta:** Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Correlación:** Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

**Tracking error:** Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

**Max Drawdown:** Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Ratio Sharpe:** Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

**Raio Información:** Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

**Ratio Treynor:** Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.