

Lazard Convertible Global T H EUR

agosto-21

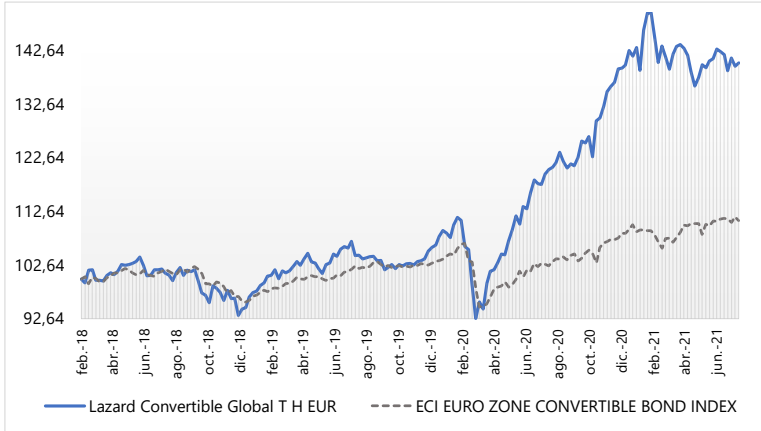
Menor riesgo			Mayor riesgo			
1	2	3	4	5	6	7

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 276,31
 AUM 72.078.600
 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 --
 Duración

DATOS OPERATIVOS

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

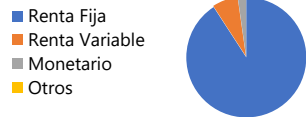
RATINGS

Solventis SSSS
 Morningstar ★★★★★
 Citywire A

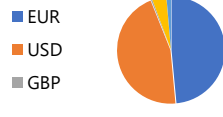
RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	-0,66%	4,24%	-3,13%	1,03%	-1,27%	1,63%	-1,75%						-0,10%
2020	2,19%	-1,55%	-9,18%	6,97%	5,98%	4,37%	4,70%	3,49%	-1,06%	0,52%	9,36%	4,15%	32,69%
2019	3,97%	3,01%	0,21%	2,56%	-2,96%	3,19%	1,84%	-1,92%	-2,07%	0,40%	0,87%	2,07%	11,44%
2018			-0,49%	0,91%	1,62%	-1,68%	0,32%	1,19%	-0,44%	-3,80%	0,04%	-3,35%	

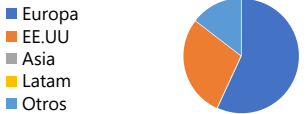
EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



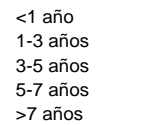
EXPOSICIÓN POR DIVISA



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno
 Consumo básico 0,5%
 Salud
 Energía
 Telecom 0,3%
 Tecs. De la Info.
 Utilities
 Finanzas 3,5%
 Industrial
 Consumo no básico 1,4%
 Materiales
 Otros 94,4%

MAYORES POSICIONES a 30/06/2021

EUR FORWARD CONTRACT 30,3%
 CHF FORWARD CONTRACT 4,8%
 ELECTRICITE DE FRANCE SA 0% 14-SEP-2024 2,2%
 ON SEMICONDUCTOR CORP 01-MAY-2027 2,1%
 PALO ALTO NETWORKS INC .75% 01-JUL-2023 2,0%
 DEXCOM INC .25% 15-NOV-2025 2,0%
 MEITUAN 27-APR-2027 1,9%
 EUR CASH 1,8%
 SAFRAN SA 0% 01-APR-2028 1,8%
 EXPEDIA GROUP INC 0% 15-FEB-2026 1,8%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	11,97	12,15	-
Correlación	0,86	0,90	-
Alpha	-0,63	-0,12	-
Beta	1,06	0,90	-
Tracking Error	1,74	1,58	-
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-3,53	-10,58	-
Ratio Sharpe	0,40	0,27	-
Ratio Información	-0,29	-0,15	-
Ratio Treynor	1,26	1,04	-

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
TH - ACC	EUR	SI	FR0013311438	1000000	0,87%		1,27%
RC ACC	EUR	SI	FR0013268356		1,52%		1,92%
IC ACC	USD	SI	FR0013429446		0,92%		1,32%

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo acumula en el año una rentabilidad de +1,74%, anotando un +1,67% en junio.

El último mes bajan los rendimientos de bono a 10 años y se estrecha la curva de crédito, lo que beneficia al fondo tal y como se ve reflejado.

En cuanto a posicionamiento, mantienen alta exposición al sector del consumo y tecnología mientras no dejan de infraponderar sectores como el materiales, telecomunicaciones y finanzas. Siguen expuestos mayoritariamente en US y Europa.

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 inversión 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.