

07/2025 Clase TC EUR

<b>Patrimonio Neto Total</b>	2628,13 M€	<b>Fecha De Creación</b>	29/01/2018	<b>Clasificación SFDR: Artículo 8</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	5,8 M€	<b>Código ISIN</b>	FR0013305950	
<b>VL</b>	287,75 €	<b>Código Bloomberg</b>	LACONGT	

**País De Registro**

Se trata de una comunicación publicitaria

Gestor: Arnaud BRILLOIS



### Objetivos De Gestión

El objetivo del fondo es alcanzar a medio plazo una rentabilidad superior al índice de referencia, el FTSE Convertible Global Focus en euros. Para alcanzar este objetivo se realizará una gestión dinámica de los riesgos, de tipos, de cambio, de crédito y con una selección rigurosa de títulos. La cartera estará principalmente constituida por renta fija convertible, renta fija canjeable por renta variable, renta fija con orden de suscripción de renta variable, por títulos preferentes con plazo indeterminado, renta fija y de títulos de deuda emitidos por entidades financieras y estados soberanos, fondos monetarios o de renta fija de derecho francés conforme o no conforme a la directiva invertidos en renta fija en euro (10% máximo), y renta variable que resulte de una conversión de los instrumentos definidos anteriormente (10% máximo).

### Comentario De Gestión

En Julio 2025, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global TC EUR fue del 3,47% frente al 3,39% de su índice de referencia FTSE Global Focus Convertible EUR. Durante el mes aumentamos activamente la sensibilidad de la cartera a la renta variable, hasta el 64,9 % frente al 54,5 % del índice de referencia. Al subir los mercados, nuestra sobreexposición a la renta variable tuvo un impacto relativo positivo durante el mes. Los tipos de interés subieron ligeramente en Estados Unidos y Europa. El impacto relativo resultó algo positivo, mientras permanecemos sobreponderados con respecto al índice de referencia, con la sensibilidad a los tipos en 1,8 frente a 1,6 a fin de mes. Los diferenciales de crédito se mantuvieron relativamente estables durante el mes, con un efecto neutral tanto en términos absolutos como relativos. Nuestra selección de valores en compañías aéreas e industria en Europa, tecnología/hardware y materiales en Estados Unidos, así como comercio electrónico en Asia, se benefició en términos relativos. Algunas posiciones con baja exposición al comercio electrónico y las telecomunicaciones en Estados Unidos, así como nuestros valores de productos electrónicos en Asia, tuvieron una rentabilidad relativamente inferior. En el mes, redujimos nuestra exposición a valores con baja convexidad en el sector del consumo discrecional en Europa, los servicios médicos y los materiales en Estados Unidos, y los semiconductores en Asia. Reforzamos nuestra exposición a valores convexos en el comercio online en Asia, así como en semiconductores y cloud en Estados Unidos.

### Escala De Riesgo\*\*



### Índice De Referencia

FTSE Global Focus Convertible EUR depuis le 31/12/2014  
(anteriormente Merrill Lynch G300)

### Características

Forma jurídica	SICAV
Domicilio legal	France
Divisa	EUR
OICVM IV	SI
Fecha de creación	29/01/2018
Sociedad Gestora	Lazard Frères Gestion SAS
Frecuencia de valoración	Cotidiano
Agente de valoración	CACEIS Fund Admin
Depositorio	CACEIS BANK France
Ejecución de órdenes	En base al próximo V.L. para las órdenes cursadas antes de las 11h00
Condiciones de suscripción	D (fecha VL) + 2 hábiles
Abono de los reembolsos	D (fecha VL) + 2 hábiles
Comisión de suscripción	4% TTC maximum
Comisión de reembolso	0% TTC maximum
Gastos de gestión	0,815% TTC de l'actif net
Gastos corrientes	0,85%

\*\*Escala de riesgo : Para la metodología ISR, véase el Art. 14(c) , Art. 3 y Anexos II y III PRIIPs RTS

### Variación Del Valor Liquidativo (A Lo Largo De 10 Años O Desde El Inicio)



Los rendimientos pasados no son indicativos de los resultados futuros y se evalúan al final del plazo de inversión recomendado.

### Evolución De Las Rentabilidades

	Acumulada						Anualizada			
	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Création	3 años	5 años	10 años
Fondo	3,47%	-0,70%	6,87%	5,31%	12,49%	-	45,19%	1,74%	2,38%	-
Indicador de referencia	3,39%	-0,04%	9,91%	12,30%	17,36%	-	39,77%	3,94%	3,25%	-
Divergencia	0,08%	-0,66%	-3,03%	-6,99%	-4,87%	-	5,42%	-2,20%	-0,87%	-

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	8,14%	6,45%	-17,45%	3,83%	26,16%	15,68%				
Indicador de referencia	13,03%	5,55%	-13,80%	3,55%	15,04%	14,07%				

### Características Generales

	Fondo	Indicador de referencia
Sensibilidad	1,81	1,58
Delta	64,87%	54,54%
Calificación media*	BBB-	BBB-

\* Rating Emisión 2nd best o Rating Emisor 2nd best

### Ratios De Riesgo\*\*\*

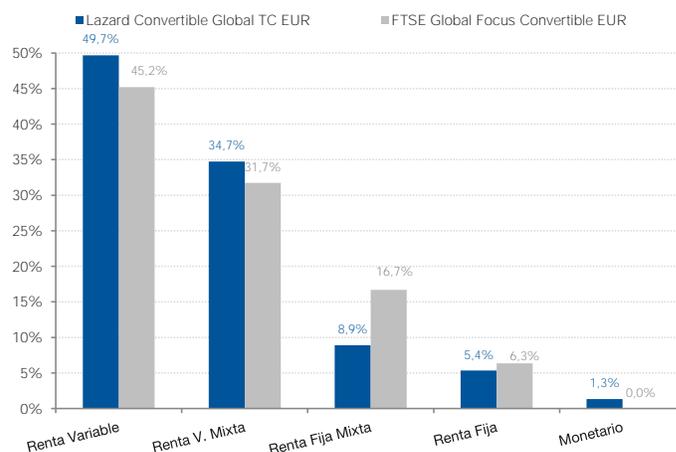
	1 año	3 años
Volatilidad		
Fonds	10,33%	8,87%
Indicateur de referencia	9,35%	7,49%
Tracking Error	2,55%	2,98%
Ratio de información	-1,18	-0,67
Bêta		1,12
Alpha		-2,31
Coefficiente de correlación	0,97	0,95

\*\*\*Cálculos con base semanal

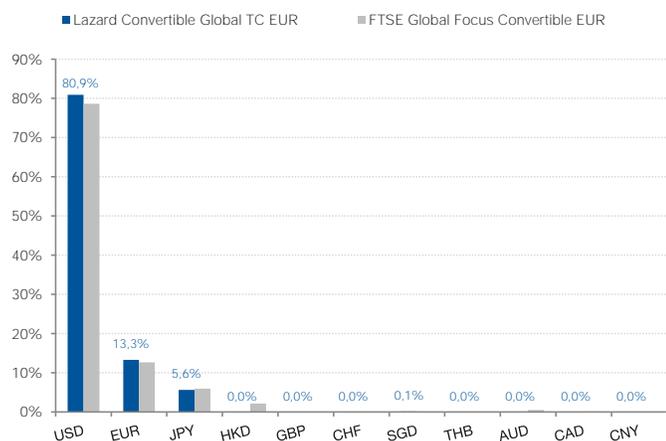
## Principales Posiciones

Posición	Madurez	Cupón	% Fondo
MICROSTRATEGY INC	01/12/2029	0,00	3,18
PING AN INSURANCE GROUP	22/07/2029	0,88	3,14
UBER TECHNOLOGIES INC	01/12/2028	0,88	2,66
SOUTHERN CO	15/12/2025	3,88	2,53
INTL CONSOLIDATED AIRLIN	18/05/2028	1,13	2,47
LUMENTUM HOLDINGS INC	15/12/2026	0,50	2,39
BAIDU INC	12/03/2032	0,00	2,18
WEC ENERGY GROUP INC	01/06/2029	4,38	2,16
ACCOR SA	07/12/2027	0,70	2,05
JD.COM INC	01/06/2029	0,25	2,04

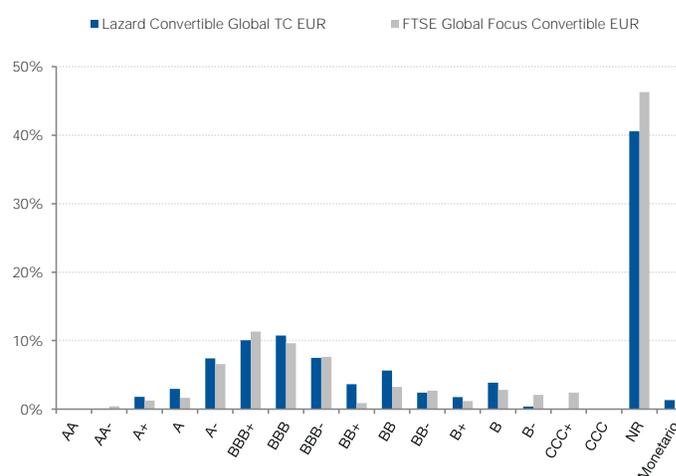
## Exposición Según El Tipo De Convertible (% Fondo)



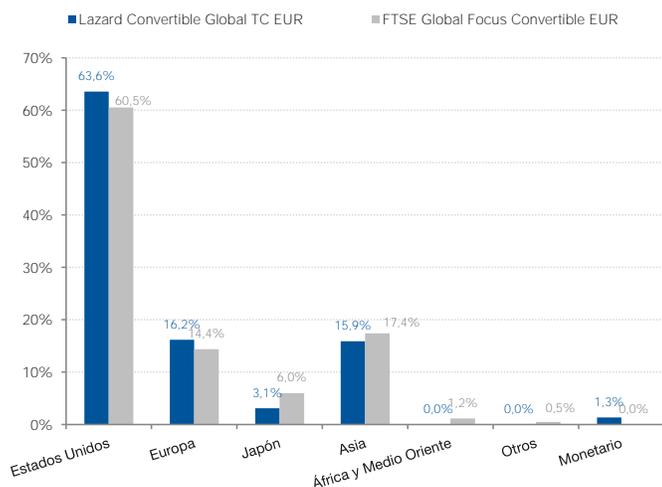
## Distribución Según Divisa (% Fondo)



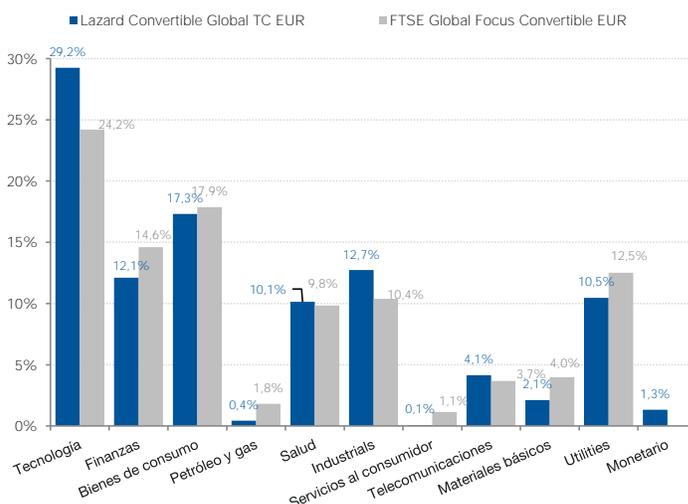
## Distribución Según Calificación \* (% Fondo)



## Distribución Geográfica (% Fondo)



## Distribución Sectorial (% Fondo)



## Glosario

El alfa representa el rendimiento de una cartera atribuible a las decisiones de inversión del gestor.

La beta mide la sensibilidad de un fondo a los movimientos del conjunto del mercado.

La ratio de información representa el valor añadido por el gestor (excedente de rentabilidad) dividido por el error de seguimiento o 'tracking error'.

La ratio de Sharpe mide el excedente de rentabilidad con respecto al tipo sin riesgo para cada unidad de riesgo asumida.

El error de seguimiento o 'tracking error' mide la volatilidad de la diferencia entre la rentabilidad de una cartera y el índice de referencia.

La volatilidad es una medida de la rentabilidad del fondo en relación con su media histórica.

El rendimiento al vencimiento o 'yield to maturity' indica la tasa de rentabilidad obtenida si se mantiene un valor hasta su fecha de vencimiento.

El rendimiento del cupón es el valor del cupón anual dividido por el precio del bono.

El diferencial de crédito medio es el diferencial de crédito de un bono sobre el LIBOR, teniendo en cuenta el valor de la opción implícita.

La calificación crediticia media es la calificación crediticia media ponderada de los bonos mantenidos por el Fondo.

La duración modificada es el cambio porcentual en el valor de un bono resultante de una variación del tipo de interés del 1 %.

El vencimiento medio es el plazo medio hasta el vencimiento de todos los bonos mantenidos por el Fondo.

La duración del diferencial es la sensibilidad del precio de un bono a un cambio en los diferenciales.

El rendimiento es la tasa interna de rendimiento de un bono si se mantiene hasta el vencimiento, pero sin tener en cuenta las características de conversión de un bono convertible.

La delta representa la sensibilidad de los bonos convertibles mantenidos por el Fondo a una variación en el precio del valor subyacente.

## Informaciones Y Detalles Complementarias:

Website: [lazardfreresgestion.com](http://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](mailto: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](mailto:fondsinformationen@lazard.com)

**Italy**

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Via Dell'Orso 2, 20121 Milan

Telephone: + 39-02-8699-8611 / Email: [fondi@lazard.com](mailto:fondi@lazard.com)

**Spain and Portugal**

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 140, Piso 10°, Letra E, 28046 Madrid

Telephone: + 34 91 419 77 61 / Email: [contact.es@lazard.com](mailto: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](mailto:contactuk@lazard.com)

**Switzerland and Liechtenstein**

Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniast. 12, CH-8001 Zürich

Telephone: +41 43 / 888 64 80 / Email: [lfm.ch@lazard.com](mailto:lfm.ch@lazard.com)

Documento no contractual: Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas conforme a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversión, ni una invitación o una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Los inversores deben leer detenidamente el folleto antes de efectuar cualquier suscripción. Tenga en cuenta que no todas las clases de acción están autorizadas para su distribución en todas las jurisdicciones. No se aceptará ninguna inversión en la cartera hasta que haya sido objeto del registro correspondiente en la jurisdicción de que se trate.

Francia: El folleto, el DFI y los informes financieros pueden obtenerse gratuitamente en el sitio web de Lazard Frères Gestion y de nuestros distribuidores locales. La rentabilidad se calcula tras deducir las comisiones de gestión, pero no incluye ni los impuestos ni los gastos de suscripción y reembolso, que correrán a cargo del suscriptor.

Suiza y Liechtenstein: Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniast. 12, CH-8001 Zürich, Suiza. El representante en Suiza es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. El agente de pagos para los fondos irlandeses es NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, P.O. Box, CH-8024 Zürich, mientras que el agente de pagos para los fondos franceses es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra, Suiza. El agente de pagos en Liechtenstein es LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Para obtener más información, visite nuestro sitio web, póngase en contacto con el representante suizo o visite [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Las clases de acciones del compartimento correspondiente no están todas registradas para la distribución en Liechtenstein y se dirigen exclusivamente a inversores institucionales.

Reino Unido, Finlandia, Irlanda, Dinamarca, Noruega y Suecia: La información es aprobada, por cuenta de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, por Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Sociedad inscrita en el registro de Inglaterra y Gales con el número 525667. Lazard Asset Management Limited está autorizada y regulada por la Financial Services Authority (Autoridad de los servicios financieros del Reino Unido, «FSA»)

Alemania y Austria: Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Frankfurt-am-Main está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. El Agente de Pagos en Alemania es Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, y el Agente de Pagos en Austria es UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Viena.

Bélgica y Luxemburgo: Esta información es proporcionada por la sucursal belga de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruselas, 1050 Bélgica. El Agente de Pagos y el Representante en Bélgica para el registro y la recepción de solicitudes de emisión o de reembolso de participaciones o la transferencia entre compartimentos es Societé Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gante, Bélgica.

Italia: Esta información es proporcionada por la sucursal italiana de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milán, está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. Las clases de acciones del compartimento correspondiente no están todas registradas con fines de comercialización en Italia y solo se dirigen a inversores institucionales. Las suscripciones solo pueden efectuarse sobre la base del folleto en vigor.

Países Bajos: Esta información es proporcionada por la sucursal holandesa de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, que está inscrita en el Registro holandés de la Autoridad Holandesa de los Mercados Financieros (Autoriteit Financiële Markten).

España y Portugal: Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18.

Andorra: Destinada únicamente a entidades financieras autorizadas en Andorra. Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18. Esta información es aprobada por Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML y el Fondo no están regulados o autorizados por el regulador andorrano (AFA) ni inscritos en sus registros oficiales y, por lo tanto, las Acciones del Fondo no pueden ofrecerse ni venderse en Andorra a través de actividades de comercialización activas. Toda orden transmitida por una entidad financiera autorizada andorrana con el fin de adquirir Participaciones del Fondo y/o cualquier documento comercial relacionado con el Fondo se comunicarán en respuesta a una toma de contacto no solicitada por parte del inversor.