

| | | | | |
|--------------------------------------|--------------------|-------------|----------------------------------|--|
| Renta Fija Convertible Global | Código ISIN | VL € | Patrimonio neto (Mill. €) | Patrimonio neto total (Mill. €) |
| Clase TC EUR | FR0013305950 | 263,89 | 27,31 | 4 022,08 |

GESTIÓN

OBJETIVO DE GESTIÓN

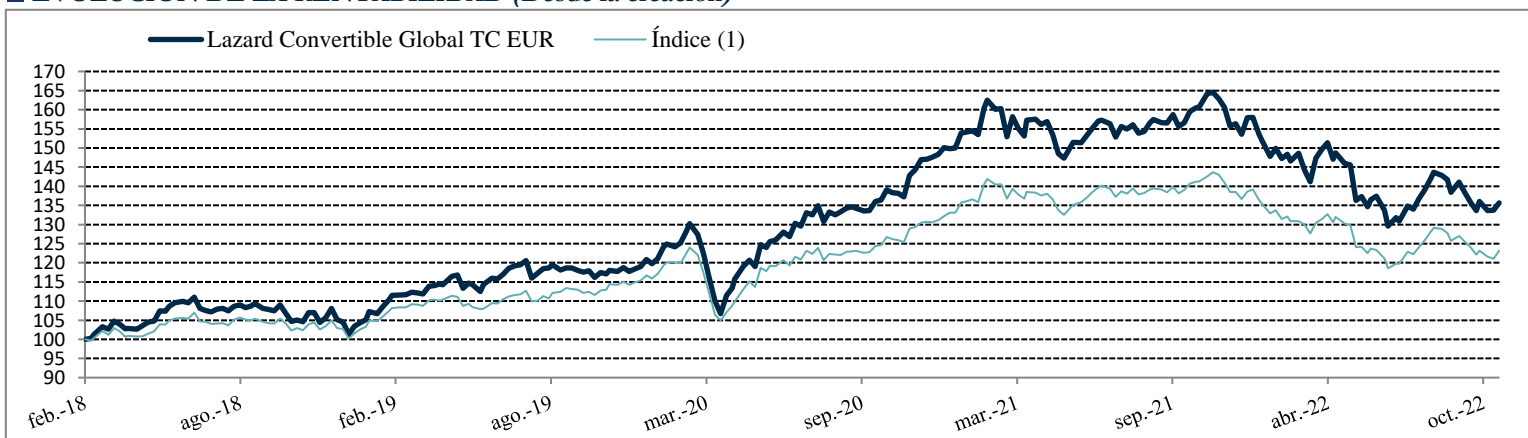
El objetivo del fondo es alcanzar a medio plazo una rentabilidad superior al índice de referencia, el Refinitiv/Thomson Reuters Convertible Global Focus en euros. Para alcanzar este objetivo se realizará una gestión dinámica de los riesgos, de tipos, de cambio, de crédito y con una selección rigurosa 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 - Arnaud BRILLOIS

En Octubre de 2022, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global TC EUR fue del 2,11% frente al 1,24% de su índice de referencia Refinitiv/Thomson Reuters Global Focus Convertible EUR. La sensibilidad a las acciones del fondo aumentó en términos absolutos y aumentó levemente en términos relativos durante el periodo, situándose actualmente en el 51,0% frente al 49,8% de su índice. Nuestra sobreponderación en renta variable de Estados Unidos y nuestra infraponderación en renta variable de Asia tuvieron un impacto relativo favorable, mientras que nuestra infraponderación en Europa tuvo una contribución relativa desfavorable durante el mes. La sensibilidad a los tipos tuvo un impacto ligeramente negativo en términos absolutos, debido al alza de los tipos en Estados Unidos y en Europa durante el periodo, pero el impacto relativo fue ligeramente positivo. A finales de mes, la sensibilidad a la renta fija del fondo se situaba en 1,7 frente a 1,8 del índice de referencia. El estrechamiento de los diferenciales de crédito tuvo un impacto positivo en términos absolutos, y el impacto relativo fue ligeramente positivo durante el periodo. Nuestra selección de valores de energía, de software y de asistencia sanitaria de Estados Unidos tuvo un impacto positivo en términos relativos durante el mes. Nuestros títulos expuestos a la recuperación también tuvieron un impacto positivo en términos relativos, mientras que los sectores de redes sociales y de semiconductores fueron desfavorables durante el periodo. Durante el mes, redujimos nuestra exposición al sector de servicios públicos y reforzamos nuestra exposición a materiales e infraestructuras de telecomunicaciones de Europa. En Estados Unidos, redujimos algunas posiciones con un bajo delta del sector de software y reforzamos las de títulos de más convexidad, especialmente de los sectores de operadores de cruceros y de software de gestión de bases de datos. Durante el mes, mantuvimos una exposición positiva al dólar frente a las demás divisas.

RENTABILIDAD

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD (Desde la creación)



Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

RENTABILIDAD

| Rentabilidad acumulada* | Mes | YTD | 1 año | 3 años | Creación |
|---------------------------|------|--------|--------|--------|----------|
| Lazard Convertible Global | 2,1% | -13,5% | -15,6% | 16,5% | 33,2% |
| Índice ⁽¹⁾ | 1,2% | -10,8% | -12,8% | 9,7% | 21,3% |

| Rentabilidad anualizada* | 1 año | 3 años | Creación |
|---------------------------|--------|--------|----------|
| Lazard Convertible Global | -15,6% | 5,2% | 6,2% |
| Índice ⁽¹⁾ | -12,8% | 3,1% | 4,1% |

| Rentabilidad anual* | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------------------------|------|-------|-------|------|------|
| Lazard Convertible Global | 3,8% | 26,2% | 15,7% | - | - |
| Índice ⁽¹⁾ | 3,6% | 15,0% | 14,1% | - | - |

| Características generales | SICAV | Índice |
|---------------------------|-------|--------|
| Sensibilidad | 1,74 | 1,82 |
| Delta | 51,0% | 49,8% |

* Las rentabilidades netas de gastos, cupones reinvertidos, se facilitan a título informativo y pueden variar a lo largo del periodo de inversión recomendado

⁽¹⁾ Desde el 31/12/2014: Refinitiv/Thomson Reuters Convertible Global Focus EUR (anteriormente Merrill Lynch G300)

ESCALA DE RIESGO**



**Escala de riesgo calculada a partir de la volatilidad del fondo en un periodo de 5 años (ver detalle al dorso)

RATIOS DE RIESGO

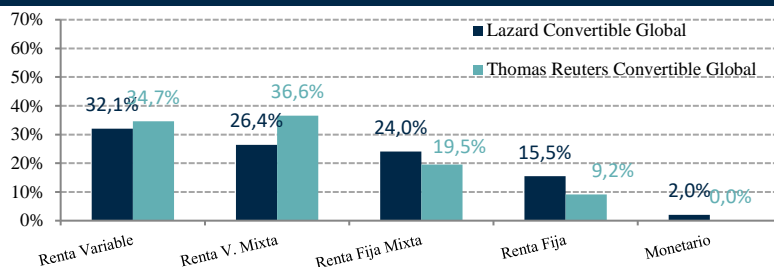
| | 1 año | 3 años |
|------------------------------------|-------|--------|
| Volatilidad | | |
| Lazard Convertible Global | 14,8% | 14,0% |
| Índice ⁽¹⁾ | 9,9% | 10,3% |
| Tracking error | 6,0% | 5,0% |
| Ratio de información | -0,5 | 0,4 |
| Beta | | 1,3 |
| Alpha | | 1,2 |
| Coefficiente de correlación | 1,0 | 1,0 |

Cálculos con base semanal

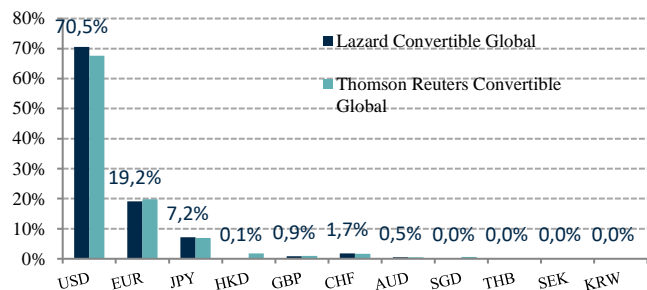
PRINCIPALES POSICIONES

| Posición | % Fondo |
|----------------------|---------|
| FORD MOTOR | 2,8 |
| SPLUNK INC | 2,7 |
| DEXCOM | 2,6 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUI | 2,5 |
| PIONEER NATURAL RESO | 2,5 |

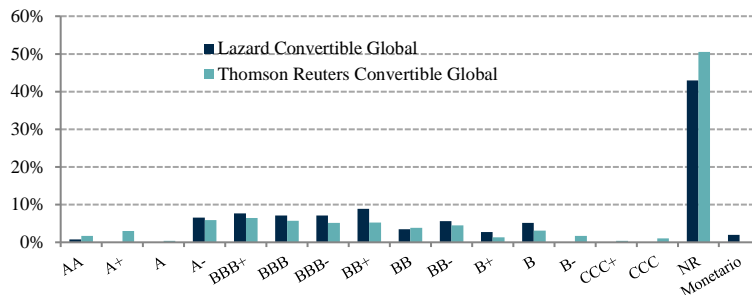
EXPOSICIÓN SEGÚN EL TIPO DE CONVERTIBLE



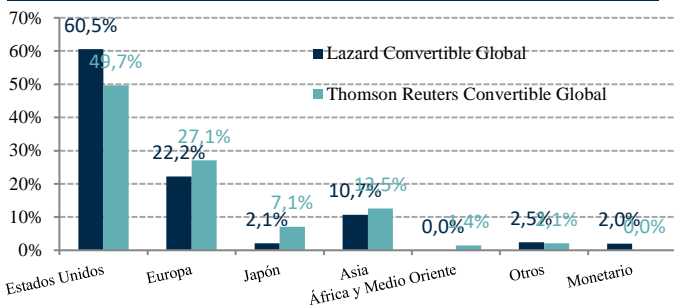
DISTRIBUCIÓN SEGÚN DIVISA



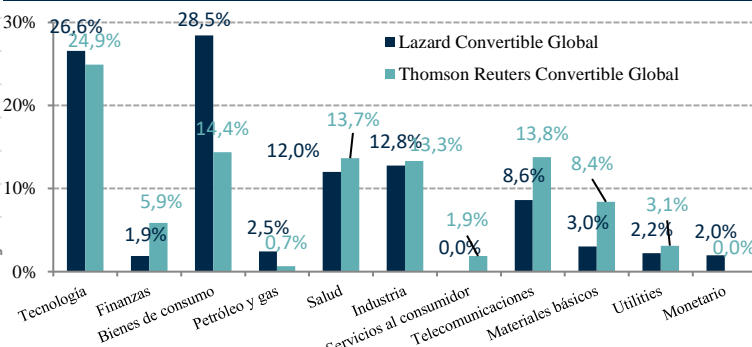
DISTRIBUCIÓN SEGÚN CALIFICACIÓN*



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



* Rating Emisión 2nd best o Rating Emisor 2nd best
** Nacionalidad del subyacente

CARACTERÍSTICAS

| | | | | | |
|--|----------------------------------|----------------------------|---------------------------------|------------------------------|--|
| ■ Código ISIN | FR0013305950 | ■ N° registro oficial CNMV | 1026 | ■ Comisión de gestión | 0,815% sobre activos netos |
| ■ Código Bloomberg | LACONGT | ■ Fecha registro oficial | 28/10/2011 | ■ Comisión de suscripción | |
| ■ Forma jurídica | SICAV | ■ Depositario | CACEIS BANK France | ■ Comisión de reembolso | 4% máximo negociable |
| ■ Conforme a la Directiva OICVM IV | Sí | ■ Sociedad gestora | Lazard Frères Gestion | ■ Condiciones de suscripción | 0% máximo negociable |
| ■ Tipo | OICVM | ■ Régimen fiscal | Capitalización y/o distribución | | |
| ■ Class. SFDR | Art.8 | ■ Fecha de creación | 29/01/2018 | | En base al próximo V.L. para las órdenes cursadas antes de las 11h00 |
| ■ Divisa | Euro | ■ Valoración | Diaria | | Pago y fecha de valor |
| ■ Horizonte de inversión | > 5 años | | | | Suscripción D (fecha VL) + 2 hábiles |
| ■ Gastos corrientes y comisiones de movimiento | referirse al Folleto Informativo | | | | Reembolso D (fecha VL) + 2 hábiles |

** Escala de riesgo: calculada a partir de la volatilidad histórica del fondo para un período de 5 años. Si el fondo no alcanza dicho período, el nivel de riesgo se calcula a partir de la volatilidad de un índice de referencia o de la volatilidad objetivo de la estrategia. La sociedad gestora se reserva la posibilidad de ajustar el nivel de riesgo calculado en función de los riesgos específicos del fondo. Esta escala de riesgo se remite a título informativo y es susceptible de modificaciones



Mejor Sociedad Gestora francesa en 7 años
Categoría 71 a 100 fondos

Informaciones & datos complementarias:
Domingo Torres
(+34) 914 197 761

Publicación de los VL:
www.lazardfreresgestion.es

El presente documento se remite a su destinatario a título informativo y no constituye, ni recomendación de compra ni de venta ni persigue alentar a la inversión en instrumentos financieros o valores que figuran en él. Se recuerda que la IIC mencionada en el presente documento está autorizada a la comercialización en España. Las informaciones contenidas en este documento no han sido objeto de certificación por los auditores de cuentas del fondo de inversión o de los fondos de inversión correspondientes. Del uso que pudiera hacerse de este documento no se hará responsable LFG. El folleto informativo se encuentra disponible en nuestra página web o bajo simple solicitud a nuestros servicios. Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas con arreglo a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversiones, ni una invitación, ni una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Antes de realizar cualquier suscripción, los inversores deben leer detenidamente el folleto.

Francia: Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas con arreglo a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversiones, ni una invitación, ni una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Antes de realizar cualquier suscripción, los inversores deben leer detenidamente el folleto. 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. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Los instrumentos o valores que figuran en este documento están sujetos a las fluctuaciones del mercado y no se ofrece garantía alguna con respecto a su rentabilidad o su futura evolución.

Suiza: el representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zúrich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. El folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor, los estatutos y los informes anual y semestral pueden obtenerse sin cargo alguno del representante. Por lo que respecta a las participaciones distribuidas en Suiza y desde Suiza, el lugar de ejecución y el foro se encuentran en el domicilio social del representante. La rentabilidad histórica no constituye un indicador de la rentabilidad actual ni futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos para la emisión y reembolso de las participaciones.

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.

Suiza: Este documento tiene carácter promocional. El país de origen del fondo es Francia. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zúrich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. El folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor, el reglamento (en el caso de un fondo de inversión) o los estatutos (en el caso de una SICAV) y los informes anual y semestral pueden obtenerse sin cargo alguno del representante. Por lo que respecta a las participaciones distribuidas en Suiza y desde Suiza, el lugar de ejecución y el foro se encuentran en el domicilio social del representante. La rentabilidad histórica no constituye un indicador de la rentabilidad actual ni futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos para la emisión y reembolso de las participaciones.

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 Société 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.

«Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas con arreglo a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversiones, ni una invitación, ni una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Antes de