

| | | | | |
|------------------------------|-----------|--------------------------|--------------|--|
| Patrimonio neto total | 3375,3 M€ | Fecha de creación | 07/02/2019 | Classification SFDR : Article 8 |
| Patrimonio neto | 8,02 M€ | Código ISIN | FR0013398922 | |
| VL | 230,22 € | Código Bloomberg | LZCGRCU | |

País de registro



Se trata de una comunicación publicitaria

GESTOR : Arnaud BRILLOIS

OBJETIVOS DE GESTIÓN

El objetivo de gestión es lograr, durante el período de inversión recomendado de 5 años, un rendimiento neto superior al del índice de referencia FTSE/TR Global Focus Convertible Index Total Return expresado en dólares estadounidenses, tras reinvertir dividendos o cupones netos.

COMENTARIO DE GESTIÓN

En Febrero 2024, la rentabilidad de la SICAV Lazard Convertible Global USD fue del 0,08% frente al 0,35% de su índice de referencia FTSE Global Focus Convertible USD. La sensibilidad del fondo a la renta variable aumentó ligeramente en términos absolutos y se mantuvo estable en términos relativos durante el periodo, situándose actualmente en el 58,4% frente al 50,0% de su índice. Nuestra sobreponderación en renta variable de Estados Unidos y de Asia tuvo un impacto relativo favorable, mientras que nuestra infraponderación en Europa fue negativa. El alza de los tipos tuvo un impacto negativo en términos absolutos, pero neutral en términos relativos. La sensibilidad a los tipos de la cartera se sitúa actualmente en el 1,48, cerca de la del índice del 1,54. El estrechamiento de los diferenciales de crédito tanto en Estados Unidos como en Europa favoreció la rentabilidad absoluta y tuvo un impacto neutral en términos relativos. Nuestra selección de valores de electrónica de consumo japoneses, de comercio electrónico mundiales y de semiconductores estadounidenses fue desfavorable en términos relativos. Nuestra selección de títulos de productores de vehículos eléctricos y semiconductores relacionados con la inteligencia artificial de Asia, así como de empresas de Europa vinculadas a la recuperación (aeronáutica, hostelería), fue favorable en términos relativos. Nuestra infraponderación en un título específico del sector de la defensa (excluido de nuestro universo de inversión) tuvo un impacto relativo negativo. Durante el mes, redujimos nuestra exposición al sector de electrónica de consumo de Asia, al de semiconductores de Estados Unidos, así como al de comercio electrónico y al de aerolíneas de Europa. Añadimos varias nuevas posiciones a las estructuras convexas en los sectores de software, de transporte, así como de servicios sanitarios y de pagos de Estados Unidos. Por último, el fondo mantuvo una leve sobreponderación en el dólar estadounidense frente al índice durante el mes.

ESCALA DE RIESGO**



Periodo de inversión mínimo recomendado de 5 años

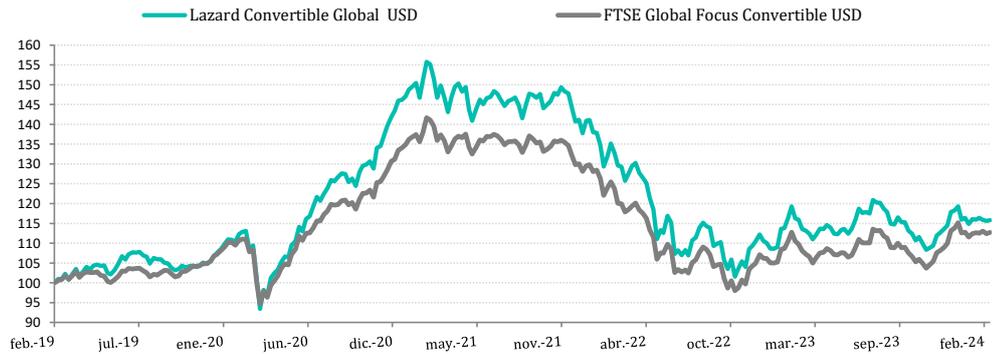
Índice de referencia

FTSE Convertible Global Focus EUR Desde el 31/12/2014
(anteriormente Merrill Lynch G300)

CARACTERÍSTICAS

| | |
|----------------------------------|--|
| Forma jurídica | SICAV |
| Domicilio legal | France |
| Divisa | USD |
| OICVM IV | Si |
| Fecha de creación (Clase RC USD) | 07/02/2019 |
| Sociedad Gestora | Lazard Frères Gestion SAS |
| Frecuencia de valoración | Cotidiano |
| Agente de valoración | CACEIS Fund Admin |
| Depositario | 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 | 1,465% TTC de l'actif net |
| Gastos corrientes | 1,73% |

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 | 0,08% | -2,53% | 2,75% | -23,63% | 13,20% | - | 15,11% | -8,59% | 2,51% | - |
| Indicador de referencia | 0,35% | -1,72% | 5,24% | -18,78% | 10,74% | - | 12,14% | -6,70% | 2,06% | - |

RENTABILIDADES ANUALES

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|-------|---------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Fondo | 9,47% | -23,03% | -4,12% | 36,63% | | | | | | |
| Indicador de referencia | 9,25% | -19,10% | -3,76% | 25,40% | | | | | | |

Características generales

| | Fondo | Indicador de referencia |
|----------------------------|--------|-------------------------|
| Sensibilidad | 1,48 | 1,54 |
| Delta | 58,38% | 50,05% |
| Calificación media* | BBB- | BBB- |

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

RATIOS DE RIESGO***

| | 1 año | 3 años |
|------------------------------------|-------|--------|
| Volatilidad | | |
| Fondo | 9,11% | 13,54% |
| Indicador de referencia | 8,19% | 10,54% |
| Tracking Error | 2,29% | 4,16% |
| Ratio de información | -1,00 | -0,41 |
| Beta | | 1,25 |
| Alpha | | 0,13 |
| Coefficiente de correlación | 0,97 | 0,97 |

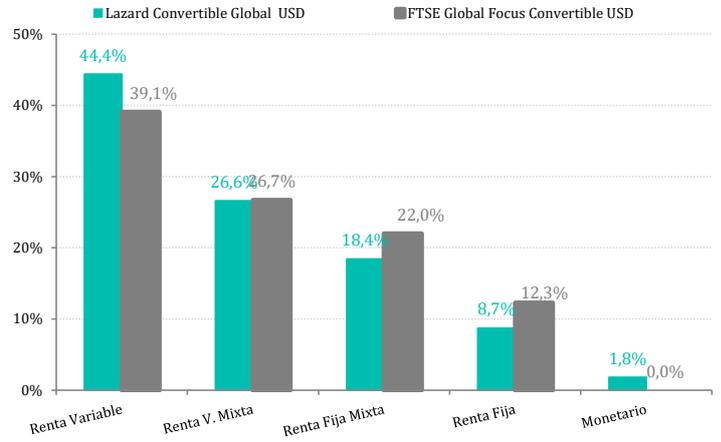
***Cálculos con base semanal

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

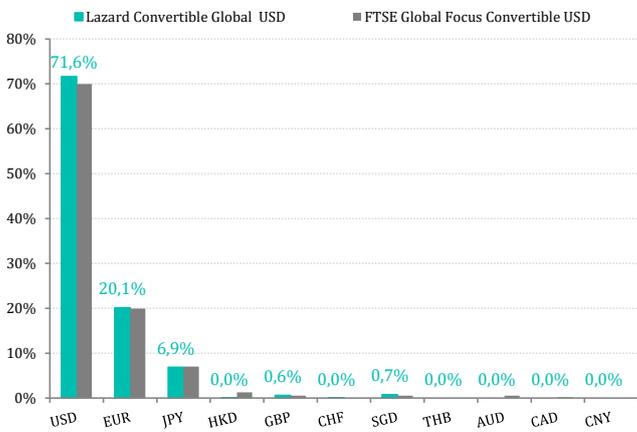
PRINCIPALES POSICIONES

| Posición | Madurez | Cupón | % Fondo |
|---------------------|------------|-------|---------|
| AKAMAI TECHNOLOGIES | 01/05/2025 | 0 | 2,74 |
| DEXCOM | 15/11/2025 | 0 | 2,72 |
| SK HYNIX | 11/04/2030 | 1,75 | 2,55 |
| UBER TECHNOLOGIES | 01/12/2028 | 1 | 2,37 |
| FORD MOTOR | 15/03/2026 | 0,00 | 2,32 |

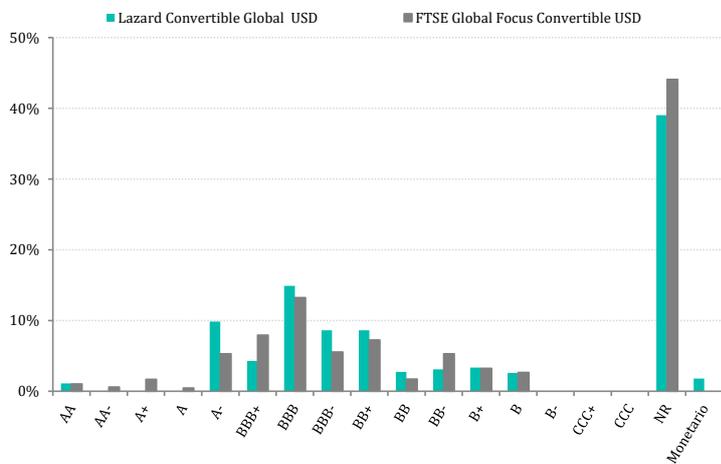
EXPOSICIÓN SEGÚN EL TIPO DE CONVERTIBLE (% Fondo)



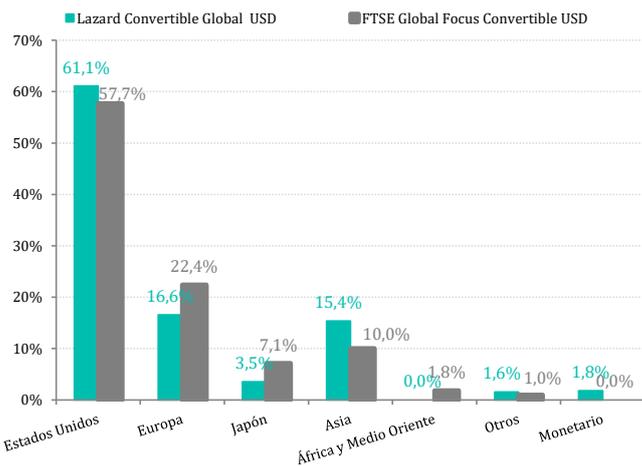
DISTRIBUCIÓN SEGÚN DIVISA (% Fondo)



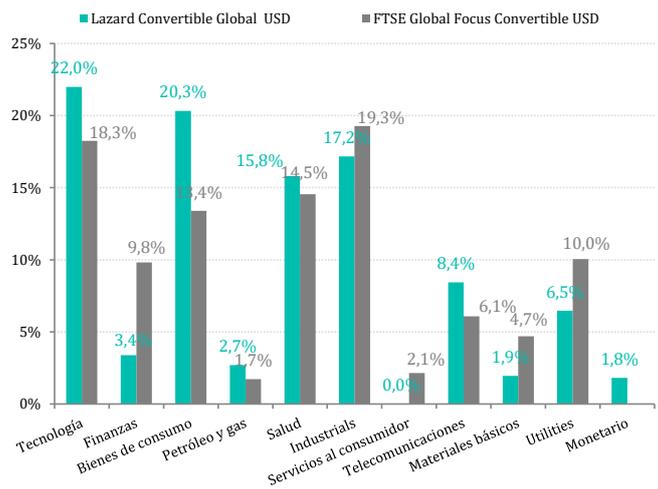
DISTRIBUCIÓN SEGÚN CALIFICACIÓN * (% Fondo)



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

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

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

Italy

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
Telephone: +39-02-8699-8611 / Email: fondi@lazard.com

Spain and Portugal

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10º, Letra E, 28046 Madrid
Telephone: +34 91 419 77 61 / Email: 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

Switzerland and Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 888 64 80 / Email: 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, Uraniastrasse 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. 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 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.