

Lazard Convertible Global T H EUR

febrero-20

solventis

Menor riesgo Mayor riesgo

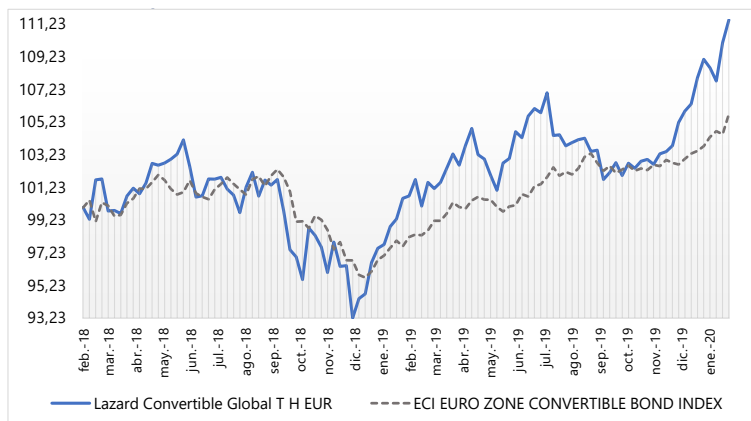
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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 224,23
 AUM 11.319.900
 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 Thomson Reuters Global Focus Convertible EUR Hdg
 Rating medio BBB
 TIR 0,60%
 Duración 2,44

DATOS OPERATIVOS

Suscripción D+3 (18:00)
 Reembolso D+3 (18:00)
 Liquidez Diaria
 Inversión inicial 500.000
 Comisión de gestión 0,87%

RATINGS

Solventis **SSSS**
 Morningstar **★★★★★**
 Citywire **A**

RENTABILIDADES MENSUALES

| | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP | OCT | NOV | DIC | ANUAL |
|------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 2020 | 2,19% | 3,77% | | | | | | | | | | | 6,05% |
| 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% | |
| 2017 | | | | | | | | | | | | | |

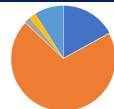
EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO

- Renta Fija
- Renta Variable
- Monetario
- Otros



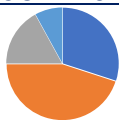
EXPOSICIÓN POR DIVISA

- EUR
- USD
- GBP



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA

- Europa
- EE.UU
- Asia
- Latam
- Otros



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS

- <1 año
- 1-3 años
- 3-5 años
- 5-7 años
- >7 años

EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno
 Consumo básico **24,0%**
 Salud **5,0%**
 Energía **4,0%**
 Telecom **15,0%**
 Tecs. De la Info. **22,0%**
 Utilities
 Finanzas **8,0%**
 Industrial **7,0%**
 Consumo no básico **3,0%**
 Materiales **4,0%**
 Otros **8,0%**

MAYORES POSICIONES a 31/12/2019

TESLA 2,9%
 SIKA 2,6%
 BANK OF AMERICA 2,4%
 WELLS FARGO 2,4%
 AMERICA MOVIL 2,4%

DATOS ESTADÍSTICOS

| | 1 Año | 3 Años | 5 Años |
|-------------------|-------|--------|--------|
| Annual. Std. Dsv. | 7,09 | - | - |
| Correlación | 0,76 | - | - |
| Alpha | -0,40 | - | - |
| Beta | 0,91 | - | - |
| Tracking Error | 1,34 | - | - |
| | 1 Año | 3 Años | 5 Años |
| Max Drawdown | -3,58 | - | - |
| Ratio Sharpe | 0,39 | - | - |
| Ratio Información | -0,38 | - | - |
| Ratio Treynor | 0,87 | - | - |

CLASES

| CLASE | DIVISA | COBERTURA | ISIN | INV. MIN | COMISIÓN | | TER |
|-------|--------|-----------|--------------|----------|------------|----------|-------|
| | | | | | 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

En diciembre de 2019, la rentabilidad del fondo fue del +2,07%, frente al +2,04% de su índice de referencia. La exposición a renta variable del fondo bajó ligeramente al 50,1% mientras la sensibilidad a los tipos de interés se mantuvo estable en el 2,44. La selección de títulos de fabricantes de automóviles de Estados Unidos, del sector del lujo de Francia y de la industria aeronáutica de Europa benefició al fondo en términos relativos. Sin embargo las compañías de programas informáticos en Estados Unidos y la infraponderación en empresas de energía y semiconductores chinos tuvieron un impacto negativo en términos relativos. Durante el mes se redujo la exposición a títulos de programas informáticos en Estados Unidos y continúan aumentando la exposición a renta variable de China, en particular del sector de consumo cíclico. Aumentaron exposición en los sectores de energía y de fabricantes de neumáticos de Europa con nombres como Total y Michelin.

El presente documento no constituye, bajo ningún concepto, una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de valores o de otros instrumentos. Cualquier decisión de compra o venta debería adoptarse teniendo en cuenta la totalidad de la información pública disponible y no fundamentarse, exclusivamente, en el presente documento. El inversor que acceda al presente documento deberá tener en cuenta que los valores o instrumentos a los que se refiere pueden no ser adecuados a sus objetivos de inversión o a su posición financiera. El presente documento está destinado a Clientes/Inversores Profesionales, tal como se definen en MiFID. Solventis no asume responsabilidad alguna derivada de cualquier posible pérdida, directa o indirecta, que pudiera derivarse del uso de la información contenida en este documento.

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.