

Obbligazioni convertibili internazionali	Codice ISIN	NAV €	Patrimonio netto (M €)	Patrimonio netto totale (M €) incluse le classi AC H-EUR e AC H-CHF della SICAV
Classe A	FR0000098683	1 178.94	315.71	476.38
Classe R	FR0010858498	337.85	39.73	
Classe K	FR0011575240	1 388.06	12.23	

**GESTIONE**



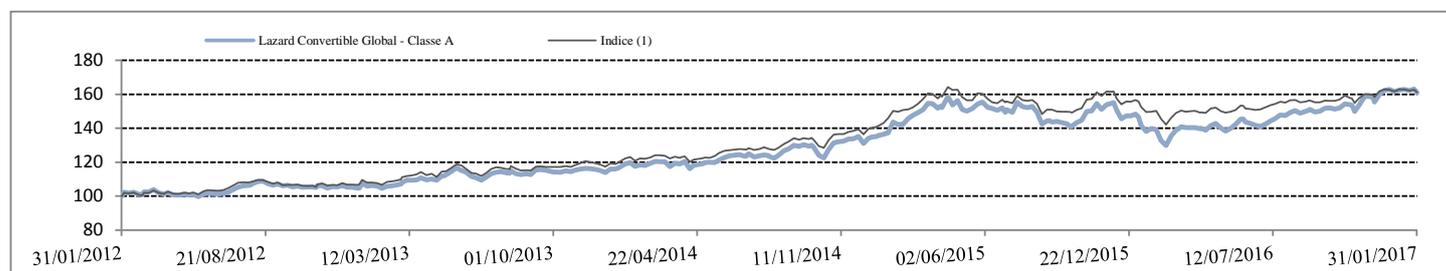
**OBBIETTIVO DI GESTIONE**

L'OICVM mira a raggiungere a medio termine una performance superiore a quella del benchmark, l'indice Thomson Reuters Convertible Global Focus in euro. Tale obiettivo verrà raggiunto tramite una gestione dinamica dei rischi di tasso, di cambio, di credito e tramite una scelta selettiva di titoli di capitale. Il portafoglio sarà costituito principalmente da obbligazioni convertibili, obbligazioni scambiabili in azioni, obbligazioni con buoni di sottoscrizione di azioni, obbligazioni e titoli di credito negoziabili emessi da società e scambiabili in azioni, titoli privilegiati a durata indeterminata, obbligazioni e titoli di credito negoziabili emessi da società e istituti finanziari e da stati sovrani, OICVM monetari od obbligazionari di diritto francese conformi e non conformi alla direttiva investiti in obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro (10% massimo), azioni derivanti dalla conversione di uno dei suddetti tipi di strumenti finanziari (10% massimo).

**COMMENTO DEL GESTORE - Arnaud BRILLOIS**

A gennaio 2017, la SICAV Lazard Convertible Global mette a segno una performance del -0,29% rispetto al -0,34% del benchmark, l'indice Thomson Reuters Global Focus Convertible in euro. Le esposizioni azionarie del fondo e dell'indice sono stabili, rispettivamente al 57,9% e al 45,5%. La sensibilità ai tassi è stabile, sempre inferiore a quella dell'indice, allo 0,73 contro l'1,96. La sovraesposizione ai mercati azionari fornisce un contributo positivo alla performance del mese (l'indice Stoxx600 in euro perde lo 0,31% ma l'indice S&P 500 in dollari guadagna l'1,86%). La sottoesposizione ai tassi ha fornito un contributo positivo nel corso del mese, così come lo stock picking. Abbiamo liquidato le nostre posizioni in Nvidia e Industrivarden, e abbiamo acquistato Live Nation 2019, Cypress Semiconductor 2022, MTU Aero 2023, conservando una sovraesposizione al dollaro nei confronti di tutte le valute nel corso del periodo.

**PERFORMANCE**



I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

**PERFORMANCE**

Performance cumulate *	Mese	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
<b>Lazard Convertible Global</b>	<b>-0.3%</b>	<b>-0.3%</b>	<b>15.6%</b>	<b>36.0%</b>	<b>60.9%</b>
Indice <sup>(1)</sup>	-0.3%	-0.3%	7.3%	31.9%	61.2%

**SCALA DI RISCHIO\*\***



\*\*Scala di rischio calcolata a partire dalla volatilità dell'OICVM su un periodo di 5 anni (v. dettaglio sul retro)

Performance su base annua*	1 anno	3 anni	5 anni
<b>Lazard Convertible Global</b>	<b>15.6%</b>	<b>10.8%</b>	<b>10.0%</b>
Indice <sup>(1)</sup>	7.3%	9.6%	10.0%

Performance annue *	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Lazard Convertible Global</b>	<b>8.8%</b>	<b>9.7%</b>	<b>16.0%</b>	<b>11.2%</b>	<b>8.9%</b>
Indice <sup>(1)</sup>	3.2%	11.2%	17.8%	11.8%	10.4%

Performance trimestrale su base annua*	1 anno	3 anni	5 anni
<b>Lazard Convertible Global</b>	<b>8.8%</b>	<b>11.5%</b>	<b>10.9%</b>
Indice (1)	3.2%	10.6%	10.8%

**INDICI DI RISCHIO**

Indicatore	1 anno	3 anni
<b>Volatilità</b>		
Lazard Convertible Global	11.4%	12.3%
Indice <sup>(1)</sup>	8.1%	9.5%
<b>Tracking error</b>	4.2%	4.7%
<b>Information ratio</b>	1.8	0.2
<b>Beta</b>	1.4	0.2

Indici calcolati su base settimanale

Caratteristiche generali	SICAV	Indice
Sensibilità ai tassi	0.7	2.0
Sensibilità azionaria	57.9%	45.5%

\* Performance al netto dei costi, coupon reinvestiti

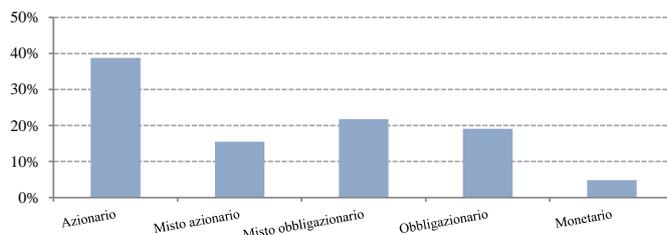
I dati esposti a titolo indicativo possono variare lungo il periodo di investimento raccomandato

<sup>(1)</sup> Dal 31/12/2014: Thomson Reuters Convertible Global Focus EUR (ex Merrill Lynch G300)

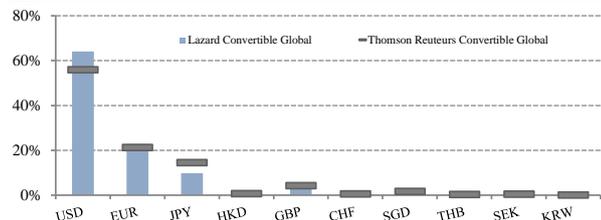
## TITOLI PRINCIPALI

Titoli principali	Ponderazioni
ADIDAS 0.25 06/19 CV	2.5%
INGENICO ZCP 06-22	2.5%
CITR SYS 0.5 04-19	2.4%
MICR TEC 1.63 02-25	2.4%
PRICELINE 1% 03/18	2.3%

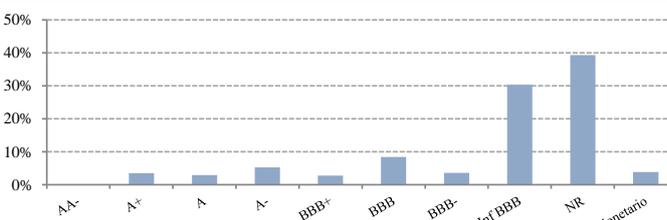
## ESPOSIZIONE PER TIPO DI OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI



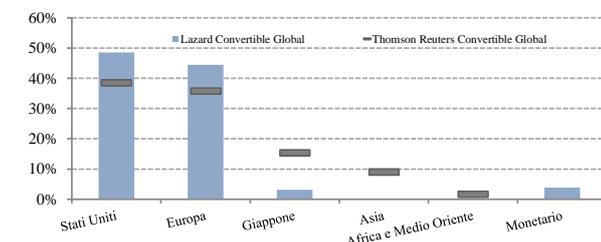
## RIPARTIZIONE PER VALUTA



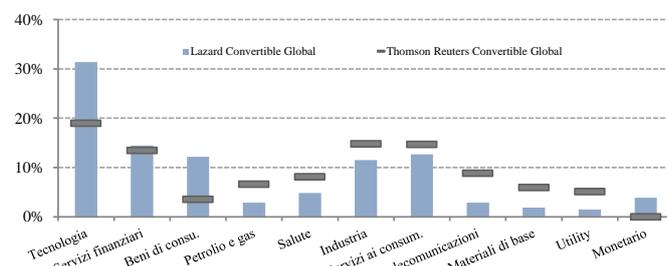
## RIPARTIZIONE RATING \*



## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA \*\*



## RIPARTIZIONE SETTORIALE



\* Rating Emisione 2<sup>nd</sup> best o Rating Emittente 2<sup>nd</sup> best

\*\* Nazionalità del sottostante

## CARATTERISTICHE

<b>■ Codice ISIN</b> Classe A: FR0000098683 Classe R: FR0010858498 Classe K: FR0011575240	<b>■ Valorizzazione</b> Quotidiana	<b>■ Spese di gestione</b> Classe A: 0,85% Classe R: 1,50% Classe K: 0,85%
<b>■ Codice Bloomberg</b> Classe A: OBJCONV Classe R: OBJCONR Classe K: OBJCONK	<b>■ Banca depositaria</b> CACEIS BANK Francia	<b>■ Commissione di sottoscrizione</b> 4% max
<b>■ Forma giuridica</b> SICAV	<b>■ Società di gestione</b> Lazard Frères Gestion	<b>■ Commissione di rimborso</b> 1% max
<b>■ OICVM coordinato</b> Sì	<b>■ Regime fiscale</b> Capitalizzazione e/o distribuzione	<b>■ Condizioni di sottoscrizione</b> In base al prossimo NAV per gli ordini inoltrati prima delle ore 11.
<b>■ Categoria AMF</b> OICVM diversificato	<b>■ Data di costituzione</b> Classe A: 17/09/1985 Classe R: 05/03/2010 Classe K: 20/12/2013	<b>■ Spese correnti e commissioni di movimentazione</b> Riferirsi al Prospetto
<b>■ Valuta</b> Euro		<b>Regolamento e data di valuta</b> Sottoscrizione G (data NAV) + 2 lavorativo Rimborso G (data NAV) + 3 lavorativo
<b>■ Orizzonte di investimento</b> Superiore a 5 anni		

\*\* Scala di rischio: calcolata a partire dalla volatilità storica dell'OICVM su un periodo di 5 anni. Se il fondo esiste da meno di 5 anni, il livello di rischio è calcolato sulla base della volatilità di un indice di riferimento o della volatilità target della strategia. La società di gestione si riserva la possibilità di rettificare il livello di rischio calcolato in funzione dei rischi specifici del fondo. Tale scala di rischio è fornita solo a titolo indicativo e può essere modificata senza preavviso.

**Contatti:**  
 Sottoscrizioni/rimborsi  
 Laurence Quint  
 +33 (0)1.44.13.02.88

**Informazioni complementari:**  
 Laura Montesano  
 +33 (0)1.44.13.01.79

**Pubblicazione dei NAV:**  
[www.lazardfreresgestion.it](http://www.lazardfreresgestion.it)

Il presente documento è fornito a titolo informativo ai titolari delle classi ai sensi della vigente normativa. I titoli e gli strumenti finanziari di cui al presente documento sono soggetti alle oscillazioni del mercato; pertanto, non è possibile fornire garanzie in merito al loro andamento futuro. Le informazioni riportate nel presente documento non sono state verificate o certificate dal revisore contabile indipendente del relativo OICVM.

Prima dell'adesione leggere il prospetto, disponibile sul sito Internet [www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr). I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Tutti i rendimenti sono espressi in lordo degli oneri fiscali.

Questo materiale è di tipo promozionale.

Fonte: Lazard Frères Gestion.