

LO Funds – Euro BBB-BB Fundamental Syst. NAV Hdg, (GBP) M Reporting mensuel (document marketing)

Obligataire mondial • Revenu fixe

30 septembre 2024

DONNÉES DU FONDS

Domicile/Statut juridique	Luxembourg / SICAV
Statut légal	UCITS
Date de lancement du fonds	1 décembre 2010
Classification SFDR	Article 8
Monnaie du fonds	EUR
Monnaie de la classe	GBP Hedgé
Gérant	D. Yung, J. Collet, A. Maitra, A. Parker
Encours (toutes classes)	GBP 400.81 millions
Liquidité (souscr./rbt.)	quotidienne, 12:00
Swinging Single Pricing	Oui
Inv. minimum	EUR 3'000 ou équivalent
Frais d'entrée/sortie	0.00% / 0.00%
Commission de gestion	0.55%
Commission de distribution	0.00%
FROC	0.25%
Ongoing charge (30 août 2024)	0.83%
TER max (30 septembre 2023)	0.80%

PROFIL DE RISQUE

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

Faible Elevé

Cet indicateur synthétique de risque (SRI) est un guide du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Lorsque les données disponibles portent sur moins de 5 ans, les rendements manquants sont simulés au moyen d'un indice de référence approprié. Le SRI peut évoluer au fil du temps et ne doit pas servir d'indicateur des futurs risques ou rendements. Même la catégorie de risque la plus faible n'implique pas que le Compartiment est dénué de risques ou que le capital est nécessairement garanti ou protégé.

CODES	Classe A	Classe D
ISIN	LU0866419509	LU0866419681
Bloomberg	LOBBSMA LX	LOBBSMD LX
Telekurs	20284356	20285981
VNI	GBP 13.53	GBP 10.13

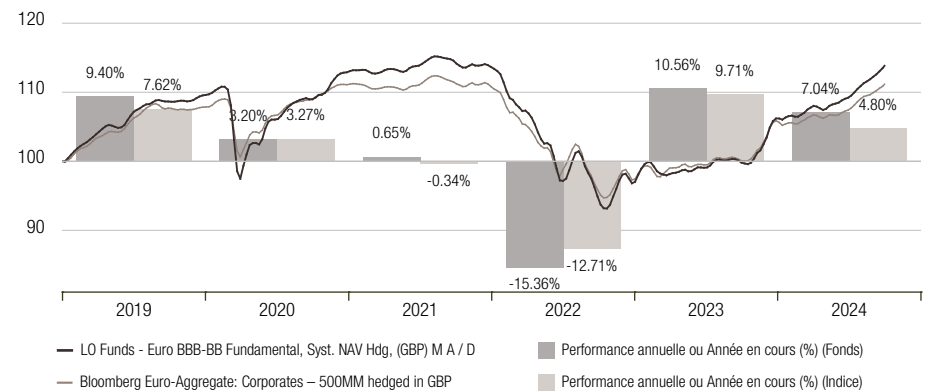
INFORMATION FISCALE

UK - Reporting Status	Oui
DE - Investment-steuergesetz (InvStG)	Other Funds
Dernier dividende (27.11.2023)	GBP 0.18

POINTS CLÉS

LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental est un fonds d'obligations d'entreprise long-only lancé en décembre 2010. Le Fonds est géré activement. L'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM est utilisé à des fins de comparaison de la performance et des indicateurs du risque internes. Le Fonds investit principalement dans des obligations d'entreprise de qualité investment grade libellées en EUR, selon une approche de l'investissement durable optimale et maintient une notation moyenne du portefeuille investment grade (IG). Il vise à réaliser un rendement corrigé du risque supérieur à celui des indices investment grade traditionnels. L'approche d'investissement comporte deux volets : une analyse rigoureuse, qui s'écarte de l'approche par capitalisation boursière traditionnelle en répartissant les secteurs et les entreprises selon des critères fondamentaux intégrant des données extra-financières (telles que les facteurs ESG, l'intensité carbone et les controverses) ; et une analyse de crédit prospective visant à atténuer encore le risque de défaillance et à déceler les opportunités ascendantes sur la base d'informations financières et extra-financières. La gestion des risques est assurée par des gérants de fonds au niveau du portefeuille, ainsi que par des équipes indépendantes qui surveillent les risques d'investissement et opérationnels.

PERFORMANCE CUMULÉE ET PERFORMANCE ANNUELLE NETTES EN GBP 31 déc. 2018 - 30 sept. 2024



La performance passée ne prédit pas les rendements futurs. Les Performances sont affichées hors de tous les coûts, et honoraires d'entrée et de sortie. La Performance est sujette au régime fiscal et peut changer dans le futur. Les Rendements peuvent augmenter ou diminuer à la suite de variations des taux de change.

PERFORMANCE NETTE EN GBP	Cumulée		Annualisée	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Année en cours	7.04%	4.80%	-	-
YTD	7.04%	4.80%	-	-
1 mois	1.53%	1.33%	-	-
3 mois	4.34%	3.61%	-	-
1 an	13.96%	10.96%	-	-
3 ans	-0.40%	-0.11%	-0.13%	-0.04%
5 ans	4.69%	3.11%	0.92%	0.61%
10 ans	23.88%	23.42%	2.16%	2.12%
Perf. totale (depuis 18.04.2011)	51.73%	55.34%	3.14%	3.32%

STATISTIQUES 30.09.2019 - 30.09.2024	Fonds	Indice
Volat. annualisée	8.36%	6.41%
Ratio de Sharpe	-0.15	-0.24
Baisse maximum	-18.57%	-15.25%
Corrélation		0.966
Tracking Error		2.73%

	Fonds
Yield to worst	4.17%
Yield to worst (hedged)	5.93%
Rendement à l'échéance	4.47%
Yield to maturity (hedged)	6.23%
Coupon moyen	3.31%
Duration modifiée	4.73
Nombre d'émetteurs	271
Nombre de positions	453
Note de crédit moyenne	BBB
Option adjusted spread (OAS)	170.00

Note : Les rendements sont calculés hors futures obligataires.

PERFORMANCE MENSUELLE EN %	2019		2020		2021		2022		2023		2024	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier	1.6	1.2	1.0	1.3	0.2	-0.1	-1.6	-1.3	3.3	2.3	0.8	0.2
Février	1.0	0.8	-0.7	-0.3	-0.6	-0.7	-3.1	-2.5	-1.0	-1.3	-0.7	-0.8
Mars	1.3	1.5	-10.3	-7.0	0.5	0.3	-0.8	-1.1	-0.2	1.2	1.5	1.3
Avril	1.3	0.8	5.7	3.8	0.3	0.1	-3.2	-2.6	0.7	0.8	-0.7	-0.8
Mai	-0.6	-0.1	-0.0	0.2	-0.0	-0.1	-1.4	-1.1	0.3	0.3	0.8	0.4
Juin	2.1	1.7	1.6	1.4	0.6	0.5	-6.3	-3.4	0.1	-0.3	0.8	0.8
Juillet	1.4	1.6	1.9	1.6	1.1	1.2	5.3	4.8	1.2	1.2	1.9	1.8
Août	0.6	0.7	0.8	0.2	-0.1	-0.4	-2.9	-4.3	0.2	0.3	0.9	0.4
Septembre	-0.3	-0.7	0.0	0.4	-0.5	-0.6	-4.6	-3.3	-0.7	-0.8	1.5	1.3
Octobre	0.1	-0.1	0.6	0.8	-0.8	-0.7	0.6	0.3	0.2	0.5		
Novembre	0.1	-0.2	2.5	1.1	0.2	0.3	3.9	3.0	2.9	2.4		
Décembre	0.4	0.1	0.7	0.2	0.1	-0.0	-1.7	-1.7	3.3	2.9		
An	9.4	7.6	3.2	3.3	0.7	-0.3	-15.4	-12.7	10.6	9.7	7.0	4.8

Les risques suivants peuvent être importants mais ne sont pas nécessairement pris en considération de manière adéquate par l'indicateur synthétique et peuvent entraîner des pertes supplémentaires:

Risque de liquidité: si un niveau important d'investissement est effectué dans des instruments financiers qui peuvent, dans certaines circonstances, avoir un niveau relativement faible de liquidités, il existe un risque majeur que le fonds ne soit pas en mesure d'effectuer des transactions à un moment propice ou à des prix avantageux. Cela pourrait réduire les rendements du fonds.

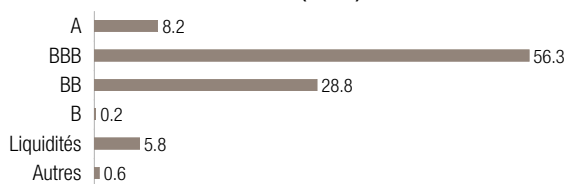
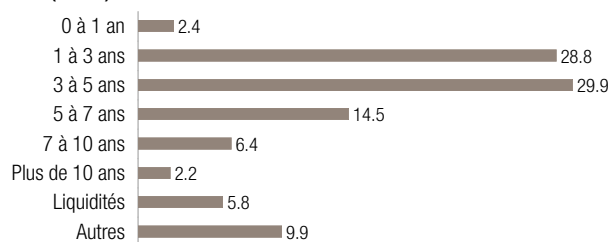
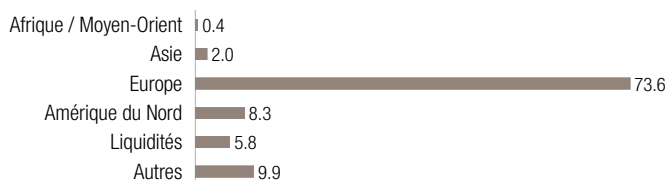
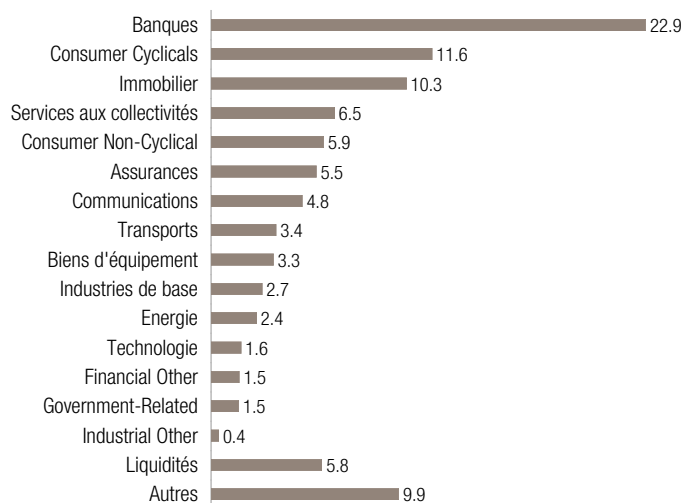
Risque de concentration: dans la mesure où les placements du fonds sont concentrés dans un pays, un marché, une branche, un secteur ou une classe d'actifs spécifiques, le fonds est sujet à des pertes en raison d'événements négatifs touchant le pays, le marché, la branche, le secteur ou la classe d'actifs.

Risque de modèle: des modèles risquent d'être incorrectement spécifiés, mal appliqués ou peuvent devenir non opérationnels en cas de changements importants sur les marchés financiers ou dans l'organisation. Un tel modèle pourrait avoir une influence néfaste sur la gestion de portefeuille et entraîner des pertes.

Avant de prendre une décision d'investissement, veuillez lire la dernière version en date du prospectus, des statuts, des documents d'informations clés (DIC), ainsi que du rapport annuel et du rapport semestriel. Veuillez notamment lire l'annexe B « Annexe sur les facteurs de risque » du prospectus.

L'incorporation de risques non financiers dans le processus de décision d'investissement peut induire une sous-pondération de placements rentables dans l'univers d'investissement d'un compartiment et peut également conduire la direction du compartiment à sous-pondérer des placements qui continueront à être performants. Les risques relatifs à la soutenabilité peuvent conduire à une forte détérioration du profil financier, de la rentabilité ou de la réputation d'une entreprise sous-jacente et peuvent donc avoir un impact significatif sur le cours ou la liquidité de ses actions.

Le Fonds a été classifié en tant que produit financier relevant de l'Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR »). Le Fonds favorise, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de celles-ci, à condition que les entreprises dans lesquelles il investit suivent des pratiques de bonne gouvernance.

NOTATIONS DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE (EN %)**ECHÉANCES (EN %)****RÉGIONS (EN %)****SECTEURS (EN %)****RÉPARTITION OBLIGATION D'ENTREPRISES (EN %)**

AVERTISSEMENT

Le présent document est une **communication commerciale** ayant trait à **Lombard Odier Funds** et à son **Compartment LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental** (collectivement le « Fonds »). Le présent document est exclusivement destiné aux **investisseurs professionnels** établis dans les pays de l'UE/EEE où le Fonds est enregistré à des fins de distribution, au sens de la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (la « MIF »). Il ne s'adresse ni aux investisseurs privés ni aux « Personnes américaines » au sens du règlement S de la loi des Etats-Unis d'Amérique sur les valeurs mobilières de 1933 (*United States Securities Act*), telle que modifiée.

Le présent document est publié par **Lombard Odier Funds (Europe) S.A.** (ci-après la « Société de gestion »). La Société de gestion est autorisée et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la « CSSF »), au sens de la directive européenne 2009/65/CE, et son siège social est sis 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg. La Société de gestion est regroupée au sein de la Division Lombard Odier Investment Management (« LOIM ») du Groupe Lombard Odier. LOIM est un nom commercial. Les entités de LOIM ont participé à la préparation du présent document. LOIM est un nom commercial. Le Fonds est autorisé et réglementé par la CSSF en tant qu'OPCVM au sens de la directive européenne 2009/65/CE, telle que modifiée.

Le présent document est la propriété de LOIM. Il est fourni uniquement à titre d'information et est réservé à l'usage personnel de son destinataire. Il ne peut être reproduit (en partie ou dans son intégralité), transmis, modifié ou utilisé dans un autre but sans l'autorisation écrite préalable de LOIM. Il n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé dans un autre but sans l'autorisation écrite préalable de LOIM.

Le contenu du présent document n'a fait l'objet d'aucun examen de la part d'une quelconque autorité de réglementation dans une quelconque juridiction. Il ne saurait constituer une offre ou une recommandation de souscrire une valeur mobilière ou tout autre produit ou instrument financier qu'il décrit. Il contient les opinions de LOIM à la date de publication. Ces opinions et les informations figurant dans le présent document ne tiennent pas compte de la situation personnelle du destinataire. Pour cette raison, aucune déclaration n'est faite quant à l'adéquation et à la pertinence des stratégies d'investissement décrites dans le présent document au regard de la situation personnelle de chaque investisseur. Le traitement fiscal dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et peut changer dans le temps. LOIM ne fournit pas de conseils fiscaux. Il vous incombe par conséquent de vérifier les informations susmentionnées et toutes les autres informations fournies dans le présent document, et de les comparer avec les documents juridiques relatifs au Fonds, ou bien de consulter vos fiscalistes externes.

Les informations et les analyses figurant dans le présent document proviennent de sources jugées fiables. LOIM met tout en œuvre pour assurer que le contenu est créé de bonne foi, avec le plus grand soin et avec exactitude, mais ne garantit pas l'actualité, la validité, la fiabilité ou l'exhaustivité des informations figurant dans le présent document. LOIM ne garantit pas non plus que ces informations ne contiennent pas d'erreurs ou d'omissions et décline toute responsabilité en cas de perte ou de dommage résultant de l'utilisation desdites informations. Toutes les informations, opinions et indications de prix peuvent être modifiées sans préavis. Le contenu provenant de tierces parties est libellé comme tel. LOIM décline toute responsabilité en cas de dommages indirects ou accessoires résultant de l'utilisation dudit contenu ou survenus en lien avec son utilisation.

La source des données est indiquée si elle est connue. Sauf mention contraire, les données ont été préparées par LOIM.

Un placement dans le Fonds ne convient pas à tous les investisseurs. Toute décision d'investissement relève uniquement de la responsabilité de l'investisseur. L'investissement doit être réalisé après analyse de tous les facteurs de risque potentiels et selon un choix indépendant. En particulier, l'investisseur doit vérifier si un investissement est adapté à sa situation financière, à son profil de risque et à ses objectifs d'investissement. **Rien ne garantit la réalisation de l'objectif d'investissement du Fonds ou le rendement du capital. La performance passée ou estimée n'est pas un indicateur des résultats futurs. Aucune garantie n'est donnée quant à la réalisation de bénéfices ou la prévention de pertes substantielles.** L'investisseur est exposé à un risque de perte sur tout investissement. Les informations figurant dans le présent document ne constituent pas des conseils relatifs à un investissement ou aux conséquences d'une décision d'investissement spécifique dans un Fonds donné. Dans le cadre de ses décisions d'investissement, chaque investisseur doit évaluer les risques, les objectifs, la liquidité, les impôts et taxes et tout autre critère financier. Les points de vue, opinions et estimations peuvent changer sans préavis et se fondent sur diverses hypothèses qui peuvent s'avérer exactes ou non. Les scénarios présentés sont une estimation de la performance future fondée sur des données passées quant à l'évolution de cet investissement et/ou sur les conditions de marché actuelles, et ne sont pas un indicateur exact. Les résultats que vous obtiendrez dépendront de la performance du marché et de votre durée de détention de l'investissement / du produit.

Tout investissement est exposé à des risques variés. Les investissements mentionnés dans le présent document peuvent comporter des risques difficiles à quantifier et à intégrer dans une évaluation des investissements. En règle générale, les produits tels que les actions, les obligations, les monnaies et les instruments du marché monétaire

comportent des risques. Ces risques sont plus élevés dans le cas des produits dérivés, des produits structurés et des produits de *private equity*, qui s'adressent exclusivement aux investisseurs capables de comprendre leur nature et leurs caractéristiques et d'en assumer les risques. Sur demande, LOIM se tient à la disposition des investisseurs pour leur fournir des informations plus détaillées sur les risques associés à des instruments donnés. La liquidité d'un investissement dépend de l'offre et de la demande. Certains produits peuvent ne pas disposer d'un marché secondaire bien établi ou s'avérer difficiles à évaluer dans des conditions de marché extrêmes, ce qui peut se traduire par un cours volatil et des difficultés à déterminer le prix de vente de l'actif. Lorsque le Fonds est libellé dans une monnaie autre que la monnaie de référence de l'investisseur, les variations du taux de change peuvent avoir une incidence négative sur le prix et les revenus. Tous les chiffres de performance reflètent le réinvestissement des intérêts et des dividendes et ne tiennent pas compte des commissions et des frais encourus lors de l'émission et du rachat des Actions/Parts. Les chiffres de performance sont estimés et n'ont pas fait l'objet d'un audit. La performance nette indique la performance nette de frais et de dépenses pour le Fonds / la classe d'Actions concerné(e) au cours de la période de référence. Le présent document ne contient pas de recommandations ou de conseils personnalisés et n'entend pas se substituer à un conseil professionnel sur un investissement dans des produits financiers. La présente communication commerciale ne saurait constituer, ni dans sa totalité ni en partie, la base d'un contrat d'achat ou de souscription au sein du Fonds et ne doit pas servir de référence à un tel contrat. Tous les coûts ne sont pas recensés dans le présent document et il est recommandé à l'investisseur de consulter les Documents d'offre pour de plus amples informations.

Les statuts, le prospectus, le document d'informations clés (le « **DIC PRIIPs** ») et le formulaire de souscription sont les seuls documents d'offre officiels de vente des Actions du Fonds (les « Documents d'offre »). Aucune partie n'est autorisée à fournir des informations ou des garanties qui ne figurent pas dans les Documents d'offre.

Accès aux documents dans les pays d'enregistrement

Les **DIC PRIIPs** sont disponibles dans l'une des langues officielles de votre pays et un prospectus est disponible en anglais, allemand, français et italien. Les **DIC PRIIPs** et le prospectus, ainsi que les statuts et le dernier rapport financier annuel et semestriel, sont disponibles sur le site Internet www.loim.com ou peuvent être obtenus gratuitement au siège social du Fonds ou de la Société de gestion et auprès des distributeurs du Fonds ou des représentants locaux indiqués ci-dessous. Ces Documents d'offre sont fournis uniquement à titre d'information et d'illustration. Ils ne sont pas juridiquement contraignants, ne constituent pas une information requise par une quelconque disposition législative et ne sauraient servir de base à une décision d'investissement.

Veillez consulter le prospectus et les **DIC PRIIPs** avant de prendre une décision d'investissement finale. Avant d'investir dans le Fonds, l'investisseur doit lire l'intégralité des Documents d'offre, en particulier les facteurs de risque liés à un investissement dans le Fonds, examiner attentivement l'adéquation d'un tel investissement au regard de sa situation personnelle et, le cas échéant, obtenir des conseils professionnels indépendants sur les **risques**, ainsi que sur les **conséquences juridiques, réglementaires, fiscales, comptables et en matière de crédit.**

LOIM reconnaît que des conflits d'intérêts peuvent exister du fait de la distribution du Fonds, qui est émis ou géré par des entités appartenant au Groupe Lombard Odier. LOIM a mis en place une **politique relative aux conflits d'intérêts** afin d'identifier et de gérer de tels conflits. Une copie de cette politique est disponible sur le site Internet <https://am.lombardodier.com/fr/fr/home/disclaimers/regulatory-disclosures.html>.

Un résumé des droits des investisseurs concernant les plaintes et les litiges est disponible, en anglais, sur le site Internet <https://am.lombardodier.com/fr/fr/home/disclaimers/regulatory-disclosures.html>. Ce Fonds est classé comme relevant de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « SFDR »). Un résumé des informations en matière de durabilité publiées sur le site Internet pour les produits est disponible, en anglais, à la rubrique « Sustainability-related Disclosure » du site Internet du Fonds, à l'adresse "www.loim.com". Limites méthodologiques : L'évaluation des risques en matière de durabilité est complexe et peut reposer sur des données ESG qui sont difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, obsolètes ou sensiblement inexactes. Même s'ils sont identifiés, rien ne garantit que ces données seront correctement analysées.

Un résumé des informations en matière de durabilité publiées sur le site Internet au niveau de l'entité est disponible, en anglais, à la rubrique « Regulatory and voluntary » du site Internet du Fonds, à l'adresse [Regulatory Disclosures - Asset Management - Lombard Odier](http://www.loim.com).

Limitations relatives à la vente

Les Actions émises au sein de ce Fonds ne peuvent être publiquement offertes ou vendues que dans les pays où cette offre ou vente publique est autorisée. En conséquence, sauf si la Société de gestion ou ses représentants ont déposé une demande auprès des autorités de surveillance locales et si celles-ci ont donné leur accord, et tant

qu'aucune demande de la sorte n'a été déposée et que les autorités de surveillance n'ont pas donné leur accord, ce Fonds ne constitue pas une offre d'achat d'actions de fonds de placement.

Produit ne convenant pas aux « Personnes américaines » : Le Fonds n'est pas enregistré en vertu de la loi des Etats-Unis d'Amérique sur les valeurs mobilières de 1933 (*United States Securities Act*). Le présent document n'est pas destiné à toute personne considérée comme une « Personne américaine » au sens du règlement S de ladite Loi, telle que modifiée, ou en vertu de la loi des Etats-Unis d'Amérique sur les sociétés d'investissement de 1940 (*Investment Company Act*) et ne sera pas enregistré en vertu de ladite Loi, telle que modifiée, ou de toute autre loi fédérale des Etats-Unis. Par conséquent, les Actions ne seront pas publiquement offertes ou vendues aux Etats-Unis. Ni le présent document ni aucune copie de ce dernier ne peuvent être envoyés, emmenés, distribués ou remis aux Etats-Unis d'Amérique, dans l'un(e) de leurs territoires, possessions ou zones soumises à leur juridiction, ni remis à une Personne américaine ou dans l'intérêt d'une telle personne. A cet effet, le terme « Personne américaine » désigne tout citoyen, ressortissant ou résident des Etats-Unis d'Amérique, toute société de personnes organisée ou existant dans un(e) Etat, territoire ou possession des Etats-Unis d'Amérique, toute société de capitaux soumise au droit des Etats-Unis d'Amérique ou d'un(e) Etat, territoire ou possession des Etats-Unis d'Amérique, ou toute succession ou fiducie soumise à l'impôt fédéral des Etats-Unis d'Amérique, quelle que soit la source de ses revenus.

Le Fonds fait actuellement l'objet d'une notification pour sa commercialisation dans plusieurs juridictions. La Société de gestion peut, à tout moment, décider de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation du Fonds conformément au processus présenté à l'article 93 bis de la Directive OPCVM.

Lorsque le Fonds est enregistré dans les juridictions suivantes et est représenté par les représentants suivants :

Informations importantes sur les indices de référence

Tous les indices de référence et autres indices cités dans le présent document sont indiqués uniquement à titre d'information. Aucun indice de référence ou autre indice ne peut être directement comparé aux objectifs, à la stratégie ou à l'univers d'investissement d'un fonds. La performance d'un indice de référence n'est pas un indicateur de la performance passée ou future d'un fonds. Il ne saurait être présumé que le fonds concerné investira dans une quelconque valeur mobilière entrant dans la composition d'un quelconque indice, ni qu'il n'existe une corrélation entre la performance de ce fonds et celle de l'indice.

LOIM ne fournit pas de conseils comptables, fiscaux ou juridiques.

Bloomberg : « BLOOMBERG® » et les indices Bloomberg cités dans le présent document (les « Indices ») sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, notamment Bloomberg Index Services Limited (« BISL »), l'administrateur des Indices (collectivement « Bloomberg ») et bénéficient d'une licence d'utilisation par le distributeur (le « Titulaire de la licence ») pour certaines finalités. Bloomberg n'est pas affilié au Titulaire de la licence et n'approuve, ne promeut, n'appuie, n'examine ni ne recommande les produits financiers cités dans le présent document (les « Produits »). Bloomberg ne garantit aucunement l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité de toute donnée ou information relative aux Produits.

Protection des données : Il se peut que vous receviez la présente communication parce que vous nous avez fourni vos coordonnées. Si tel est le cas, veuillez noter que nous sommes susceptibles de traiter vos données à caractère personnel à des fins de marketing direct. Pour de plus amples informations sur la politique de protection des données de Lombard Odier, veuillez consulter le site Internet www.lombardodier.com/fr/privacy-policy.

©2024 Lombard Odier IM. Tous droits réservés.