

# LO Funds – Euro BBB-BB Fundamental (EUR) P

## Fact Sheet (Materiale promozionale)

Rendimento fisso

31 dicembre 2019

### FUND FACTS

Domicilio/Forma giuridica	Lussemburgo / SICAV
Legal Status	UCITS
Data di lancio del fondo	1 dicembre 2010
Valuta del Fondo	EUR
Valuta della classe	EUR
Gestore	Y. Zufferey, J. Collet, A. Parker, A. Maitra, L. Sita
Patrimonio (tutte le classi)	EUR 658.31 milioni
Liquidità (sub./red.)	Quotidiana, 12:00
Investimento minimo	EUR 3'000
Commissione di gestione	0.50%
Commissione di distribuzione	0.50%
FROC	0.25%
TER max (31 marzo 2019)	1.27%

### PROFILO DI RISCHIO

1	2	3	4	5	6	7
Basso			Elevato			

CODICI	Classe A	Classe D
ISIN	LU0563303998	LU0563304020
Bloomberg	LOBBBPA LX	LOEBEPD LX
Telekurs	11762031	12038070
VNI	EUR 13.74	EUR 11.18

### INFORMAZIONI FISCALI

UKRFS A / D	Si / No
DE InvStG	Other Fund
Ultimo dividendo (27.11.2019)	EUR 0.16

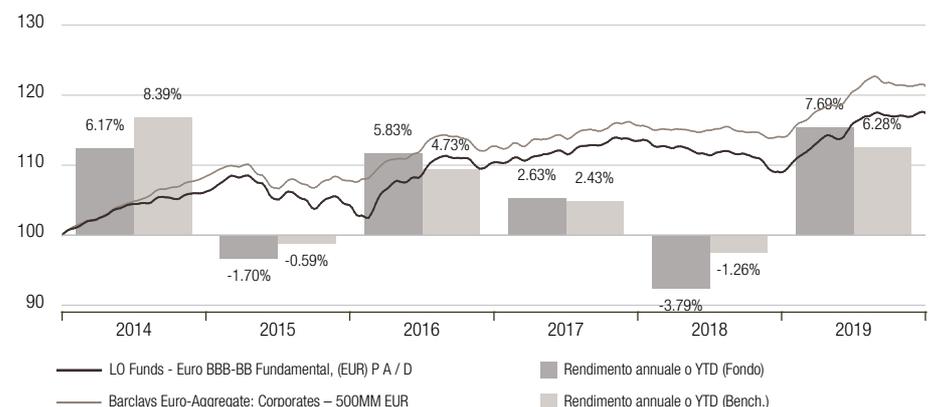
### RATINGS

Morningstar Rating	★★★★★
--------------------	-------

### EVENTI DI RILIEVO

LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental è una strategia long-only incentrata sulle obbligazioni societarie in euro lanciata a dicembre 2010. Si concentra sul segmento cross-over, a cavallo tra le fasce investment grade (obbligazioni con rating BBB) e high yield (obbligazioni con rating BB). Mira a conseguire rendimenti corretti per il rischio superiori a quelli degli indici investment grade tradizionali. L'approccio d'investimento si compone di due elementi: un'allocazione del beta secondo la metodologia a ponderazione fondamentale di LOIM, che si distingue dal tradizionale approccio basato sulla capitalizzazione di mercato in quanto la ponderazione di settori e società è stabilita in funzione di criteri fondamentali; una componente costituita da una strategia creditizia che punta a individuare e sfruttare le inefficienze a livello di emittenti ed emissioni, preservando al contempo l'allocazione fondamentale top-down. La gestione del rischio è affidata ai gestori del fondo a livello di portafoglio e a team indipendenti che gestiscono i rischi d'investimento e monitorano i rischi operativi.

### PERFORMANCE NETTA IN EUR 31-dic-2013 - 31-dic-2019



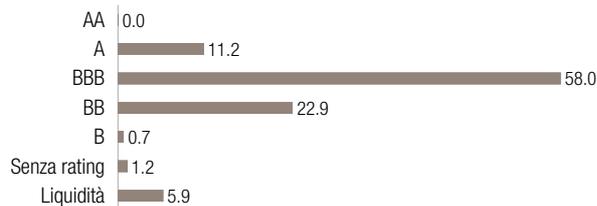
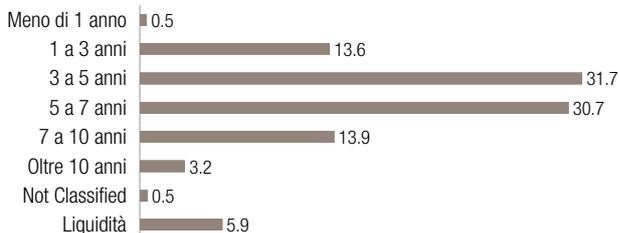
Questo fondo viene gestito secondo il nostro Indice Ponderato per i Fondamentali, basato su una serie di fattori fondamentali che ci consentono di selezionare i paesi/le aziende altamente propensi a ripagare il loro debito. Poiché è nostra intenzione offrire agli investitori informazioni trasparenti rispetto a un benchmark riconosciuto a livello settoriale, indichiamo nel presente documento, a solo scopo informativo, i dati sulla performance e i parametri di rischio misurati secondo il tradizionale benchmark a capitalizzazione di mercato e non secondo il nostro Indice Ponderato per i Fondamentali.

Il valore degli investimenti è variabile e può aumentare come diminuire.

PERFORMANCE NETTA IN EUR	Cumulata		Annualizzata	
	Fondo	Bench.	Fondo	Bench.
Da inizio anno	7.69%	6.28%	-	-
1 mese	0.27%	-0.05%	-	-
3 mesi	0.24%	-0.51%	-	-
1 anno	7.69%	6.28%	-	-
3 anni	6.33%	7.49%	2.06%	2.43%
5 anni	10.62%	11.91%	2.03%	2.27%
Rendimento dal lancio (01.12.2010)	37.37%	43.23%	3.54%	4.02%

STATISTICHE 31.12.2014 - 31.12.2019	Fondo	Bench.
Volat. su base annuale	3.42%	2.63%
Indice di Sharpe	0.69	0.99
Max. drawdown	-4.92%	-3.33%
Correlazione		0.891
Tracking Error		1.61%

	Fondo
Cedola media	2.74%
Scadenza media	5.44
Rating medio	BBB
Duration modificata	5.50
Numero di titoli	704
Obblig. non govern.	91.68%

**SCOMPOSIZIONE PER RATING (IN %)****SCADENZE (IN %)****SCOMPOSIZIONE PORTAFOGLIO (IN %)****RIPARTIZIONE OBBLIGAZIONI SOCIETARIE (IN %)****RENDIMENTI MENSILI**

IN %	2014		2015		2016		2017		2018		2019	
	Fondo	Bench.	Fondo	Bench.	Fondo	Bench.	Fondo	Bench.	Fondo	Bench.	Fondo	Bench.
Gennaio	1.0	1.4	1.0	0.9	-0.9	0.6	-0.2	-0.6	-0.1	-0.3	1.5	1.1
Febbraio	0.8	0.6	1.1	0.6	0.1	0.5	1.0	1.2	-0.4	-0.0	1.0	0.7
Marzo	0.4	0.4	-0.1	-0.2	2.9	1.4	-0.5	-0.4	-0.3	-0.1	1.2	1.4
Aprile	0.9	0.9	-0.3	-0.5	1.2	0.3	0.5	0.5	0.2	0.0	1.2	0.7
Maggio	0.7	0.9	-0.4	-0.5	0.1	0.3	0.4	0.4	-0.9	-0.3	-0.8	-0.2
Giugno	0.6	0.6	-2.4	-2.0	0.5	1.0	-0.4	-0.6	-0.4	-0.0	1.9	1.6
Luglio	0.3	0.5	1.2	1.3	2.1	1.7	0.8	0.8	0.7	0.3	1.3	1.4
Agosto	0.7	1.2	-1.1	-0.8	0.7	0.2	0.4	0.5	-0.2	0.0	0.5	0.6
Settembre	-0.1	0.2	-1.9	-0.7	-0.3	-0.1	-0.0	-0.2	-0.1	-0.3	-0.5	-0.8
Ottobre	0.2	0.4	2.0	1.5	-0.2	-0.7	1.1	1.1	-0.7	-0.2	-0.0	-0.2
Novembre	0.5	0.6	0.5	0.7	-1.2	-1.1	-0.2	-0.2	-1.4	-0.7	-0.0	-0.3
Dicembre	0.1	0.5	-1.3	-0.8	0.9	0.6	-0.4	-0.3	-0.3	0.2	0.3	-0.0
<b>Anno</b>	<b>6.2</b>	<b>8.4</b>	<b>-1.7</b>	<b>-0.6</b>	<b>5.8</b>	<b>4.7</b>	<b>2.6</b>	<b>2.4</b>	<b>-3.8</b>	<b>-1.3</b>	<b>7.7</b>	<b>6.3</b>

**RISCHI PARTICOLARI**

I seguenti rischi possono essere sostanzialmente rilevanti ma possono non essere sempre adeguatamente espressi dall'indicatore di rischio sintetico e possono causare perdite addizionali:

- Rischio di liquidità: Un livello elevato di investimenti in strumenti finanziari che, in determinate circostanze, possono presentare un livello relativamente basso di liquidità, implica il forte rischio che il fondo non possa venire scambiato in momenti o a prezzi vantaggiosi. Ciò potrebbe ridurre i rendimenti del fondo.
- Rischio di concentrazione: Nella misura in cui gli investimenti del fondo sono concentrati in un paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo particolare, il fondo può essere

soggetto a perdite dovute ad eventi avversi che interessano quel paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo.

- Rischio di modello: I modelli possono avere specifiche errate, essere implementati in modo inadeguato o diventare inattivi quando si verificano cambiamenti significativi sui mercati finanziari o nell'organizzazione. Un modello di questo tipo potrebbe influenzare indebitamente la gestione del portafoglio esponendolo ad eventuali perdite. Per maggiori informazioni sui rischi si rimanda all'appendice B "Fattori di rischio" del prospetto.

**DISCLAIMER**

Questo documento rappresenta materiale di marketing.

Il presente documento è stato allestito da Lombard Odier Funds (Europe) S.A. ed è pubblicato da Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, una società per azioni a responsabilità limitata costituita in Inghilterra e Galles con il numero di registrazione 07099556, avente sede legale a Queensberry House, 3 Old Burlington Street, Londra, Regno Unito, W1S 3AB. Lombard Odier Investment Managers ("LOIM") è un marchio commerciale.

Il fondo citato in questo documento (di seguito il "Fondo") è una società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese. Il Fondo è autorizzato e regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) del Lussemburgo quale OICVM ai sensi della direttiva UE 2009/65/CE e successive modifiche. La società di gestione del Fondo è Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (di seguito la "Società di gestione"), una società pubblica a responsabilità limitata (SA) lussemburghese avente sede legale a 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, autorizzata e regolamentata dalla CSSF quale Società di gestione ai sensi della direttiva UE 2009/65/CE e successive modifiche. Il Fondo è registrato per l'offerta al pubblico solo in alcune giurisdizioni. Il presente documento non è una raccomandazione o sottoscrivere né costituisce un'offerta a vendere o una sollecitazione o un'offerta ad acquistare azioni del Fondo, né vi sarà alcuna vendita delle azioni del Fondo nelle giurisdizioni in cui detta offerta, sollecitazione o vendita siano illecite. Di conseguenza, in alcune giurisdizioni l'offerta di azioni del Fondo potrebbe essere soggetta a restrizioni. I potenziali investitori devono informarsi in merito a dette restrizioni nelle loro rispettive giurisdizioni, ivi incluse le restrizioni legali, fiscali, valutarie o di altro tipo, e sono tenuti a osservarle. Né questo documento né qualsivoglia sua parte dovrà fungere da base o da riferimento per contratti di acquisto o sottoscrizione di quote del Fondo. **Qualsiasi acquisizione dovrà avvenire unicamente sulla base dei documenti ufficiali del Fondo nella loro versione definitiva.** Lo statuto, il prospetto, il documento contenente informazioni chiave per gli investitori, il modulo di sottoscrizione e le ultime relazioni annuali e semestrali sono gli unici documenti di offerta ufficiali relativi alle azioni del Fondo (i "Documenti di offerta") e sono disponibili sul sito [www.loim.com](http://www.loim.com) o possono essere richiesti gratuitamente presso la sede legale del Fondo o della Società di gestione, presso i distributori del Fondo o i rappresentanti locali indicati sotto.

**Svizzera** – autorità di vigilanza: FINMA (Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari), rappresentante: Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, 6 av. des Morgines, 1213 Petit-Lancy; agente pagatore: Bank Lombard Odier & Co SA., 11 rue de la Corratierie, CH-1204 Ginevra.

Un investimento nel Fondo potrebbe non essere adeguato per tutti gli investitori.

L'investimento in un Fondo ha carattere speculativo. Non può esserci alcuna assicurazione in merito al raggiungimento dell'obiettivo del Fondo o alla realizzazione di rendimenti sul capitale investito. I rendimenti passati o stimati non sono necessariamente indicativi dei risultati futuri e non può esserci alcuna assicurazione in merito al conseguimento di utili o al fatto che non si subiranno perdite consistenti. Se il Fondo è denominato in una valuta diversa dalla valuta di riferimento dell'investitore, le variazioni del tasso di cambio possono avere un impatto avverso su prezzo e reddito. Tutti i dati sulla performance riflettono il reinvestimento di interessi e dividendi e non tengono conto delle commissioni e delle spese sostenute all'emissione e al riscatto delle azioni/quote; i dati sulla performance sono stime e non sono certificati. La performance netta indica la performance al netto di commissioni e spese per il fondo/la classe di azioni in questione nel corso del periodo di riferimento. Il presente documento non contiene raccomandazioni o consulenze personalizzate e non intende sostituire un'assistenza professionale in materia di investimenti in prodotti finanziari. Prima di investire nel Fondo l'investitore deve leggere interamente i Documenti di offerta e in particolare i fattori di rischio relativi all'investimento nel Fondo, valutare attentamente l'adeguatezza di tale investimento alla sua situazione particolare e, se necessario, ottenere una consulenza professionale indipendente in relazione ai rischi e alle conseguenze legali, normative, fiscali, di credito e di contabilità. Il presente documento è proprietà di LOIM ed è rivolto al destinatario esclusivamente per uso personale. È vietato riprodurlo (in tutto o in parte), trasmetterlo, modificarlo o utilizzarlo per qualunque altro scopo senza la previa autorizzazione scritta di LOIM. Il presente documento non è destinato allo scopo di essere distribuito, pubblicato o utilizzato in qualunque giurisdizione in cui tale distribuzione, pubblicazione o utilizzo sarebbe illegale. Questo documento riporta le opinioni di LOIM alla data di pubblicazione. Le informazioni e le analisi ivi contenute si basano su fonti ritenute attendibili. Tuttavia, LOIM non garantisce

la tempestività, correttezza o completezza delle informazioni ivi contenute e declina ogni responsabilità per qualunque perdita o danno derivante dall'uso delle stesse. Tutte le informazioni e opinioni nonché i prezzi indicati sono soggetti a modifica senza preavviso. I contenuti del presente documento sono destinati a soggetti che si qualificano come investitori professionisti sofisticati e che sono autorizzati o regolamentati per operare sui mercati finanziari o a soggetti che LOIM ritiene in possesso della necessaria competenza, esperienza e conoscenza in relazione agli argomenti di investimento ivi illustrati e per i quali LOIM ha ricevuto assicurazione che sono in grado di prendere decisioni d'investimento autonome e che capiscono i rischi impliciti negli investimenti di cui al presente documento, o ad altri soggetti che LOIM ha espressamente confermato essere destinatari idonei di questo documento. Qualora non rientrate in nessuna delle suddette categorie, siete cortesemente invitati a restituire il presente documento a LOIM oppure a distruggerlo; vi invitiamo espressamente a non basarvi sui suoi contenuti, a non fare riferimento ad alcuno degli argomenti ivi trattati in materia di investimenti e a non consegnare il presente documento a terzi. È vietato inviare, portare o distribuire il presente documento o sue copie negli Stati Uniti d'America, nei loro territori e possedimenti o in aree soggette alla loro giurisdizione, oppure a o a favore di Soggetti statunitensi. A questo proposito, con l'espressione "Soggetto statunitense" si intende un soggetto avente cittadinanza, nazionalità o residenza negli Stati Uniti d'America, una società di persone costituita o esistente in qualsiasi stato, territorio o possedimento degli Stati Uniti d'America, una società di capitali costituita ai sensi del diritto degli Stati Uniti d'America o di qualsiasi loro stato, territorio o possedimento, o un patrimonio o trust soggetto alle imposte federali statunitensi sul reddito, indipendentemente dalle sue fonti di reddito.

Fonte dei dati: i dati vengono preparati da LOIM, se non diversamente indicato.

**Disclaimer relativo ai rating e alle categorie di Morningstar:** © 2019 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite in termini di accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di tali informazioni.

**Informazioni importanti sui benchmark:** Eventuali indici o benchmark inclusi nelle schede informative hanno scopo informativo e i risultati ottenuti nel passato non costituiscono una garanzia di performance future. I benchmark e gli indici non sono direttamente confrontabili con la strategia di investimento dei comparti e gli investitori non devono presumere che vi sia una correlazione diretta tra la performance di un indice/benchmark e quella di un comparto. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che per le classi di azioni con copertura, la metodologia di copertura degli indici di performance replicherà quella della classe di azioni di riferimento e può includere la performance dei benchmark simulata dal Gestore al fine di replicare il meccanismo della classe di azioni di riferimento.

**Informazioni importanti sull'obiettivo di performance/rischio:** L'obiettivo di performance/rischio costituisce uno degli obiettivi nella costruzione del portafoglio; non rappresenta la performance/il rischio passata/o e non può essere considerato rappresentativo dell'effettiva/o performance/rischio futura/o.

**Informazioni importanti sulla costruzione del portafoglio:** Le informazioni di portafoglio fornite nel presente documento hanno scopo puramente informativo e non sono da intendersi né come una raccomandazione d'investimento né come un elenco esaustivo di tutti i fattori o considerazioni potenzialmente rilevanti per un investimento nei titoli citati. Esse illustrano il processo d'investimento intrapreso dal gestore rispetto a un certo tipo d'investimento, ma non possono essere rappresentative del portafoglio presente o futuro di investimenti del Fondo nel suo insieme; è inoltre necessario tenere presente che, di per sé, non saranno sufficienti a fornire una panoramica chiara e bilanciata del processo d'investimento intrapreso dal gestore o della composizione del portafoglio d'investimento del Fondo. A seconda dei casi, ulteriori informazioni relative alla metodologia di calcolo e al contributo di ogni posizione nel conto rappresentativo alla performance complessiva del conto possono essere ottenute presso il Fondo o la Società di gestione.

© 2019 Lombard Odier Investment Managers – tutti i diritti riservati.