

LO Selection – US Equity (USD) N

Reporting mensuel (document marketing)

Stratégie Active • Actions

30 septembre 2024

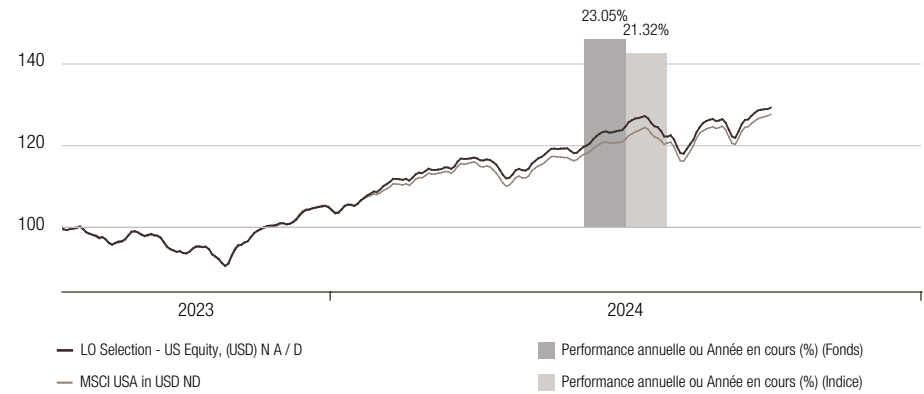
DONNÉES DU FONDS

Domicile/Statut juridique	Luxembourg / SICAV
Statut légal	UCITS
Date de lancement du fonds	19 juillet 2023
Classification SFDR	Article 6
Monnaie du fonds	USD
Monnaie de la classe	USD
Gérant	C. Caillault, P. Bésanger
Encours (toutes classes)	USD 1.28 md
Liquidité (souscr./rbt.)	quotidienne, 15:00
Inv. minimum	EUR 1 million ou équivalent
Frais d'entrée/sortie	0% / 0%
Commission de gestion	0.20%
Commission de distribution	0.00%
FROC	0.20%
Ongoing charge (30 août 2024)	0.40%
TER max (30 septembre 2023)	0.40%

POINTS CLÉS

LO Selection – US Equity est un fonds « core » long-only en actions américaines. Il investit généralement dans des titres composant l'indice MSCI USA Total Return (l'« Indice de référence »). Le gérant adopte une approche rigoureuse de composition de portefeuille qui combine des données top-down et bottom-up. En particulier, l'approche d'investissement vise à exploiter les points de vue macroéconomiques de Banque Lombard Odier concernant les marchés, les valorisations et les tendances (« top-down ») ainsi que ses capacités d'analyse et de sélection des actions (« bottom-up »). La stratégie a pour but d'offrir une exposition à un portefeuille constitué de 50 à 70 actions américaines, réparties entre différents secteurs et capitalisations boursières. Le gérant s'attend à surperformer l'indice de référence en s'appuyant sur un cadre robuste de gestion des risques.

PERFORMANCE CUMULÉE ET PERFORMANCE ANNUELLE NETTES EN USD 19 juil. 2023 - 30 sept. 2024



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	LU2636427911	LU2636427838
Bloomberg	LOSUENA LX	LOSELND LX
Telekurs	127652776	127652777
VNI	USD 129.30	USD 129.18

INFORMATION FISCALE

UK - Reporting Status A / D	Non / Oui
DE - Investment-steuergesetz (InvStG)	Equity Fund
Dernier dividende (27.11.2023)	USD 0.09

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 USD	Cumulée	
	Fonds	Indice
Année en cours	23.05%	21.32%
YTD	23.05%	21.32%
1 mois	2.04%	2.12%
3 mois	4.71%	5.82%
1 an	37.37%	35.64%
Perf. totale (depuis 19.07.2023)	29.30%	27.68%

	Annualisée	
	Fonds	Indice
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	23.71%	22.42%

STATISTIQUES 19.07.2023 - 30.09.2024	Fonds	Indice
Baisse maximum	-8.32%	-8.55%
Corrélation		0.991
Tracking Error		1.73%

	Fonds
Dividend Yield (last 12 months)	1.4%
Price to earnings	27.8
Price to book	5.4
Debt/Equity	115.7%
Current ratio	1.2
Return on Equity (last 12 months)	19.4%

PERFORMANCE MENSUELLE EN %	2023		2024	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier			2.1	1.5
Février			5.8	5.3
Mars			3.1	3.1
Avril			-3.4	-4.2
Mai			4.5	4.7
Juin			4.5	3.5
Juillet	0.3	0.5	0.3	1.2
Août	-1.3	-1.7	2.4	2.4
Septembre	-4.9	-4.7	2.0	2.1
Octobre	-2.3	-2.3		
Novembre	9.6	9.4		
Décembre	4.3	4.7		
An	5.1	5.2	23.0	21.3

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 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.

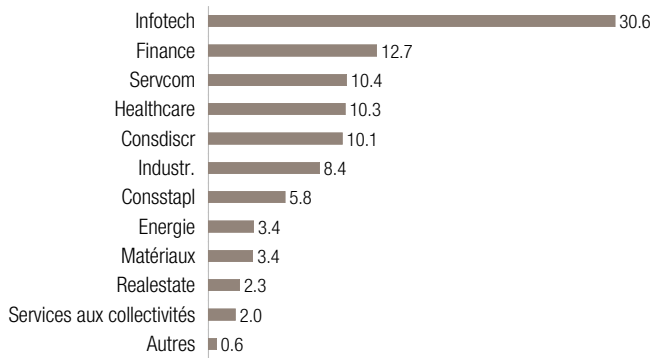
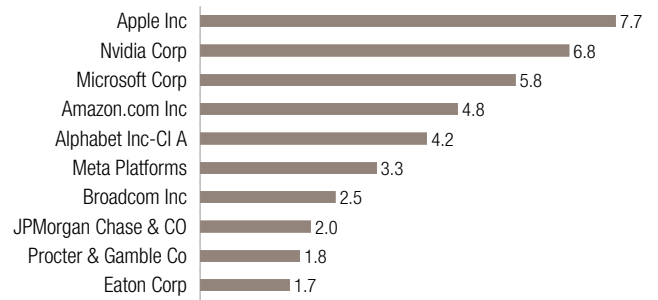
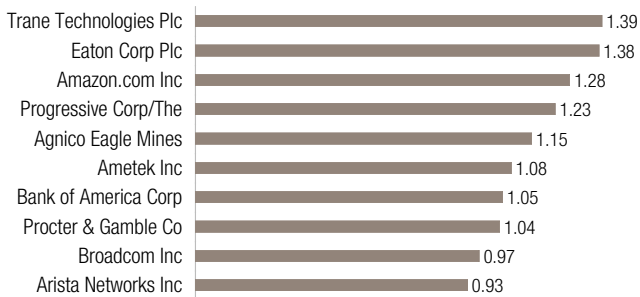
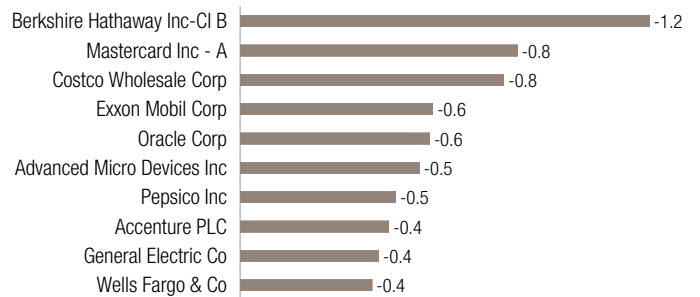
Risque de gestion active : la gestion active repose sur l'anticipation de divers développements de marchés et/ou la sélection des titres. Il existe un risque, à tout moment, que le fonds ne soit pas investi dans les marchés ou titres les plus performants. La valeur d'actif net du fonds risque donc de baisser.

Risques financier, économique, réglementaire et politique : les instruments financiers subissent divers facteurs, notamment, sans prétendre à l'exhaustivité, l'évolution des marchés financiers, le développement économique des émetteurs, eux-mêmes touchés par la conjoncture mondiale ainsi que les conditions économiques, réglementaires et politiques qui règnent dans le pays concerné.

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.

Ce produit n'est pas un produit financier relevant de l'Article 8 ou de l'Article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR »). Les investissements sous-jacents de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques soutenables sur le plan environnemental.

Fonds  Indice de référence **SECTEURS (EN %)****10 PRINCIPALES POSITIONS (EN %)****TOP 10 OVERWEIGHTS****TOP 10 UNDERWEIGHTS****RÉPARTITION MONÉTAIRE DU FONDS (EN %)**

GLOSSAIRE

Part active: Mesure le degré de divergence entre les positions d'un portefeuille d'actions et les composantes de l'indice de référence. Elle est exprimée en pourcentage.

Alpha: Il s'agit d'une mesure de performance ajustée au risque. Un alpha positif (/négatif) indique une performance du fonds meilleure (/moins bonne) que celle prévue par le niveau de risque du fonds.

Un alpha positif de 1,0 signifie que le fonds a surperformé son indice de référence de 1% par an. A l'inverse, un alpha négatif indiquerait une sous-performance.

Bêta: Partie de la performance d'une action qui peut être attribuée à la performance pure du marché, résultant de la fluctuation quotidienne.

Ecart-type: Mesure de la dispersion d'un ensemble de données par rapport à sa moyenne. Plus les données sont dispersées, plus l'écart est élevé. L'écart-type est appliqué au taux de rendement annuel d'un investissement pour en mesurer la volatilité.

Ratio dettes/fonds propres (D/E): Ratio d'endettement utilisé pour mesurer l'effet de levier financier d'une entreprise, calculé en divisant le total du passif d'une entreprise par le total des actifs détenus par les actionnaires. Le ratio D/E indique le niveau d'endettement d'une entreprise pour financer ses actifs par rapport au montant de la valeur représentée par les titres des actionnaires.

Rendement en dividende: Un ratio financier qui indique combien une entreprise verse chaque année en dividendes par rapport à son cours boursier.

Bénéfice par action (BPA): Il s'agit de la part des bénéfices d'une entreprise attribuée à chaque action ordinaire en circulation. Le bénéfice par action est un indicateur de la rentabilité d'une entreprise.

Tracking error: Mesure l'écart entre un portefeuille et son indice de référence. Il est exprimé en pourcentage et est parfois appelé risque actif. Plus il est faible, plus le profil

de rendement est proche de celui de l'indice de référence, et inversement.

Tracking error ex-post: Divergence entre le comportement du cours du portefeuille et le comportement du cours d'un indice selon la mesure historique faite par des modèles de risque.

FROC: Fixed Rate of Operational Costs.

Ratio d'information: Ratio des rendements du portefeuille au-delà des rendements d'un indice de référence rapportés à la volatilité desdits rendements. Il mesure la capacité d'un gérant de portefeuille à générer des surperformances par rapport à un indice de référence, mais tente également d'identifier la cohérence des rendements.

Ratio cours/bénéfice (PER): Ratio d'évaluation d'une entreprise qui mesure le cours actuel de l'action par rapport à son bénéfice par action.

Cours/valeur comptable (C/V): Un ratio utilisé pour comparer la valeur de marché d'une action à sa valeur comptable. On le calcule en divisant le cours de clôture actuel de l'action par la valeur comptable par action du dernier trimestre.

Ratio actuel: Mesure la capacité de l'entreprise à payer ses obligations à court terme dans les 12 mois.

Rendement des fonds propres (RoE): Le revenu net d'une entreprise exprimé en pourcentage de ses capitaux propres. Le RoE mesure la rentabilité de l'entreprise, c'est-à-dire les profits qu'elle génère avec les capitaux que ses actionnaires y ont investis.

Ratio de Sharpe: Mesure ajustée au risque, calculée à partir de l'écart-type et de la surperformance (rendement du portefeuille - taux d'un placement sans risque) pour déterminer la rémunération par unité de risque. Plus le ratio de Sharpe est élevé, meilleure est la performance historique ajustée au risque du portefeuille.

AVERTISSEMENT

Le présent document est une **communication commerciale** ayant trait à **Lombard Odier Selection** et à son **Compartiment LO Selection - US Equity** (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, 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 6 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 »). En conséquence, il n'a aucun objectif en matière de durabilité et ne présente aucune caractéristique environnementale ou sociale.

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](https://www.lombardodier.com/fr/fr/asset-management).

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.

Le **Compartment** est **enregistré dans les juridictions suivantes** et est représenté par les représentants suivants :

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.