

LO Funds

Emerging High Conviction

Newsletter

Actions régionales • Actions

30 novembre 2024

LO FUNDS—EMERGING HIGH CONVICTION

COMMENTAIRE SUR LA PERFORMANCE

Les marchés émergents ont subi un revers significatif en novembre, l'indice MSCI Emerging Market cédant 3,6% sur fond d'ajustement des marchés au scénario « Trump 2.0 », avec par un dollar fort et des rendements des bons du Trésor américain en hausse. Les marchés sensibles aux taux de change, tels que la Corée du Sud et l'Indonésie, ont compté parmi les moins performants. L'indice MSCI Korea a chuté de 6% en raison d'une reprise atone dans le secteur des semi-conducteurs de mémoire, tandis que l'optimisme lié aux initiatives du programme « Value Up » s'est dissipé face aux incertitudes politiques. L'indice MSCI Brazil a affiché une baisse de 7% au cours du mois après la déception suscitée par les coupes dans les dépenses publiques.

La Chine et Hong Kong ont enregistré de nouvelles corrections après les sommets atteints en octobre en raison d'actualités décevantes provenant de la réunion très attendue du Congrès national du peuple et de craintes persistantes entourant les droits de douane. Les deux marchés ont néanmoins conservé une avance supérieure aux niveaux observés avant le changement de politique monétaire de septembre. Taïwan a également connu un léger recul, principalement sous l'influence des inquiétudes liées aux tarifs douaniers, qui risquent d'affecter la chaîne d'approvisionnement du matériel technologique.

En revanche, l'Inde a été le marché dominant sur le mois. L'indice MSCI India est ainsi resté stable en octobre, le pays étant jugé moins susceptible d'être affecté par l'environnement de marché généré par l'administration Trump 2.0. Les marchés de l'ASEAN se sont globalement repliés. Singapour s'est toutefois distingué car il figure parmi les bénéficiaires de la perspective d'une baisse des taux plus progressive en raison de la forte présence des banques dans l'indice.

Les parts P et N de LO Funds - Emerging High Conviction ont

légèrement sous-performé l'indice de référence au cours du mois.

ANALYSE MACROÉCONOMIQUE

En Chine, le Comité permanent du Congrès national du peuple s'est réuni début novembre et a dévoilé une initiative budgétaire très attendue visant à convertir, sur les cinq prochaines années, les dettes « cachées » hors bilan des collectivités locales en passifs au bilan, pour un total de RMB 10'000 milliards. Ce plan consistera : 1) à augmenter de RMB 6'000 milliards le plafond des obligations spéciales en circulation des collectivités locales, et 2) à utiliser les RMB 4'000 milliards de quotas restants sur ces titres pour échanger les dettes cachées entre 2024 et 2028. Bien que ce plan corresponde aux attentes de notre scénario de référence, certains investisseurs « bullish », qui anticipaient un plan de relance de la consommation, auront sans doute été déçus. Début décembre, nous avons tout de même observé des programmes étendus de « reprise » d'appareils électroménagers et d'électronique grand public dans les provinces du Jiangsu et du Guizhou. Le gouvernement semble donc décidé à déployer des politiques de soutien dans les mois à venir. Nous restons convaincus que le changement de politique initié en septembre est bien réel et nous continuerons d'évaluer son efficacité. Outre les développements au niveau national, le marché suit de près les évolutions géopolitiques, notamment dans le sillage de l'élection présidentielle américaine et des nominations à diverses fonctions dans l'administration à venir. Selon nous, les commentaires de Donald Trump au sujet d'éventuels droits de douane supplémentaires de 10% sont largement pris en compte dans les attentes du marché, tout au moins en partie. Même si nous ne pouvons pas écarter la possibilité d'augmentations supplémentaires des tarifs douaniers, nous estimons que le panorama mondial s'adapte à un nouvel ordre bipolaire depuis le début de la guerre commerciale de 2019. Cette situation est donc moins surprenante. L'administration Trump cherchera probablement un équilibre entre les intérêts des entreprises américaines, les

EQUIPE DE GESTION

SINGAPORE Wee Jia Low +65 63058719
SINGAPORE Ashley Chung +65 63057794

HONG KONG Faye Gao +852 25018577

Veillez vous référer aux informations importantes figurant à la fin du document. Les performances passées ne sont pas des garanties de résultats futurs.

Toute référence à une société ou à un titre précis ne constitue pas une recommandation d'acheter, de vendre, de détenir ou d'investir directement dans la société ou les titres. Il ne faut pas supposer que les recommandations faites à l'avenir seront profitables ou égaleront la performance des titres discutés dans ce document.

Réservé à l'usage des destinataires, ne pas transmettre. Publication de Lombard Odier Investment Managers éditée mensuellement.

Newsletter · LO Funds - Emerging High Conviction · Données au 30.11.2024

Page 1/7

consommateurs et les objectifs de relocalisation. Dès lors, nous faisons preuve de prudence dans notre sélection de titres et évitons les sociétés impliquées dans des controverses tarifaires.

Avec la fin de la saison des résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2025, l'Inde boucle l'un de ses trimestres les plus défavorables depuis les trois premiers mois de l'exercice 2024. La croissance des bénéfiques stagne et les résultats inférieurs aux attentes sont plus nombreux que ceux meilleurs qu'attendu, ce qui a contribué à son repli de 10% par rapport aux récents pics. Malgré une visibilité limitée sur le calendrier de reprise de la consommation et des dépenses d'investissement du gouvernement, le marché a rebondi la deuxième quinzaine de novembre, l'Inde étant considérée comme un refuge relativement sûr face au scénario Trump 2.0. Nous avons observé des divergences dans les performances des actions : les sociétés qui ont annoncé de solides bénéfiques et des perspectives positives constantes, notamment dans les secteurs des voyages et du « quick commerce », ont atteint de nouveaux sommets. Cette résilience peut s'expliquer par de solides afflux dans les fonds de placement indiens, alors même que les dégagements des investisseurs institutionnels étrangers se poursuivaient. Nous pensons que le redressement du secteur des moyennes capitalisations pourrait tarder davantage, compte tenu de ses valorisations élevées.

Le secteur informatique régional a subi des prises de bénéfiques la deuxième quinzaine du mois, sur fond d'inquiétudes grandissantes au sujet des tarifs douaniers. Donald Trump a en effet évoqué la possibilité de droits de 25% sur les produits mexicains – une base de production essentielle pour les serveurs – et de 10% supplémentaires sur ceux en provenance de Chine, un pays essentiel pour l'électronique grand public. Comme indiqué, nous pensons que la chaîne d'approvisionnement asiatique dispose des outils lui permettant de s'adapter à ces changements, s'ils devaient se concrétiser. Parmi les marchés de l'ASEAN, Singapour s'est révélé être le plus performant, principalement en raison de son secteur financier solide, qui constitue un refuge défensif dans un contexte de volatilité mondiale et de trajectoire plus mesurée de la baisse des taux.

En Amérique latine, le Mexique a fait preuve d'une résilience étonnante au regard de l'ensemble des performances des marchés émergents en novembre, malgré la menace de Donald Trump d'imposer 25% de droits de douane sur les importations. Ce risque avait en effet été intégré beaucoup plus tôt. Au Brésil, les coupes budgétaires dans les dépenses publiques annoncées fin novembre ont continué d'éroder une confiance en berne dans l'ensemble des marchés émergents.

ACTIVITÉ DU PORTEFEUILLE

Au cours du mois, le Fonds a pris des bénéfiques sur plusieurs titres du secteur chinois de la consommation. Il a aussi renforcé sa pondération

de l'Inde compte tenu de la récente correction. Le Fonds a initié une position dans Infosys, une société de services informatiques de premier plan qui devrait bénéficier de la reprise des dépenses informatiques aux Etats-Unis en 2025, notamment dans le secteur financier, principale source de recettes de l'entreprise. Selon nous, Infosys pourrait surperformer le marché indien en 2025, grâce à des certitudes renforcées concernant ses perspectives commerciales. Dans la région ASEAN, nous avons initié une position dans Grab, en la finançant à partir de Mapletree Logistics, dont le potentiel de hausse est limité selon nous, compte tenu d'un scénario de baisse des taux plus lente. Grab est la super-application numéro un de l'ASEAN et la société est leader du marché de la mobilité et de la livraison de nourriture. Elle propose également un large éventail de services tels que la livraison de courses, le paiement numérique et des services bancaires en ligne. Grâce à un écosystème renforcé et à un effet réseau, Grab devrait pouvoir maintenir sa solide trajectoire de croissance des bénéfiques et disposer de marges de manœuvre qui lui permettront d'accroître sa pénétration chez les utilisateurs au sein de l'ASEAN ainsi que d'opportunités de monétisation liées à des revenus publicitaires supplémentaires.

À Taïwan, nous avons initié une position dans Accton, l'un des plus grands fabricants de périphériques réseau destinés aux centres de données américains. Nous voyons d'un bon œil la tendance de mises à niveau des périphériques réseau en 2025-26. Elle devrait constituer la prochaine vague après le développement des serveurs d'IA.

Au Brésil, nous avons profité de la correction de Mercadolibre suite à la publication de ses résultats pour renforcer notre conviction à long terme concernant la société. Nous estimons en effet que ses investissements destinés à renforcer son avantage concurrentiel dans le commerce électronique et la FinTech ainsi qu'à sécuriser sa position de société technologique de premier plan en Amérique latine devraient porter leurs fruits.

Nous avons clôturé la position dans Paladin car nous pensons que la société ne parviendra pas à surmonter à court terme ses difficultés d'exécution. Par conséquent, la visibilité sur ses perspectives de bénéfiques à moyen terme est limitée.

PRINCIPAUX TITRES À AVOIR CONTRIBUÉ POSITIVEMENT/NÉGATIVEMENT À LA PERFORMANCE

Makemytrip, Popmart, Trip.com et Mercadolibre ont compté parmi les meilleures contributions au cours du mois. Les bénéfiques du troisième trimestre 2024 de Popmart ont largement dépassé les estimations. La société a enregistré une activité très forte aux niveaux national et international, ce qui a rehaussé les attentes concernant les possibilités d'expansion de sa PI dans le monde. Makemytrip a également affiché des résultats corrects au deuxième trimestre de son exercice 2025. Le

Veillez vous référer aux informations importantes figurant à la fin du document. Les performances passées ne sont pas des garanties de résultats futurs.

Toute référence à une société ou à un titre précis ne constitue pas une recommandation d'acheter, de vendre, de détenir ou d'investir directement dans la société ou les titres. Il ne faut pas supposer que les recommandations faites à l'avenir seront profitables ou égaleront la performance des titres discutés dans ce document.

Réservé à l'usage des destinataires, ne pas transmettre. Publication de Lombard Odier Investment Managers éditée mensuellement.

groupe reste solide dans le secteur des voyages internationaux (qui représente désormais 38% de son chiffre d'affaires contre 33% l'an dernier), ce qui en fait l'un des rares acteurs de la consommation en Inde à ne montrer aucun signe de ralentissement. Mercadolibre a connu un rebond accéléré après la réaction négative suscitée par ses résultats plus faibles que prévu au troisième trimestre de son exercice 2024. Parmi les titres qui ont nui à la performance mensuelle, citons CRRC Corp, SK Hynix et Paladin. CRRC Corp a chuté de concert avec le marché chinois, tandis que SK Hynix a pâti des craintes liées à l'affaiblissement du cycle des semi-conducteurs de mémoire. Parallèlement, Paladin a souffert en raison d'une dégradation de sa production et du retrait de ses prévisions précédentes.

A l'approche de 2025, les incertitudes entourant la politique commerciale de Donald Trump et ses retombées sur les actions des marchés émergents devraient continuer à persister. Alors que nous tablons sur une volatilité accrue à l'avenir, notre stratégie reste très rigoureuse dans la sélection des meilleures sociétés capables de générer une croissance durable de leurs bénéfices sur le long terme. Nous chercherons à exploiter tout repli pour renforcer notre conviction. En Chine, nous maintenons nos investissements dans les grandes plateformes technologiques susceptibles de profiter des perspectives relativement plus résilientes concernant la consommation intérieure,

ainsi que des acteurs qui gagneront à coup sûr des parts de marché sur les marchés mondiaux. En Inde, la trajectoire de croissance reste longue et généralisée. Nous avons profité de la récente correction du marché pour accroître notre exposition à ce pays. L'Inde pourrait en effet devenir plus défensive dans un contexte d'intensification des tensions commerciales sino-américaines sous l'administration Trump. Au sein de l'ASEAN et hors Asie, nous investissons également dans des titres des secteurs des services publics, des biens de consommation de base et des sociétés technologiques de grande capitalisation. Ces entreprises sont principalement axées sur la consommation intérieure et génèrent une croissance stable des bénéfices. Le secteur technologique de Taïwan reste un bon indicateur de son homologue américain et présente des opportunités de génération d'alpha très séduisantes, en particulier parmi les sociétés technologiques de taille moyenne. A long terme, les perspectives des actions des marchés émergents sont très favorables. Cette classe d'actifs convaincante permet d'investir dans des sociétés best-in-class de haute qualité, en croissance et qui présentent des niveaux de valorisation raisonnables.

Nous vous remercions de votre soutien continu.

L'équipe LOIM Asia Equities

PERFORMANCE

30.11.2024	LANCEMENT	ACTIFS SOUS GESTION	DEPUIS LE DÉBUT DU MOIS	DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	DEPUIS LE LANCEMENT	2023	2022	2021	2020	2019
LO Funds – Emerging High Conviction PA [1]	31.10.2011	USD 87 mio	-4.00%	12.96%	37.57%	0.52%	-26.40%	-10.73%	22.84%	12.04%
LO Funds – Emerging High Conviction NA [2]			-3.92%	13.96%	56.30%	1.49%	-25.69%	-9.87%	24.02%	13.12%
Benchmark [3]			-3.59%	7.65%	48.64%	9.83%	-20.09%	-2.54%	18.31%	18.44%

La performance passée ne saurait préjuger de la performance future.

[1] Dividende cumulé classe d'actions clientèle privée, performance nette en USD.

[2] Dividende cumulé classe d'actions clientèle institutionnelle, performance nette en USD.

[3] MSCI Emerging Market ND USD

Veillez vous référer aux informations importantes figurant à la fin du document. Les performances passées ne sont pas des garanties de résultats futurs.

Toute référence à une société ou à un titre précis ne constitue pas une recommandation d'acheter, de vendre, de détenir ou d'investir directement dans la société ou les titres. Il ne faut pas supposer que les recommandations faites à l'avenir seront profitables ou égaleront la performance des titres discutés dans ce document.

Réservé à l'usage des destinataires, ne pas transmettre. Publication de Lombard Odier Investment Managers éditée mensuellement.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



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:

Risques liés au recours à des dérivés: les instruments dérivés et autres techniques financières utilisés pour obtenir, accroître ou réduire l'exposition aux actifs peuvent être difficiles à évaluer, générer un levier et risquent de ne pas atteindre les résultats anticipés. Tous ces éléments pourraient nuire à la performance 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 des marchés émergents: un investissement important dans les marchés émergents peut entraîner des difficultés à l'achat ou à la vente des investissements. Les marchés émergents sont également davantage susceptibles de connaître une instabilité politique et les placements détenus dans ces pays pourraient ne pas bénéficier de la même protection que ceux détenus dans des pays davantage développés.

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.

INFORMATION IMPORTANTE

Le présent document est une **communication commerciale** ayant trait à **Lombard Odier Funds** et à son **Compartiment LO Funds - Emerging High Conviction** (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](#).

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 :

Autriche. Représentant : Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Vienne. Autorité de surveillance : Finanzmarktaufsicht (FMA).

Belgique. Fournisseur de services financiers : CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C, b 320, 1000 Bruxelles. Autorité de surveillance : Autorité des services et marchés financiers (FSMA).

France. Représentant : CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge. Autorité de surveillance : Autorité des marchés financiers (AMF).

Allemagne. Représentant : DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D-60325 Francfort-sur-le-Main. Autorité de surveillance: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Italie. Agents de paiement : Société Générale Securities Services S.p.A., Via Benigno Crespi, 19/A-MAC 2, 20159 Milan ; State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Via Ferrante Aporti, 10, 20125 Milan ; Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, 13900 Bielle ; All Funds Bank, S.A.U., Milan Branch, Via Bocchetto 6, 20123 Milan ; CACEIS Bank S.A., Italy Branch, Piazza Cavour 2, 20121 Milan. Autorité de surveillance : Banca d'Italia (BOI)/ConSob.

Liechtenstein. Représentant : LGT Bank AG Herrengasse 12, 9490 Vaduz. Autorité de surveillance : Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA).

Luxembourg: Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg; www.cssf.lu.

Pays-Bas. Représentant : Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch, Parklaan 26, 3016 BC Rotterdam. Autorité de surveillance : Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Espagne. Représentant : All Funds Bank, S.A.U. Calle de los Padres Dominicos, 7, 28050, Madrid. Autorité de surveillance : Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Suède. Représentant : SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ), Kungsträdgårdsgatan, SE-10640 Stockholm. Autorité de surveillance : Finans Inspektionen (FI).

Suisse. Le Fonds est exclusivement destiné aux investisseurs professionnels, et sa distribution en Suisse ou à partir de la Suisse à des investisseurs non qualifiés n'est pas approuvée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA), conformément à l'article 120 de la loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux (la « LPCC »). Le présent document est un document publicitaire. Représentant : Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, 6 avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy. Agent de paiement : Banque Lombard Odier & Cie SA, 11 rue de la Corrairie, CH-1204 Genève.

Royaume-Uni. Représentant : Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, Queensberry House, 3 Old Burlington Street, Londres W1S3AB. Autorité de surveillance : Financial Conduct Authority (FCA). AVIS AUX RÉSIDENTS DU ROYAUME-UNI Au Royaume-Uni : Le présent document est une promotion financière approuvée, aux fins de la section 21 de la loi britannique de 2000 sur les services et les marchés financiers (*Financial Services and Markets Act*, FSMA), par Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited (numéro de société FCA : 515393) à la date de publication. Le Fonds est un « Recognised Scheme » au Royaume-Uni au sens de la FSMA. Les investisseurs potentiels du Royaume-Uni sont informés qu'aucune protection prévue par le système réglementaire du Royaume-Uni ne s'appliquera aux investissements dans le Fonds et qu'aucune indemnisation ne pourra généralement être réclamée au titre du Financial Services Compensation Scheme (FSCS). Le présent document ne constitue pas en soi une offre de fournir des services de gestion ou de conseil en investissement discrétionnaires ou non discrétionnaires, autrement qu'en vertu d'un accord conforme aux lois, règles et réglementations applicables. La réglementation britannique sur la protection des clients privés au Royaume-Uni et les indemnisations définies dans le cadre du FSCS ne s'appliquent pas aux investissements ou aux services fournis par une personne à l'étranger (« overseas person »). La situation fiscale des investisseurs du Royaume-Uni est indiquée dans le prospectus.

Informations importantes sur les prix décernés aux Fonds

Morningstar – Catégories Morningstar : Morningstar attribue des notes en comparant tous les fonds d'une catégorie Morningstar donnée, et non pas tous les fonds d'une classe d'actifs dans son ensemble. Les

informations figurant dans le présent document sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs, ne peuvent être ni reproduites ni distribuées et ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sauraient être tenus responsables des dommages ou des pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Pour de plus amples informations sur la catégorie Morningstar :

https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf et <http://www.morningstar.com>

Etoiles Morningstar : Les étoiles sont attribuées en fonction de la performance ajustée au risque. Tout fonds doit disposer d'un historique de plus de trois ans. La distribution des étoiles suit la forme d'une courbe : les fonds classés dans les premiers 10% se voient décerner cinq étoiles, les 22,5% suivants en obtiennent quatre, les 35% suivants en reçoivent trois, les 22,5% suivants en remportent deux et les 10% les moins bons n'en recueillent qu'une.

Une note ne constitue pas à elle seule une base suffisante pour prendre une décision d'investissement. Les notes sont fournies uniquement à titre indicatif et peuvent changer. Une note ne constitue pas une recommandation d'investissement dans le Fonds. Elle ne saurait prédire la performance future du Fonds. Rien ne garantit que le Fonds atteindra son objectif d'investissement.

Des informations détaillées sur la méthode de notation par étoiles, en anglais, sont fournies aux adresses suivantes :

https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf et www.morningstar.com. Morningstar ne saurait être tenu responsable des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations.

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.