

LO Funds

Generation Global

Newsletter

Actions durables • Actions

31 octobre 2024

REVUE DES MARCHÉS

En octobre, le scénario est resté optimiste aux Etats-Unis, soutenu par une croissance économique solide et un marché de l'emploi résilient. La plupart des données économiques publiées ont conforté la thèse d'un atterrissage en douceur, voire d'un non-atterrissage, et ont contribué à dissiper les craintes de récession. A noter que les données sur l'emploi aux Etats-Unis, meilleures que prévu, ont entraîné une forte hausse des rendements américains et du dollar par rapport à la plupart des principales devises. Le contexte économique de l'UE contraste fortement avec celui des Etats-Unis, compte tenu des données récentes peu encourageantes concernant la zone euro, notamment la contraction des indices des directeurs d'achats, la baisse des chiffres de l'inflation (en dessous de l'objectif de la BCE) et une détérioration de la confiance des consommateurs. En Chine, les différentes annonces faites au mois d'octobre ont été perçues comme insuffisantes et sont restées en deçà des mesures de relance majeures attendues au vu des signaux des mois précédents. Parallèlement, les tensions entre la Chine et l'UE se sont intensifiées, la Chine ayant imposé des mesures antidumping sur le cognac et le brandy en réponse aux droits de douane imposés par l'UE sur les véhicules électriques chinois.

Du côté des entreprises, la saison des résultats trimestriels a commencé. Parmi les bonnes surprises, les services de communication (portés par Alphabet), les financières (sous l'impulsion des banques diversifiées) et la santé (dopée par les grandes entreprises pharmaceutiques traditionnelles) ont enregistré les meilleures performances. Le secteur des technologies de l'information a été, en général, « tout juste » conforme aux attentes, en raison de la stagnation des activités liées aux semi-conducteurs et au matériel informatique. Parmi les 10 premières sociétés du marché des actions (pondération d'environ 25%), alors qu'Amazon et Alphabet se sont bien comportées, Microsoft a été sous pression, la société prévoyant un ralentissement de la croissance de son segment d'activité dédié au cloud. Les actions de Meta ont chuté après l'annonce d'une augmentation « significative » des dépenses d'investissement l'année prochaine.

NOTE SUR L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE

L'équipe d'investissement de Generation cherche à investir à long terme dans la tendance actuelle de l'intelligence artificielle. Cette technologie pourrait changer non seulement l'économie, mais aussi notre façon de travailler en tant qu'investisseurs. Le dernier trimestre a soulevé d'autres questions. La hausse du cours de l'action de Nvidia, l'archétype de l'« action IA », s'est arrêtée. La dynamique associée à un investissement en vogue peut être l'expliquer en partie. Parfois, le cours s'envole, parfois il plonge, sans raison apparente. Toutefois, ce phénomène témoigne également d'une certaine anxiété chez les investisseurs. L'IA, malgré toute sa brillance technique, peine à trouver une « application phare » dans le monde réel. A l'heure actuelle, il n'existe pas de cas d'utilisation de l'IA aussi révolutionnaire que l'ordinateur personnel, le smartphone ou la recherche sur Google. Generation estime que les agents d'IA, des systèmes autonomes accomplissant des tâches spécifiques sans intervention humaine, pourraient très bien constituer cette « application phare ». Mais il est encore trop tôt pour l'affirmer.

L'équipe a également affiné sa réflexion sur les aspects économiques de l'adoption de l'IA. L'ère du « coût marginal zéro », qui a caractérisé la vague d'innovations technologiques des années 2000 et 2010, est peut-être révolue. Par le passé, et en exagérant à peine, les entreprises pouvaient vendre une unité de logiciel au même coût que celui d'un million d'unités. Le coût marginal était pratiquement nul. Par conséquent, le prix payé par les consommateurs était souvent très bas.

Avec l'IA, ce n'est plus vrai. L'IA nécessite d'énormes investissements destinés à fournir la puissance de calcul nécessaire à l'élaboration des modèles. Les grandes sociétés du cloud consacrent au moins mille milliards de dollars au développement l'IA, et au financement des systèmes énergétiques qui l'alimentent. Elles devront correctement répercuter les coûts sur leurs clients pour rentabiliser ce niveau d'investissement sans précédent. Autrement dit : la recherche sur Google a toujours été gratuite, mais les meilleurs chatbots d'IA ne le sont pas. C'est pourquoi il est préférable de ne pas considérer les années 2000 et 2010 comme un modèle pour l'IA. Des dynamiques

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 - Generation Global · Données au 31.10.2024

Page 1/6

différentes pourraient être à l'œuvre. L'adoption pourrait être plus lente. L'équipe note qu'à l'heure actuelle, l'IA n'est un facteur de production essentiel que pour une minorité d'entreprises de l'économie réelle : environ 5% aux Etats-Unis.

En effet, les avantages de l'IA ne profiteront pas à toutes les entreprises de la même manière. Si l'IA continue de s'améliorer, elle pourrait renforcer l'efficacité des sociétés employant de nombreux cols blancs. Ces entreprises, y compris celles qui sont en dehors du secteur technologique, de la santé aux services de conseil, pourraient accroître leurs marges de manière significative. La valeur ajoutée pourrait être considérable. Pourtant, nous ne voyons guère sur le marché, à l'heure actuelle, de signes indiquant que les cours des actions reflètent ce potentiel.

Ce n'est pas la seule tendance sous-estimée, selon Generation. Ces derniers mois, l'équipe de Generation a été impressionnée par la forte dynamique de l'électrification. Elle est également très enthousiaste concernant les progrès constants réalisés dans le domaine de la santé. Les produits biologiques (des produits thérapeutiques dérivés d'organismes vivants ou de leurs cellules) présentent un potentiel considérable pour le traitement de maladies complexes et l'amélioration des perspectives pour les patients. Dans ce contexte, il est important de rappeler cette maxime : ces tendances sont plus puissantes que la politique. Le monde évolue inexorablement vers un avenir durable.

Alors que Generation entame sa troisième décennie, l'équipe de gestion reste fidèle à ses principes directeurs. Au cours des dix prochaines années, une nouvelle série de chocs économiques et politiques majeurs ne manquera pas de se produire. Mais, comme jusqu'à présent, elle ne tentera pas de les prédire ni d'en tirer profit. Au lieu de cela, elle se

concentre sur ce qu'elle peut contrôler. Si Generation parvient à identifier des sociétés durables similaires à celles qu'elle a acquises dans le passé, l'incertitude qui caractérise le monde affectera peu leurs rendements à long terme.

REVUE DE LA PERFORMANCE

Le processus de Generation étant étayé par une sélection de titres bottom-up, le Gérant se réfère à l'attribution de titres ci-jointe concernant les moteurs de la performance en octobre.

En tant qu'investisseur à long terme intégrant une perspective de durabilité dans son analyse, Generation se concentre sur les perspectives à long terme des sociétés en portefeuille et sur le bien-fondé de sa thèse, malgré les éventuels vents contraires à court terme et les fluctuations des cours boursiers.

Au cours du mois, les principaux moteurs de la performance ont été Charles Schwab, Twilio et TSMC. Les principaux freins ont été Nvidia, Thermo Fisher, Sika et Vestas. Malgré les difficultés temporaires rencontrées par ces sociétés, l'équipe Generation confirme sa thèse à long terme sur ces titres et sur d'autres positions du portefeuille.

Generation se concentre sur l'exécution rigoureuse de son processus et apporte des modifications aux domaines d'amélioration détectés par le Gérant.

PERFORMANCE

31.10.2024	LANCEMENT	ACTIFS SOUS LE GESTION	DEPUIS LE DÉBUT DU MOIS	DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	DEPUIS LE LANCEMENT	2023	2022	2021	2020	5 ans Annualisé	10 ans Annualisé
LO Funds – Generation Global PA [1]	30.11.2007	USD 1.81 md	-3.98%	9.28%	296.56%	27.00%	-28.75%	19.25%	19.71%	-0.51%	8.55%
LO Funds – Generation Global NA [2]			-3.93%	9.83%	328.91%	27.76%	-28.32%	19.91%	20.38%	0.08%	9.17%
Benchmark [3]			-1.98%	16.50%	213.34%	23.79%	-18.14%	21.82%	15.90%	21.35%	6.34%

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 World 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.

PERFORMANCES

Catégorie	Description	Portfolio Weight	Benchmark Avg Weight	Portfolio Total Return	Benchmark Total Return	Security Allocation	Security Selection	Total Security Effect
LO Funds - Generation Global	Total des frais bruts du fonds	100.00	100.00	6.00	5.69	0.28	0.01	0.30
USD1	TRANE TECHNOLOGIES PLC COM Etats Unis	3.08	0.07	17.63	17.57	0.31	0.00	0.32
USDO.0001	PALO ALTO NETWORKS INC COM Etats Unis	2.36	0.13	19.74	19.74	0.28	0.00	0.28
	EQUIFAX INC COM Etats Unis	3.58	0.05	12.77	12.79	0.23	0.00	0.23
	CLARIVATE PLC Etats Unis	1.51	0.01	22.18	22.18	0.22	0.00	0.22
	KINGSPAN GROUP ORD EURO.13 Irlande	2.28	0.02	-1.90	-1.90	-0.17	0.00	-0.17
	NUTANIX INC CL A CL A Etats Unis	2.13	0.00	-5.33		-0.24	0.00	-0.24
	TWILIO INC CL A CL A Etats Unis	2.25	0.02	-8.62	-8.62	-0.33	0.00	-0.33
	VESTAS WIND SYSTEM DKKO.20 Danemark	3.60	0.05	-8.51	-8.51	-0.51	0.00	-0.51

Le benchmark est MSCI World ND USD.

La performance passée ne saurait préjuger de la performance future.

Les avoirs et/ou les allocations sont sujets à changement.

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:

Risque opérationnel et risques inhérents à la garde d'actifs: dans des circonstances spécifiques, il pourrait y avoir un risque important de perte lié à une erreur humaine, à des systèmes internes, processus ou contrôles inappropriés ou défaillants ou à des événements extérieurs.

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.

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.

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 - Generation Global** (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).

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.