

LO Funds

All Roads

Newsletter

Risk-Based • Multi-Asset

31 août 2024

ANALYSE MACROÉCONOMIQUE ET REVUE DES MARCHÉS

Après un début mouvementé, le mois s'est achevé de façon faussement tranquille – à titre d'illustration, un portefeuille 50/50, équilibrant actions et obligations, a réussi à générer un gain de 2% en USD, clôturant ainsi l'été dans le vert. Cependant, sous ce calme apparent, les marchés ont connu une hausse significative de la volatilité, l'indice VIX atteignant des niveaux qui rappellent la pandémie de COVID et la crise financière de 2008. Après ce pic, la volatilité a diminué progressivement et les actions se sont redressées après avoir chuté au début du mois pour terminer le mois d'août sur une note positive. Ces montages russes des marchés reflètent les incertitudes accrues concernant la croissance économique et l'attention portée par les banquiers centraux aux fluctuations du marché de l'emploi, ce qui a contribué à la fragilité du sentiment du marché, encore perceptible dans les prix des couvertures à la fin du mois.

En termes de performance, les actions mondiales ont progressé de 2,5%, les titres « value » et les valeurs de croissance enregistrant des gains comparables de 2,6% et 2,4%, respectivement. Malgré ces chiffres, les signes de rotation largement évoqués sur les principaux marchés se sont fait attendre ; l'indice Russell a reculé de 1,6%, et les marchés émergents ont sous-performé, enregistrant un repli de 1,4%. Les taux d'intérêt ont connu des évolutions notables, les taux américains à 10 ans diminuant de 12 pb, ce qui a entraîné une pentification de 21 pb du segment 2-10 ans de la courbe des taux. Les spreads de crédit de part et d'autre de l'Atlantique se sont légèrement resserrés ; les matières premières se sont montrées volatiles sans direction claire dans un contexte de tensions géopolitiques persistantes, et le dollar s'est affaibli de 2,3%, suite à la baisse plus marquée des taux américains par rapport à d'autres régions du monde.

Le mois de septembre présente généralement une saisonnalité

négative. Le ralentissement de l'économie mondiale, en particulier aux Etats-Unis, a récemment plombé la confiance du marché. Par conséquent, d'éventuelles données macroéconomiques négatives pourraient potentiellement déclencher une poussée de volatilité. Il est toutefois essentiel de ne pas confondre ralentissement et récession, car si le premier ne nuit pas nécessairement aux actifs risqués, la seconde est susceptible d'avoir un effet préjudiciable.

PERFORMANCE DU FONDS ET REVUE DU PORTEFEUILLE

En août 2024, LO Funds – All Roads a cédé 0,6% (part NA en EUR). Au cours du mois, les actifs risqués ont été les principaux freins à la performance, avec une contribution négative de 20 pb pour les actions sur les marchés développés et émergents, et de 5 pb pour les obligations d'entreprise. Les matières premières ont coûté 10 pb supplémentaires, tandis que les obligations souveraines ont amorti la chute, avec une contribution positive de 20 pb. Les overlays ont également pesé sur la performance, avec une contribution négative de nos overlays Trend et Macro de -25 pb et -15 pb respectivement. Enfin, notre stratégie longue sur la volatilité a été affectée par le brusque choc en V au début du mois d'août, qui a retranché 15 pb supplémentaires. L'exposition du portefeuille a augmenté au cours du mois, après une réduction initiale au début du mois, clôturant le mois d'août à 150%. Ce levier plus élevé cache cependant une rotation dans l'allocation du portefeuille avec une exposition plus faible aux actifs risqués et une exposition plus élevée aux obligations souveraines. Nos signaux tactiques font apparaître des tendances intra-mensuelles étonnamment similaires. Nos prévisions en matière de volatilité ont grimpé en flèche avant de revenir rapidement à des niveaux bas d'un point de vue historique. Les indicateurs de propension au risque ont connu une forte baisse au début du mois, passant en zone d'aversion au risque pour la première fois depuis octobre 2022, avant de se redresser progressivement et de retrouver un niveau neutre. Enfin, nos indicateurs de momentum pour les obligations d'entreprises et les actions se sont

EQUIPE DE GESTION

GENEVA Aurèle Storno +41 22 709 1939
SINGAPORE Sui Kai Wong +852 2501 8551

GENEVA Alain Forclaz +41 22 709 3278

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.

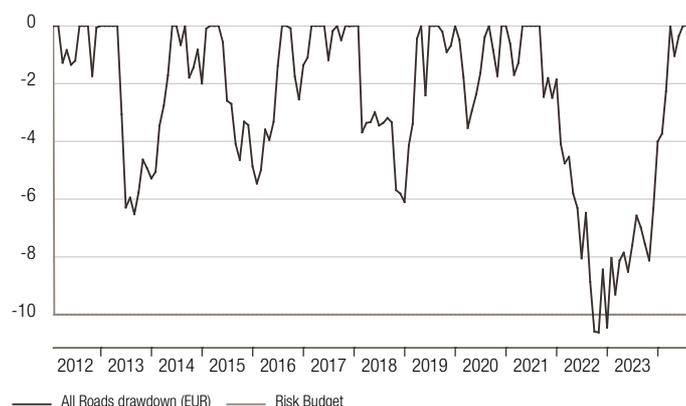
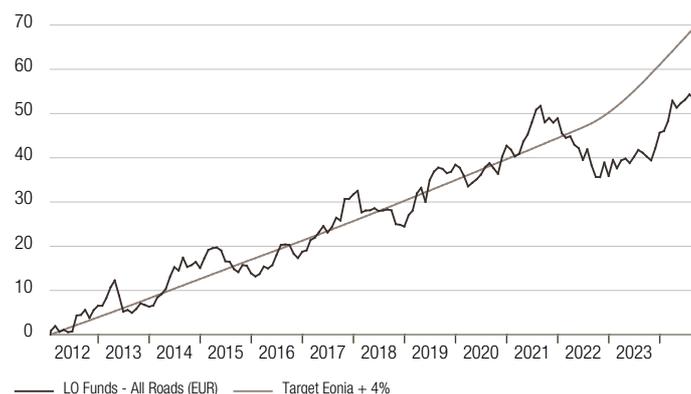
Réservé à l'usage des destinataires, ne pas transmettre. Publication de Lombard Odier Investment Managers éditée mensuellement.

Newsletter · LO Funds - All Roads · Données au 31.08.2024

infléchis et sont passés en territoire négatif avant de rebondir, tandis que la tendance positive des obligations souveraines s'est renforcée au cours du mois. Nos prévisions macroéconomiques à court terme

suggèrent une inflexion prochaine de la politique monétaire, à mesure que la croissance mondiale décélère et que les pressions inflationnistes refont progressivement surface.

HISTORIQUE DE PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION DU FONDS (%)



MESURES PRISES DEPUIS LA CRÉATION DU FONDS

	ALL ROADS EUR NA SHARE CLASS [1]	ALL ROADS EUR PA SHARE CLASS [1]	ALL ROADS CONSERVATIVE EUR NA SHARE CLASS [2]	ALL ROADS GROWTH EUR NA SHARE CLASS [2]
Long-term performance target	Cash+3-5%	Cash+3-5%	Cash+1.5-2.5%	Cash+6-8%
Risk budget (Max 1Y drawdown)	10%	10%	5%	17.5%
Fund AUM (EUR million)	2148	-	583	861
Strategy AUM (EUR million)	3592	-	3592	3592
Ann. compounded return	3.5%	2.8%	1.6%	5.8%
Ann. standard deviation	5.0%	4.9%	2.5%	8.7%
Percentage of up months	60.5%	59.2%	59.9%	60.5%
Percentage of down months	39.5%	40.8%	40.1%	39.5%
Maximum monthly gain	3.9%	3.8%	1.9%	6.9%
Maximum monthly loss	-3.7%	-3.7%	-1.8%	-6.3%
Sharpe ratio	0.64	0.52	0.55	0.64
Maximum drawdown	-10.6%	-11.2%	-5.8%	-17.8%

[1] Share class inception date: 24 January 2012.

[2] Share class inception date: 21 February 2017.

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.

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE

STRATÉGIE	ALL ROADS		ALL ROADS CONSERVATIVE		ALL ROADS GROWTH	
	MTD	YTD	MTD	YTD	MTD	YTD
Fixed Income – Sovereign	0.2%	-0.8%	0.0%	-0.6%	0.4%	-1.1%
Fixed Income – Inflation-Linked	-0.1%	0.5%	0.0%	0.4%	-0.2%	0.7%
Fixed Income – Developed CDS	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	0.2%
Fixed Income – Emerging CDS	-0.3%	2.0%	0.0%	1.5%	-0.6%	2.9%
Equities – Developed Markets	-0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.3%	0.0%
Equities – Emerging Markets	-0.1%	-0.1%	0.0%	-0.1%	-0.2%	-0.2%
Commodities	-0.1%	2.1%	0.0%	1.5%	-0.3%	2.9%
Volatility	-0.2%	0.1%	0.0%	0.1%	-0.3%	0.1%
FX	0.1%	-0.2%	0.0%	-0.2%	0.2%	-0.3%
Cash & Other	0.1%	2.2%	0.0%	1.6%	0.3%	3.1%
TOTAL	-0.5%	5.9%	0.0%	4.2%	-1.0%	8.2%

ALLOCATION DU CAPITAL PAR STRATÉGIE

STRATÉGIE	ALL ROADS		ALL ROADS CONSERVATIVE		ALL ROADS GROWTH
	ALL ROADS	CONSERVATIVE	ALL ROADS	CONSERVATIVE	ALL ROADS GROWTH
Fixed Income – Sovereign	56.7%	28.2%	98.5%		
Fixed Income – Inflation-Linked	22.8%	11.2%	39.6%		
Fixed Income – Developed CDS	12.9%	6.4%	22.4%		
Fixed Income – Emerging CDS	12.5%	6.2%	21.8%		
Equities – Developed Markets	5.0%	2.5%	8.8%		
Equities – Emerging Markets	16.2%	8.0%	28.1%		
Commodities	8.9%	4.3%	15.2%		
Volatility	14.7%	7.0%	24.1%		
Exposure	149.7%	73.9%	258.4%		
Non Euro Exposure	2.4%	1.2%	3.9%		

EXPOSITION AU RISQUE DU PORTEFEUILLE – CONTRIBUTION À « L'EXPECTED SHORTFALL »

	ALL ROADS		ALL ROADS CONSERVATIVE		ALL ROADS GROWTH
	ALL ROADS	CONSERVATIVE	ALL ROADS	CONSERVATIVE	ALL ROADS GROWTH
Fixed Income – Sovereign	1.91%	0.95%	3.34%		
Fixed Income – Inflation-Linked	1.25%	0.62%	2.18%		
Fixed Income – Developed CDS	0.29%	0.14%	0.51%		
Fixed Income – Emerging CDS	3.26%	1.63%	5.71%		
Equities – Developed Markets	1.54%	0.77%	2.69%		
Equities – Emerging Markets	0.50%	0.25%	0.87%		
Commodities	1.98%	0.99%	3.46%		
TOTAL	10.72%	5.36%	18.76%		

PARAMÈTRES DE RISQUE	ALL ROADS		ALL ROADS CONSERVATIVE		ALL ROADS GROWTH
	ALL ROADS	CONSERVATIVE	ALL ROADS	CONSERVATIVE	ALL ROADS GROWTH
1-year ex-ante ES	10.7%	5.4%	18.8%		
Max DD Since Inception (monthly)	-10.6%	-5.8%	-17.8%		
Max 1y DD (monthly data)	-1.2%	-0.4%	-2.4%		
Leverage	1.50	0.74	2.58		
Yield-To-Maturity	2.6%	1.3%	4.5%		
Duration	5.0	2.5	8.8		
1-year equity Beta	0.3	0.1	0.5		
1-year fixed income Beta	0.5	0.3	0.9		

RENDEMENTS NETS MENSUELS DU FONDS DEPUIS LA CRÉATION

ALL ROADS N-A EUR	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DEC	FONDS
2012	0.94%	1.01%	-1.28%	0.44%	-0.51%	0.14%	3.59%	0.12%	1.10%	-1.74%	1.71%	0.93%	6.53%
2013	0.00%	1.58%	2.30%	1.42%	-3.06%	-3.33%	0.36%	-0.61%	0.81%	1.21%	-0.31%	-0.37%	-0.18%
2014	0.25%	1.68%	0.72%	1.08%	2.53%	1.88%	-0.66%	2.54%	-1.79%	0.35%	0.63%	-1.18%	8.22%
2015	1.94%	1.57%	0.35%	0.12%	-0.57%	-2.04%	-0.11%	-1.43%	-0.57%	1.39%	-0.12%	-1.49%	-1.05%
2016	-0.62%	0.49%	1.49%	-0.37%	0.65%	2.00%	1.90%	0.08%	-0.08%	-1.67%	-0.81%	1.22%	4.28%
2017	0.27%	1.94%	0.45%	1.04%	1.11%	-1.18%	1.01%	1.69%	-0.49%	3.88%	-0.01%	0.78%	10.92%
2018	0.62%	-3.69%	0.34%	0.03%	0.36%	-0.48%	0.10%	0.17%	-0.16%	-2.43%	-0.12%	-0.31%	-5.51%
2019	2.09%	0.77%	3.06%	0.96%	-2.41%	3.81%	1.42%	0.66%	-0.21%	-0.70%	0.22%	1.16%	11.22%
2020	-0.48%	-1.29%	-1.80%	0.62%	0.59%	0.75%	1.26%	0.64%	-0.84%	-0.91%	2.89%	1.73%	3.11%
2021	-0.62%	-1.09%	0.42%	1.97%	1.11%	1.87%	1.95%	0.58%	-2.46%	0.66%	-0.69%	0.65%	4.34%
2022	-2.28%	-0.70%	0.24%	-1.33%	-0.53%	-1.86%	1.71%	-2.55%	-1.89%	-0.04%	2.44%	-2.19%	-8.75%
2023													
2024													

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.

ALL ROADS PA EUR	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	FONDS
2012	0.94%	1.01%	-1.28%	0.44%	-0.51%	0.14%	3.57%	0.06%	1.05%	-1.79%	1.65%	0.87%	6.22%
2013	-0.05%	1.53%	2.24%	1.36%	-3.11%	-3.38%	0.31%	-0.66%	0.75%	1.15%	-0.36%	-0.43%	-0.83%
2014	0.19%	1.62%	0.67%	1.02%	2.48%	1.82%	-0.72%	2.49%	-1.85%	0.30%	0.58%	-1.24%	7.52%
2015	1.89%	1.52%	0.29%	0.06%	-0.62%	-2.09%	-0.17%	-1.48%	-0.63%	1.34%	-0.18%	-1.54%	-1.69%
2016	-0.67%	0.43%	1.43%	-0.42%	0.60%	1.95%	1.84%	0.03%	-0.13%	-1.73%	-0.86%	1.17%	3.62%
2017	0.21%	1.89%	0.40%	1.00%	1.05%	-1.23%	0.96%	1.64%	-0.54%	3.82%	-0.06%	0.73%	10.22%
2018	0.57%	-3.74%	0.29%	-0.02%	0.30%	-0.52%	0.04%	0.13%	-0.20%	-2.48%	-0.17%	-0.36%	-6.09%
2019	2.04%	0.72%	3.01%	0.91%	-2.45%	3.76%	1.36%	0.61%	-0.26%	-0.75%	0.18%	1.11%	10.57%
2020	-0.53%	-1.34%	-1.85%	0.57%	0.54%	0.70%	1.21%	0.60%	-0.88%	-0.96%	2.84%	1.68%	2.51%
2021	-0.67%	-1.13%	0.36%	1.92%	1.06%	1.82%	1.90%	0.53%	-2.50%	0.62%	-0.74%	0.60%	3.72%
2022	-2.32%	-0.75%	0.19%	-1.38%	-0.59%	-1.91%	1.66%	-2.60%	-1.94%	-0.09%	2.39%	-2.24%	-9.29%
2023													
2024													

ALL ROADS CONSERVATIVE NA EUR	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	FONDS
2017		0.04%	0.21%	0.50%	0.58%	-0.52%	0.47%	0.75%	-0.24%	1.68%	0.01%	0.30%	3.84%
2018	0.20%	-1.79%	0.13%	0.02%	0.14%	-0.27%	0.03%	0.06%	-0.09%	-1.23%	-0.06%	-0.16%	-3.00%
2019	1.03%	0.45%	1.49%	0.47%	-0.89%	1.86%	0.73%	0.20%	-0.14%	-0.22%	-0.01%	0.67%	5.75%
2020	-0.25%	-1.01%	-1.68%	0.18%	0.29%	0.34%	0.64%	0.30%	-0.29%	-0.50%	1.38%	0.85%	0.20%
2021	-0.34%	-0.50%	0.10%	0.96%	0.54%	0.92%	0.95%	0.23%	-1.28%	0.31%	-0.38%	0.28%	1.77%
2022	-1.19%	-0.38%	0.07%	-0.70%	-0.29%	-0.97%	0.86%	-1.30%	-0.96%	0.00%	1.24%	-1.06%	-4.62%
2023													
2024													

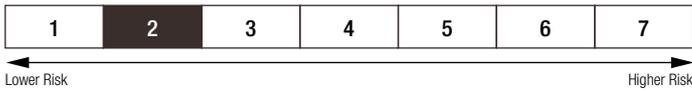
ALL ROADS GROWTH NA EUR	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	FONDS
2017		0.17%	0.66%	1.78%	1.83%	-2.02%	1.63%	2.96%	-0.91%	6.68%	0.10%	1.40%	14.96%
2018	0.81%	-6.35%	0.64%	0.17%	0.62%	-0.78%	0.22%	0.27%	-0.19%	-4.08%	-0.14%	-0.66%	-9.31%
2019	3.82%	1.33%	5.27%	2.01%	-4.16%	6.87%	2.52%	1.19%	-0.41%	-1.24%	0.40%	2.07%	21.00%
2020	-0.78%	-2.25%	-3.13%	1.13%	1.05%	1.34%	2.21%	1.17%	-1.48%	-1.60%	5.08%	3.15%	5.73%
2021	-1.07%	-1.88%	0.79%	3.48%	2.00%	3.33%	3.77%	0.75%	-4.35%	1.18%	-1.24%	1.19%	7.89%
2022	-3.97%	-1.18%	0.31%	-2.17%	-0.86%	-3.24%	3.05%	-4.42%	-3.32%	-0.11%	4.20%	-3.87%	-14.90%
2023													
2024													

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:

Risque de contrepartie: lorsqu'un fonds est adossé à la garantie d'un tiers, ou si l'exposition à l'investissement atteint un niveau important par le biais d'un ou plusieurs contrats avec une contrepartie, il pourrait en découler un risque important que la contrepartie des transactions ne parvienne pas à honorer ses obligations contractuelles. Cela pourrait impliquer une perte financière pour le Fonds.

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

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

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

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

INFORMATION IMPORTANTE

Le présent document est une **communication commerciale** ayant trait à **Lombard Odier Funds** et à son **Compartiment LO Funds - All Roads** (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.